

Aktia Säästöpankki Oyj

Osavuosisikatsaus
1.1.–30.6.2008

Aktia

Sisältö

Kausi lyhyesti	4
Tulos	5
Tase ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	6
Konsernin oma pääoma ja käyvän arvon rahasto.....	7
Vakavaraisuus	7
Luottotappiot.....	7
Luottoluokitus	7
Segmenttikatsaus.....	7
Konttoritoiminta	7
Liikepankki & treasury	8
Varainhoito.....	8
Henkivakuutus	8
Muut	9
Riskipositiot.....	9
Henkilöstö	9
Henkilöstörahasa ja johdon kannustusohjelma vuonna 2008	9
Osakepääoma ja omistajat	10
Sulautuminen Veritas Vahinkovakuutuksen kanssa	10
Tapahtumia tilikauden päättymisen jälkeen	10
Näymät ja niihin mahdollisesti vaikuttavat riskit	10
Kehitys neljännesvuosittain	12
Konsernin tuloslaskelma	14
Konsernin tase	15
Rahavirtalaskelma	16
Konsernin oman pääoman muutos	17
Konsernin osavuositarkastuksen liitteet	18
Liite 1. Osavuositarkastuksen laatimisprosessi ja olennaiset tilinpäätösperiaatteet	18
Liite 2. Segmenttiraportointi	19
Liite 3. Johdannaiset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	22
Liite 4. Riskipositiot.....	23
Tilintarkastajien osavuositarkastuksen yleisluonteinen tarkastus.....	27
Liite Aktian osavuositarkastukseen kaudelta 1.1.–30.6.2008.....	28
Eräitä taloudellisia tietoja Veritas Vahinkovakuutuksesta	28

Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2008

Aktian ensimmäisen puolivuotiskauden operatiivinen tulos pysyi hyvällä tasolla

Kausi lyhyesti

- Vertailukelpoinen operatiivinen tulos parani haastavasta markkinatilanteesta huolimatta.
- Korkokate nousi 16,8 prosenttia 49,1 (42,0) miljoonaan euroon.
- Maksuvalmius on hyvä ja vakavaraisuus tyydyttävä käyvän arvon rahaston laskusta huolimatta.
- Markkinaosuudet kasvoivat kaikissa segmenteissä.
- Uusi konsernirakenne ja sulautumissuunnitelma Veritas Vahinkovakuutuksen kanssa hyväksyttiin.
- Vuoden tulospäätökset pysyivät muuttumattomina.

Toimitusjohtajan kommentti

”Ensimmäisen puolivuotiskauden operatiivinen tulos pysyi hyvällä tasolla, ja vahvistimme markkina-asemaamme entisestään. Finanssitalo Aktia alkaa hahmottua, ja voimme keskittyä palvelemaan asiakkaitamme yhä paremmin ja monipuolisemmin. Työ yhtenäisen tavaramerkin rakentamiseksi ja Internet-palvelujen parantamiseksi on aloitettu.

Rahoitusmarkkinoiden epävarmuus vaikuttaa myös Aktiaan. Jälkimarkkinoiden heikko likviditeetti ja sijoittajien kohonneet tuottovaatimukset yhdessä korkojen nousun kanssa ovat johtaneet konsernin maksuvalmiuspuskurina olevien rahoitusvarojen arvon alentumiseen. Sama koskee henkivakuutusyhtiön sijoituksia. Tämä ei vaikuta suoraan liiketoiminnan tulokseen mutta rasittaa omaa pääomaa. Maksuvalmiutemme on hyvä ja vakavaraisuutemme edelleen tyydyttävä.

Kireä kilpailu ja epävarmuus pysyvät jatkossakin haasteellisina kaikille rahoitusmarkkinoiden toimijoille, ja ne asettavat suuria vaatimuksia kustannustehokkuudelle ja riskienhallinnalle”, toteaa Aktia-konsernin toimitusjohtaja Jussi Laitinen.

Tunnusluvut tilikauden lopussa

	1-6 2008	1-6 2007	Vuosi 2007
Osakekohtainen tulos, euroa	0,37	0,58	0,87
Oma pääoma/osake, euroa	4,55	5,43	5,39
Oman pääoman tuotto (ROE), %	14,6	23,8	17,9
Kulu/tuotto-suhde (pankkitoiminta)	0,69	0,67	0,67
Henkivakuutustoiminnan liikekustannussuhde	104,1	111,3	110,0
Rahastopääoma, milj. euroa	1 858	2 027	2 013
Ottolainaus yleisöltä, milj. euroa	3 069	2 640	2 801
Antolainaus yleisölle, milj. euroa	5 082	4 200	4 574
Riskipainotetut sitoumukset, milj. euroa	3 229	2 579	2 875
Vakavaraisuusaste, % (pankkitoiminta)	12,8	18,2	15,4
Ensisijaisten omien varojen suhde, % (pankkitoiminta)	10,1	12,4	10,9
Vakavaraisuusaste, % (henkivakuutustoiminta)	12,5	22,0	18,1
Vakavaraisuusaste, % (konglomeraatti)	115,1	156,9	138,6
Henkivakuutustoiminta:			
- sijoitukset käyvin arvoin, milj. euroa	921,8	971,7	965,6
- laskuperustekorkoon sidottujen vakuutusten vastuuvélka, milj. euroa	655,8	640,3	654,3
- sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélka, milj. euroa	191,7	195,9	200,5
Osakekohtainen tulos pl. tuloutettu negatiivinen liikearvo, euroa	0,37	0,35	0,67
Oman pääoman tuotto (ROE) pl. tuloutettu negatiivinen liikearvo, %	14,6	14,3	13,8
Osakekohtainen tulos pl. tuloutettu negatiivinen liikearvo ja ml. käyvän arvon rahasto, euroa	-0,54	0,40	0,39
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, milj. kpl *)	60,2	59,8	59,8
Osakkeiden lukumäärä jakson lopussa, milj. kpl	60,2	60,1	60,2
Henkilöstö (kokopäiväresurssit), keskimäärin	972	921	940

*) Osakkeiden emissio-oikaistu lukumäärä

Tulos

Konsernin vuoden ensimmäisen puoliskon liikevoitto oli 29,9 (42,3) miljoonaa euroa. Vuonna 2007 jakson liikevoittoon sisältyi 14,0 miljoonan euron tuloutettu negatiivinen liikearvo Veritas Henkivakuutuksen ostosta. Negatiivinen liikearvo pois lukien liikevoitto kasvoi 1,6 miljoonaa euroa verrattuna vuoteen 2007.

Konsernin vuoden toisen neljänneksen liikevoitto oli 15,6 (17,6) miljoonaa euroa.

Konttoritoiminta-segmentin liikevoitto heikentyi marginaalieroosion, uusiin konttoreihin liittyvien kustannusten ja palveluvalikoiman laajentamisen vuoksi. Liikepankki & treasuryn liikevoitto parani luottokannan kasvun ja hyvän likviditeettiaseman hyödyntämisen ansiosta. Sijoitusmarkkinoiden tila vaikutti negatiivisesti Varainhoidon tulokseen, ja segmentin liikevoitto pieneni markkinaosuuden kasvusta huolimatta. Henkivakuutustoiminnan vaikutus konsernin liikevoittoon oli jonkin verran huonompi kuin vuotta aiemmin.

Osakkuusyhtiöiden -0,1 (0,2) miljoonan euron tulos oli jonkin verran huonompi kuin vuonna 2007.

Tilikauden voitto oli 22,2 (34,9) miljoonaa euroa.

Tuotot

Konsernin tuotot yhteensä kasvoivat ensimmäisen puolivuotiskauden aikana 6,3 prosenttia 143,9 (135,3) miljoonaan euroon. Suurin yksittäinen tuottojen kasvuun vaikuttanut tekijä verrattuna vastaavaan jaksoon vuonna 2007 oli parantunut korkokate.

Toisella vuosineljänneksellä konsernin tuotot yhteensä olivat 72,9 (70,4) miljoonaa euroa.

Korkokate parani 49,1 (42,0) miljoonaan euroon. Ottolainauksen kasvu ja nouseva korkotaso vaikuttivat myönteisesti korkokatteen kehitykseen. Varsinkin yksityisasiakkaiden antolainauksen entisestäään pienentyneet keskimääräiset asiakasmarginaalit voitiin suurimmaksi osaksi kompensoida volyymin kasvulla. Korkoriskin rajoittamiseksi toteutetut johdannaisopimukset rasittivat korkokatetta -2,7 (-1,8) miljoonalla eurolla katsauskaudella.

Nettomääräiset palkkiotuotot olivat 22,4 (23,8) miljoonaa euroa. Rahastoista, varainhoidosta ja arvopaperivälityksestä saatavat palkkiotuotot pienenivät haastavan markkinatilanteen vuoksi 12,3 (14,8) miljoonaan euroon. Kortti- ja maksujenvälityspalkkiot nousivat 5,4

(4,9) miljoonaan euroon. Kiinteistönvälityspalkkiot kasvoivat 4,2 (3,6) miljoonaan euroon. Paikallispankkien välittämistä hypoteekkilainoista maksetut palkkiot nostivat luottokannan kasvun myötä palkkiokulut 1,5 (0,6) miljoonaan euroon.

Henkivakuutustoiminnan tuotot olivat 62,6 (64,7) miljoonaa euroa. Vakuutusmaksutuotot nousivat 48,2 (46,9) miljoonaan euroon, ja laskuperustekorkoon sidottujen vakuutusten sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat 14,5 (17,8) miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan nettotuottoja rasittaa 2,0 miljoonan euron yksittäisen korkosijoituksen tuloutettu arvonalentuminen.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat yhteensä 9,7 (4,8) miljoonaa euroa. 4,9 miljoonan euron parannuksesta 3,7 miljoonaa euroa tulee pankkitoiminnan kiinteistöomistuksen realisoinneista ensimmäisen puolivuotiskauden aikana. Toteutuneet myyntivoitot olivat 2,5 miljoonaa euroa,

Kulut

Konsernin kulut yhteensä kasvoivat ensimmäisen puolivuotiskauden aikana 23,0 prosenttia 114,6 (93,2) miljoonaan euroon. Viime vuoden kulutasoa laski 14,0 miljoonan euron negatiivinen liikearvo. Tuloutetun negatiivisen liikearvon vaikutus pois lukien kulujen kasvu oli viime vuonna 7,0 prosenttia.

Toisella vuosineljänneksellä konsernin kulut yhteensä nousivat 58,2 (53,0) miljoonaan euroon.

Kulut nousivat lähinnä Konttoritoiminta-segmentissä. Panostukset uusiin konttoreihin, Aktia Kortti & Rahoituksen palvelun laajentamiseen sekä uusiin kiinteistönvälityksiköihin nostivat sekä henkilöstökuluja että muita hallintokuluja. Myös uuteen konsernirakenteeseen ja sulautumiseen Veritas Vahinkovakuutuksen kanssa sekä Liikepankki & treasuryyn ja Varainhoitoon tehdyt panostukset aiheuttivat kustannustason nousun edellisvuoteen verrattuna. Henkivakuutus onnistui pienentämään henkilöstö- ja hallintokulujaan verrattuna vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2007.

Henkilöstökulut olivat 32,7 (28,4) miljoonaa euroa. Muut hallintokulut olivat 19,5 (17,7) miljoonaa euroa. Kulujen 1,8 miljoonan euron nousu jakautuu tasaisesti kuluerien koulutus- ja rekrytointikulut, markkinointikulut ja IT-kulut kesken.

Henkivakuutustoiminnan vakuutuskorvaukset olivat 37,7 (33,5) miljoonaa euroa. Laskuperustekorkoon sidottujen vakuutusten vastuovelka kasvoi 1,5 (6,6) miljoonaa euroa. Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelka kasvoi nettomääräisesti 12,4 (12,2) miljoonaa euroa.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset olivat 2,8 (2,6) miljoonaa euroa. Tästä Veritas Henkivakuutuksen oston yhteydessä syntyneet asiakaskohtaisiin aineettomiin hyödykkeisiin liittyvät poistot olivat vuoden ensimmäisellä puoliskolla 0,6 (0,6) miljoonaa euroa.

Tase ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Konsernin taseen loppusumma kasvoi vuodenvaihteesta 10,4 prosenttia 8 783 (31.12.2007; 7 952) miljoonaan euroon jakson lopussa. Taseen saatavien nousu aiheutui lähinnä luottokannan ja myytävissä olevan rahoitusomaisuuden kasvusta. Sekä yleisön että paikallispankkien tekemät talletukset kasvoivat.

Konsernin antolainaus oli jakson lopussa 5 082 (31.12.2007; 4 574) miljoonaa euroa, jossa oli kasvua 509 miljoonaa euroa (+11,1 %). Asuntolainakanta oli 3 588 (31.12.2007; 3 280) miljoonaa euroa. Hypoteekkilainasalkku oli 1 872 (31.12.2007; 1 614) miljoonaa euroa, jossa oli 16,0 prosenttia kasvua vuodenvaihteesta. Hypoteekkilainojen 259 miljoonan euron kasvusta 138 miljoonaa euroa on muiden säästöpankkien ja paikallisosuuspankkien välittämiä lainoja. Antolainaus yrityksille kasvoi uuden yritysasiakasstrategian mukaisesti 715 (31.12.2007; 553) miljoonaan euroon.

Myytävissä olevat korolliset rahoitusvarat lisääntyivät vuoden ensimmäisellä puoliskolla 2 467 (31.12.2007; 2 072) miljoonaan euroon. Näitä varoja, jotka koostuvat pääasiassa pankkitoiminnan likviditeettivaranosta, voidaan käyttää vakuutena niin sanotuissa reposopimuksissa.

Yleisön ja julkisyhteisöjen talletukset lisääntyivät yhteensä 3 069 (2 801) miljoonaan euroon. Talletusten kasvu vahvisti Aktian likviditeettiasemaa epävakaassa markkinatilanteessa.

Aktian liikkeeseen laskemia sijoitustodistuksia oli jakson lopussa 449 miljoonaa euroa. Ensimmäisen puolivuotiskauden aikana kasvua oli 66 miljoonaa euroa. Lisäksi Aktia laski liikkeeseen uusia debentuuri- ja indeksilainoja yhteensä 49 miljoonaa euroa.

Henkivakuutuksen vastuovelka laski 848 (31.2.2007; 855) miljoonaan euroon.

Taseen ulkopuoliset sitoumukset lisääntyivät vuodenvaihteesta 165 miljoonaa euroa 795 (31.2.2007; 630) miljoonaan euroon. Lisäys johtuu lähinnä käyttämättömistä rahoituslimiiteistä (+110 milj. euroa) ja muista luottolupauksista (+43 milj. euroa).

Konsernin oma pääoma ja käyvän arvon rahasto

Konsernin oma pääoma oli jakson lopussa 288 (31.12.2007; 339) miljoonaa euroa.

Konsernin käyvän arvon rahasto oli 72,8 miljoonaa euroa negatiivinen, kun se vuodenvaihteessa oli 18,0 miljoonaa euroa negatiivinen. Arvon muutos rasittaa omaa pääomaa ja koostuu realisoimattomista tappioista, joita ei pidetä pysyvinä ja jotka johtuvat lähinnä kolmesta tekijästä:

- henkivakuutusyhtiön sijoitussalkun varojen hinnan kehitys
- heikon yleisen jälkimarkkinatilanteen ja sijoittajien korkeampien tuottovaatimusten aiheuttama rahoitusvarojen hintojen lasku
- kohonnut korkotasoa, joka on laskenut Aktian rakenteellisen korkoriskin rajoittamiseksi tekemien kiinteäkorkoisten sijoitusten arvoa.

Käyvän arvon rahaston erittely

(milj. euroa)	30.6.2008	31.12.2007	Muutos 1-6 2008
Pankkitoiminta, osakkeet ja osuudet	+2,4	+5,7	-3,3
Pankkitoiminta, suorat korolliset arvopaperit	-38,5	-17,4	-21,1
Vakuutustoiminta, osakkeet ja osuudet	-13,3	+3,3	-16,6
Vakuutustoiminta, suorat korolliset arvopaperit	-20,7	-8,7	-12,0
Rahavirran suojaus	-2,7	-0,9	-1,8
Käyvän arvon rahasto yhteensä	-72,8	-18,0	-54,8

Vakavaraisuus

Pankkitoiminnan vakavaraisuus 30.6.2008 esitetään luottoriskien osalta standardimenetelmän ja operatiivisten riskien osalta perusmenetelmän mukaisesti. Markkinariskeille ei pienen kaupankäyntivaraston ja pienten valuuttapositioiden vuoksi ole laskettu pääomavaadetta. Kesäkuun lopussa omat varat olivat 412 miljoonaa euroa, josta 327 miljoonaa euroa oli ensisijaisia omia varoja. Ensisijaisiin omiin varoihin sisältyy katsauskauden voitto vähennettynä viime vuoden osinkotasoa vastaavalla katsauskauden laskennallisella osingolla.

Vakavaraisuus laski puolivuotiskauden lopussa 12,8 prosenttiin, kun se vuotta aiemmin oli 18,2 prosenttia ja vuodenvaihteessa 15,4 prosenttia säilyen edelleen hyvällä tasolla. Ensisijaisten omien varojen suhde oli 10,1 prosenttia verrattuna 10,9 prosenttiin vuodenvaihteessa. Vakavaraisuuden lasku jakson aikana johtui lähinnä käyvän arvon rahaston negatiivisesta kehityksestä (n. 70 %) sekä luottokannan kasvusta.

Omia varoja laskettaessa henkivakuutustoiminnan vähimmäispääomavaade on vähennetty 31.3.2008 alkaen, kun sijoituksen kirjanpitoarvon ja vähimmäispääomavaateen välinen ero on kirjattu riskipainotettuihin sitoumuksiin.

Henkivakuutustoiminnan vakavaraisuus laski 12,5 prosenttiin vastuuvälästä verrattuna 18,1 prosenttiin vuodenvaihteessa. Negatiivinen muutos johtuu sijoitusta korkomarkkinoiden haastavasta tilanteesta.

Konsolidointimenetelmällä 30.6.2008 laskettu finanssija vakuutuskonglomeraatin vakavaraisuus (konglomeraatin omat varat suhteessa minimivaateeseen) oli 115,1 prosenttia verrattuna 138,6 prosenttiin vuodenvaihteessa.

Luottotappiot

Luotto- ja takaussaatavien yksilölliset arvonalentumiset olivat vuoden ensimmäisellä puoliskolla vajaat -0,3 (-0,3) miljoonaa euroa. Yli 90 prosenttia arvonalentumisista koskee yksityisasiakkaita. Aikaisempina vuosina kirjattujen tappioiden palautukset olivat 0,3 (0,3) miljoonaa euroa, joten kustannusvaikutus jakson tulokseen oli vähäinen.

Luottoluokitus

Kansainvälisen luottoluokituslaitos Moody's Investors Servicen Aktialle antama lyhytaikaisen varainhankinnan luottoluokitus pysyi parhaassa P-1-luokassa. Pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitus A1 ja taloudellisen vahvuuden arvio C pysyivät niin ikään entisellään.

Tytärtyhtiö Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n liikkeeseen laskemat pitkäaikaiset kiinteistövuokudelliset joukkovelkakirjalainat ovat saaneet Moody's Investors Serviceltä korkeimman Aaa-luottoluokituksen.

Segmenttikatsaus

Aktian pääasiallinen liiketoiminta on jaettu neljään segmenttiin. Ne ovat Konttoritoiminta, Liikepankki & treasury, Varainhoito ja Henkivakuutus. Segmenttiin Muut kuuluvat lähinnä hallinnolliset toiminnot, konsernin kiinteistöomistus ja oman pääoman tuotto.

Konttoritoiminta

Konttoritoiminnan liikevoitto oli 6,0 (10,3) miljoonaa euroa. Konttoritoiminnan asiakasmäärä lisääntyi noin 8 000:lla ensimmäisellä puolivuotiskaudella, mikä on merkittävä lisäys edellisvuoteen.

Liiketoiminnan tuotot olivat 48,7 (46,6) miljoonaa euroa. Koska antolainauksen korkomarginaali on kaventunut edelleen, korkokate on jäänyt viime vuoden tasolle liiketoiminnan suhteellisen vahvasta kehityksestä ja luottokannan kasvusta huolimatta. Aktian markkinaosuus asuntolainoista on kasvanut vuoden vaihteen 4,09 prosentista 4,14 prosenttiin ja ottolainauksen markkinaosuus 2,95 prosentista 3,03 prosenttiin.

Maksuliikkeen ja kiinteistönvälityksen palkkiotuotot kasvoivat. Konttoritoiminnan korkokate on viitekorkoneutraali, eli korkotason nousu ei vaikuta korkokatteeseen. Sisäisenä korkona käytetään 3,5 prosentin korkoa.

Liiketoiminnan kulut kasvoivat 42,7 (36,2) miljoonaan euroon johtuen konttoriverkkoon ja kiinteistönvälitykseen erityisesti uusilla paikkakunnilla tehdyistä panostuksista sekä liiketoiminnan kehittämiseen tehdyistä järjestelmäinvestoinneista. Näihin kuului mm. uuden Aktia X-press -kulutusluoton lanseeraus.

Hypoteekkilainojen välitys kasvoi jakson aikana. Muiden säästöpankkien ja paikallisosuuspankkien välittämät hypoteekkilainat pois lukien Aktian antolainaus kotitalouksille lisääntyi ensimmäisellä puolivuotiskaudella 6,3 prosenttia 3 241 (31.12.2007; 3 048) miljoonaan euroon. Aktian konttoreiden välittämät hypoteekkilainat olivat 994 (31.12.2007; 873) miljoonaa euroa.

Osake- ja yhdistelmärahastoista jakson aikana poistuneet varat kompensoitiin vaihtoehtoisten säästämisen muotojen, kuten määräaikaisten talletusten ja henkivakuutusten, kasvuna. Kotitalouksien säästäminen yhteensä oli 3 098 (31.12.2007; 3 152) miljoonaa euroa, josta kotitalouksien talletukset olivat 2 374 (31.12.2007; 2 156) miljoonaa euroa ja kotitalouksien rahastosäästöt 724 (31.12.2007; 997) miljoonaa euroa.

Kiinteistönvälityksen liikevaihto kasvoi 15,5 prosenttia 4,1 miljoonaan euroon. Toiminnan kannattavuus oli viime vuoden tasolla.

Internet-pankkisopimusten määrä kasvoi vuoden ensimmäisellä puoliskolla 4,9 prosenttia 101 200:aan.

Liikepankki & treasury

Liikepankki & treasury:n liikevoitto oli 13,0 (4,1) miljoonaa euroa. Segmentin kaikkien yksiköiden liikevoitto parani.

Liikepankkissa erityisesti Rakennus ja Kiinteistö- sekä Omistusrakenteen ja yritysjärjestelyt -tiimit ylsivät kannattavaan kasvuun. Ansainnasta yhä suuremman osan tuovat laajaa palveluvalikoimaa käyttävät täysasiakkaat. Aktia Yritysrahoituksen kasvu perustuu Aktian ja paikallispankkien asiakkaiden palveluun. Vuoden 2007 lopusta Liikepankkissa on rahoitusmarkkinoiden tila huomioiden noudatettu jonkin verran aikaisempaa tiukempaa luottopolitiikkaa.

Ensimmäiset SEPA-palvelut (yhteinen euromaksualue) otettiin käyttöön jakson aikana. Selvityspalvelu-

jen kehittämistä koskeva yhteistyö paikallisosuuspankkien ja muiden yhteistyökumppaneiden kanssa jatkui, ja päätettiin perustaa yhteinen maksukeskus ACH Finland Oyj. Sen on tarkoitus aloittaa toimintansa kuluvan vuoden lopussa. Yhtiön tavoitteena on varmistaa kilpailukykyinen maksuliikkeen selvitys- ja katteensiirtopalvelu SEPA-alueella.

Treasury:n korkokate parani, joskin jakson tulosta rasittivat pankin korkoriskinhallintaan kuuluvien johdannais-sopimusten -2,7 (-1,8) miljoonan euron kustannukset. Hyvä likviditeettiasema mahdollisti jälleenerahoituksen edullisin ehdoin.

Euroopan investointipankki (EIB) myönsi Aktialle 50 miljoonan euron lainaohjelman luottojen välittämiseksi pienten ja keskisuurten yritysten investointien tukemiseksi.

Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n kasvu jatkui. Luottokanta yhteensä oli 1 872 miljoonaa euroa, jossa oli 16,0 prosenttia kasvua vuodenvaihteesta. Hypoteekkilainoista 879 miljoonaa euroa oli muiden säästöpankkien ja paikallisosuuspankkien välittämiä. Luottokannan 258 miljoonan euron kasvusta 46,7 prosenttia oli Aktian välittämiä lainoja ja 53,3 prosenttia muiden säästöpankkien ja paikallisosuuspankkien välittämiä lainoja. Vallitsevassa rahoitusmarkkinatilanteessa jälleenerahoitus on yhä tärkeämpi kilpailutekijä.

Varainhoito

Aktian varainhoidon liikevoitto laski 2,1 (3,4) miljoonaan euroon. Vaikeassa markkinatilanteessa Aktian onnistui vahvistaa markkina-asemaansa merkittävästi. Aktia lanseerasi rahastovalikoimansa täydennykseksi indeksilainoihin sijoittavan erikoissijoitusrahasto Aktia Structuran.

Nettotuotot, eli tuotot muille konsernin yksiköille ja yhteistyökumppaneille suoritettujen palautusten jälkeen, olivat 7,3 (7,9) miljoonaa euroa. Toimintaympäristö oli haastava koko jakson ajan. Liiketoiminnan kulut kasvoivat 0,7 miljoonaa euroa 5,2 miljoonaan euroon, josta henkilöstökulut olivat 2,9 miljoonaa euroa.

Aktian hallinnoimien ja välittämien rahastojen arvo oli 1 858 (31.12.2007; 2 013 ja 30.6.2007; 2 027) miljoonaa euroa. Jakson lopussa Aktian markkinaosuus oli 3,3 (2,9) prosenttia. Aktia Asset Managementin hallinnoimat varat kasvoivat 2,7 prosenttia 3 722 (3 625) miljoonaan euroon.

Yksityispankin asiakasvarat olivat 1 072 (1 087) miljoonaa euroa. Yksityispankin asiakasmäärä on kasvanut noin 10 prosenttia vuoden alusta.

Henkivakuutus

Vakuutustoiminnan vaikutus konsernin liikevoittoon oli 3,7 (4,8) miljoonaa euroa.

Veritas Henkivakuutuksen liikevoitto ennen konser-

nieliminoiteja oli 29,0 (15,2) miljoonaa euroa. Tilikauden vertailukelpoinen operatiivinen tulos oli samalla tasolla kuin vuotta aiemmin. Molempina vuosina segmentin liikevoittoon vaikuttivat kiinteistöomistuksen realisoinnista saatavista myyntivoitoista ja laskuperustekorkosidonnaisten vakuutusten vastuuvelan korkovaateen alentumisesta aiheutuneet kertaluonteiset erät. Edellisvuoteen verrattaessa on huomattava, että korkosidonnaisten vakuutusten vastuuvelka vahvistui vuoden 2007 toisella neljänneksellä 20,7 miljoonaa euroa.

Maksutulo nousi 2,8 prosenttia 48,2 (46,9) miljoonaa euroon. Uusmyynnin markkinaosuus kasvoi merkittävästi. Asiakkaiden kiinnostus sijoitussidonnaisista säästö- ja eläkevakuutuksia kohtaan kasvoi edelleen, kun taas laskuperustekorkoon sidottujen vakuutusten myynti väheni. Aktian konttorien merkitys vakuutustuotteiden jakelukanavana kasvoi.

Vakuutuskorvaukset nousivat lähinnä kasvaneiden eläke- ja kuolemantapauskorvausten vuoksi. Jakson vakuutuskorvaukset olivat 37,7 (33,5) miljoonaa euroa. Henkivakuutuksen liikekulut olivat 6,9 (7,3) miljoonaa euroa. Liikekustannussuhde parani 104,1 (111,3) prosenttiin. Tärkein syy tehokkuuden parantumiseen ovat jakelurakenteen uudistuksen aiheuttamat säästöt. Vuoden 2008 jälkipuoliskolla tulosta tulevat rasittamaan toisaalta pääkonttorin muuttokustannukset, toisaalta kustannukset, jotka aiheutuvat yhtiön nimen vaihtumisesta Aktiaksi.

Sijoitustoiminnan nettotuotot, rahastosidonnaiset sijoitusvarat pois lukien, olivat 39,3 (47,5) miljoonaa euroa. Sijoitustuotot olivat edellisvuotta alhaisemmat lähinnä sijoitusten realisoinnista saatavien myyntivoittojen pienentymisestä johtuen. Tilikauden sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyy 2,0 miljoonan euron yksittäistä korkosijoitusta koskeva tuloutettu arvonalentuminen. Henkivakuutuksen suoran kiinteistöomistuksen myynti saatettiin päätökseen jakson aikana. Kiinteistöjen realisoinnista saatu myyntivoitto oli 17,8 miljoonaa euroa, ja se eliminoidaan kokonaisuudessaan konsernitasolla.

Vastuuvelka oli 848 (31.12.2007; 855) miljoonaa euroa, josta sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus oli 192 (31.12.2007; 201) miljoonaa euroa.

Jaksoa leimasi sijoitusmarkkinoiden vaikea tilanne. Yhtiön sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli ensimmäisellä puolivuotiskaudella -3,2 (6,4) prosenttia. Henkivakuutuksen sijoitussalkku, käypään arvoon arvostetut sijoitussidonnaiset vakuutuksen mukaan lukien, oli 928 miljoonaa euroa ennen konsernieliminoiteja henkivakuutuksen kassan ja pankkisaamisten ollessa 14 miljoonaa euroa.

Muut

Segmentin Muut liikevoitto laski 9,2 miljoonasta eurosta 6,6 miljoonaa euroon. Segmenttiin sisältyy suurin

osa konsernin kiinteistöomistuksesta, joka on osittain omassa käytössä ja osittain sijoituskiinteistöinä. Kiinteistösiioittaminen tai kiinteistöjen omistaminen ei kuulu Aktian ydinliiketoimintaan. Tämän strategian mukaisesti kiinteistöomistuksen myyntiä on aktivoitu vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Strategiaan kuuluu myös se, että osa kiinteistöomistuksesta on luokiteltu myyntitaroituksessa pidettäväksi varoiksi. Jo myydyistä kiinteistöomistuksesta saadut myyntivoitot olivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla 2,5 miljoonaa euroa.

Vasp-Invest Oy:stä tuli Aktian kokonaan omistama tytäryhtiö, kun Aktia osti 25 prosenttia Vasp-Invest Oy:n osakekannasta yhtiön toimitusjohtajalta. Aikaisemmin Aktia omisti 75 prosenttia Vasp-Investistä. Vasp-Invest Oy:n toimitusjohtaja erosi tehtävästään kaupan yhteydessä.

Riskipositiot

Konsernin pääasialliset riskipositiot ovat luotto- ja vastapuoliriskit, rahoitus- ja likviditeettiriskit, markkinariskit ja operatiiviset riskit. Riskipositiot esitellään tarkemmin liitteessä 4.

Henkilöstö

Kokopäiväresursseiksi muutettuna konsernin henkilöstömäärä oli tilikauden lopussa 997 (925), eli 72 resursia enemmän kuin vuotta aiemmin. Kokopäiväresurssien lukumäärä tilikaudella keskimäärin oli 972 (921).

Aktia Säästöpankki Oyj valitsi 31.1.2008 kauppatieteiden maisteri Jussi Laitisen uudeksi toimitusjohtajaksi. Hän aloitti toimessa 4.4.2008 Mikael Ingbergin erotessa toimitusjohtajan tehtävästä.

Henkilöstörahas-to ja johdon kannustushjelma vuonna 2008

Aktia-konsernin henkilöstörahas-tole maksettavan voitto-osuuden arvioidaan olevan 0,8 miljoonaa euroa ensimmäiseltä puolivuotiskaudelta. Johdon osuus tästä on 0,1 miljoonaa euroa. Toimitusjohtaja ja muut konsernin johdon jäsenet ovat konsernin henkilöstörahas-ton jäseniä.

Toimitusjohtajalle ja muille konsernin johtoryhmän jäsenille on laadittu toisaalta tuloksesta, toisaalta käyvän arvon rahaston tuloksesta riippuvainen palkitsemisjärjestelmä, joka voi tuottaa korkeintaan kolmen kuukausipalkan suuruisen vuosittaisen lisäpalkkion. Ensimmäisen vuosipuoliskon kehitys ei anna aiheutta lisäpalkkion maksamiseen johtoryhmälle.

Vuoden 2008 osalta johtoryhmää koskee myös osakeperusteinen kannustusohjelma, jonka puitteissa johtoryhmän jäsenet voivat merkitä enintään 24 980 osaketta. Palkkion suuruus on riippuvainen erillisistä tavoitteista, joiden suoritusheidoista päättää yhtiön hallitus. Osakeperusteinen kannustusohjelma kasvatti henkilöstökuluja 0,1 miljoonalla eurolla ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Osakepääoma ja omistajat

Tilikauden lopussa pankin maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli 80 248 836 euroa. Pääoma jakautuu 40 124 418 A-osakkeelle ja 20 050 850 R-osakkeelle. Tilikauden päättyessä osakkeenomistajien lukumäärä oli 648.

Aktia Säästöpankki Oyj:n yhtiöjärjestyksen muutoksia ja uuden R-osakesarjan perustamista koskeva yhtiökokouksen päätös kirjattiin kaupparekisteriin 7.4.2008. R-osakkeiden anti toteutettiin vastikkeettomana, pankin silloisille omistajille suunnattuna osakeantina. Annissa laskettiin liikkeeseen korkeintaan 20 050 968 R-osaketta siten, että 2 vanhaa osaketta (A-sarja) oikeutti 1 uuteen R-sarjan osakkeeseen. Jokainen R-osake tuottaa 20 ääntä. Anti toteutettiin niin, että pankin osakepääomaa ei korotettu.

Hallituksella on 21.12.2006 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen valtuutus laskea liikkeeseen enintään 1 000 000 osaketta. Valtuutuksesta käytettiin 39 021 osaketta vuonna 2007.

Pankin yhtiökokouksen 21.12.2006 osakepohjaisten kannustusten perustamiseksi konsernin avainhenkilöille myönnetyn emissiovaltuutuksen nojalla ja hallituksen vuonna 2007 vahvistaman korkeimman operatiivisen johdon kannustusohjelman ehtojen mukaisesti Aktian hallitus teki 30.4.2008 päätöksen suunnatusta osakeannista nimetyille pankin korkeimpaan operatiiviseen johtoon kuuluville henkilöille. Annissa laskettiin liikkeeseen 22 482 uutta A-sarjan osaketta 8,67 euron merkintähintaan. Osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 27.6.2008. A-osakkeiden yhteismäärä nousi 40 124 418:aan ja pankin osakepääoma kasvoi 44 964 euroa 80 248 836 euroon.

Sulautuminen Veritas Vahinkovakuutuksen kanssa

Aktia Säästöpankki Oyj:n (Aktia) hallitus hyväksyi ja julkaisi 30.5.2008 Aktian ja Veritas keskinäisen vahinkovakuutuksen (Veritas Vahinkovakuutus) suunniteltua sulautumista koskevan sulautumisesitteen. Sulautumisesite, jonka myös Rahoitustarkastus on hyväksynyt, on saatavilla Aktian pääkonttorissa osoitteessa Mannerheimintie 14 A, 00100 Helsinki, Veritas Vahinkovakuutuksen pääkonttorissa osoitteessa Tammasaarenlaituri 3, 00180 Helsinki sekä Helsingin Pörssin OMX Way -palvelupisteessä osoitteessa Tehtaankatu 14, 00130 Helsinki.

Aktian ylimääräinen yhtiökokous 5.6.2008 hyväksyi hallituksen suunnitelman liiketoiminnan luovuttamisesta uuteen Aktia Pankki Oy:hin ja hallituksen suunnitelman sulautumisesta Veritas Vahinkovakuutuksen kanssa.

Veritas Vahinkovakuutuksen yhtiökokous hyväksyi sulautumissuunnitelman Aktian kanssa 13.6.2008.

Veritas Vahinkovakuutus lyhyesti

Veritas Vahinkovakuutus on vakuuttanut yksityishenkilöitä ja yrityksiä jo vuodesta 1925. Yhtiöllä on tällä hetkellä noin 90 000 asiakasta. Asiakkaat ovat pääasiassa kotitalouksia, yrittäjiä sekä pieniä ja keskisuuria yrityksiä. Veritas Vahinkovakuutuksen suurimman markkinaosuudet ovat kaksikielisellä rannikkoalueella.

Veritas Vahinkovakuutuksen tuloskehitys on viime vuosina ollut suotuisa. Sekä vakuutustoiminnan kannattavuus että kokonaistulos ovat kehittyneet myönteisesti. Veritas Vahinkovakuutuksen viimeisimmät tulostiedot ovat vuodelta 2007. Tilikauden 2007 tulos kasvoi 3,9 miljoonasta eurosta (2006) 4,1 miljoonaan euroon. Vuoden 2007 maksutulo oli 62,6 miljoonaa euroa ja korvauskulut 45,5 miljoonaa euroa. Yhdistetty kulusuhde pieneni vuoden 2006 105:stä 98:aan vuonna 2007, ja vastuunkantokyky nousi 116 prosentista (2006) 136 prosenttiin. Taseen loppusumma oli 149,8 miljoonaa euroa vuonna 2007.

Lisää tulostietoja Veritas Vahinkovakuutuksesta saa tämän osavuotiskatsauksen liitteestä. Liitteessä on tiedot tuloslaskelmasta ja taseesta sekä vuoden 2007 tunnusluvut verrattuna vuosiin 2005 ja 2006. Tiedot sisältyivät myös 30.5.2008 julkaistuun sulautumisesitteeseen.

Tapahtumia tilikauden päättymisen jälkeen

Aktia Hypoteekkipankki laski elokuussa liikkeeseen 250 miljoonan euron kiinteistövakuudellisen joukkovelkakirjalainan. Lainan korko on vaihtuva ja laina-aika 2 vuotta.

Näkymät ja niihin mahdollisesti vaikuttavat riskit

Konsernin liikevaihdon odotetaan pysyvän hyvänä, mutta rahoitusmarkkinoilla jatkuva epävakaisuus vaikeuttaa tuloskehityksen arviointia ja rasittaa konsernin omia varoja.

Hyvänä pysynyt luottoluokitus ja konsernin tämän hetkinen pääomarakenne mahdollistavat jälleerahoituksen ja maltillisen kasvun myös nykyisessä markkinatilanteessa.

Kustannustehokkuuden merkitys kasvaa entisestään nykyisessä kilpailutilanteessa. Tämä korostuu sovittujen palkankorotusten myötä.

Rahoitusmarkkinoiden epävarmuuden lisääntyminen voi myös johtaa tällä hetkellä hyvälaatuisiksi arvioitujen yksittäisten sijoitusten arvostuksen pysyvään laskuun. Tämä vaikuttaisi kielteisesti konsernin tulokseen. Sijoittajien korkeammat tuottovaatimukset voivat lisäksi johtaa rahoitusvarojen arvon yleiseen laskuun ja Aktian vakavaraisuuden alenemiseen.

Konsernin johto voi vaikuttaa riskinottoasteeseen ja kustannustasoon. Rahoitusmarkkinoiden yleinen korkotaso ja kehitys, rahoitusvarojen likviditeetti ja hinta, luottojen kysyntä, rahasto- ja vakuutussäästämisen yleinen kannustavuus ja Suomen vähittäispankkimarkkinat ovat tekijöitä, joihin konsernin vaikutusmahdollisuudet eivät yllä.

Kehitys neljännesvuosittain

	Q2 2008	Q1 2008	Q4 2007	Q3 2007	Q2 2007
Korkokate	25,3	23,9	23,8	23,1	21,6
Osinkotuotot	1,3	0,1	0,4	0,1	1,1
Palkkiotuotot netto	11,8	10,6	12,6	11,0	12,1
Henkivakuutustoiminnan tuotot	30,4	32,2	42,8	27,4	33,9
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	1,7	1,2	-0,4	0,8	0,7
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	0,4	1,3	0,1	0,0	0,2
Liiketoiminnan muut tuotot	2,1	1,8	1,0	0,6	0,8
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	72,9	71,0	80,3	62,9	70,4
Vakuutuskorvauskulut ja vastuuvelan muutos	-25,3	-26,2	-40,9	-20,7	-24,4
Henkilöstökulut	-16,7	-16,0	-15,7	-13,1	-14,8
Muut hallintokulut	-10,2	-9,3	-10,2	-7,6	-9,3
Negatiivisen liikearvon tuloutus			-1,9		
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-1,5	-1,3	-1,2	-1,3	-1,4
Liiketoiminnan muut kulut	-4,4	-3,7	-3,2	-3,2	-3,1
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-58,2	-56,5	-73,2	-45,9	-53,0
Arvon alentumistappioiden peruutukset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	0,8				
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	0,0	0,0	-0,2	0,1	-0,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,1	-0,2	-0,3	0,2	0,3
Liikevoitto	15,6	14,2	6,6	17,4	17,6

Tunnusluvut tilikauden lopussa

	1-6 2008	1-3 2008	1-12 2007	1-9 2007	1-6 2007
Osakekohtainen tulos, euroa	0,37	0,17	0,87	0,79	0,58
Oma pääoma/osake, euroa	4,55	5,26	5,39	5,59	5,43
Oman pääoman tuotto (ROE), %	14,6	12,7	17,9	21,4	23,8
Kulu/tuotto-suhde (pankkitoiminta)	0,69	0,70	0,67	0,65	0,67
Henkivakuutustoiminnan liikekustannussuhde	104,1	97,7	110,0	105,2	111,3
Rahastopääoma, milj. euroa	1 858	1 884	2 013	2 068	2 027
Ottolainaus yleisöltä, milj. euroa	3 069	2 908	2 801	2 739	2 640
Antolainaus yleisölle, milj. euroa	5 082	4 797	4 574	4 382	4 200
Riskipainotetut sitoumukset, milj. euroa	3 229	3 052	2 875	2 712	2 579
Vakavaraisuusaste, % (pankkitoiminta)	12,8	14,2	15,4	17,5	18,2
Ensisijaisten omien varojen suhde, % (pankkitoiminta)	10,1	10,5	10,9	12,1	12,4
Vakavaraisuusaste, % (henkivakuutustoiminta)	12,5	14,6	18,1	20,5	22,0
Vakavaraisuusaste, % (konglomeraatti)	115,1	129,3	138,6	153,6	156,9
Henkivakuutustoiminta:					
- sijoitukset käyvin arvoin, milj. euroa	921,8	941,3	965,6	965,9	971,7
- laskuperustekorkoon sidottujen vakuutusten vastuuvélka, milj. euroa	655,8	653,2	654,3	641,5	640,3
- sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélka, milj. euroa	191,7	189,2	200,5	197,1	195,9
Osakekohtainen tulos pl. tuloutettu negatiivinen liikearvo, euroa	0,37	0,17	0,67	0,56	0,35
Oman pääoman tuotto (ROE) pl. tuloutettu negatiivinen liikearvo, %	14,6	12,7	13,8	15,1	14,3
Osakekohtainen tulos pl. tuloutettu negatiivinen liikearvo ja ml. käyvän arvon rahasto, euroa	-0,54	-0,14	0,39	0,56	0,40
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, milj. kpl *)	60,2	60,2	59,8	59,8	59,8
Osakkeiden lukumäärä jakson lopussa, milj. kpl	60,2	60,2	60,2	60,2	60,1
Henkilöstö (kokopäiväresurssit), keskimäärin	972	956	940	928	921

*) Osakkeiden emissio-oikaistu lukumäärä

Tunnuslukujen laskentaperusteet

Osakekohtainen tulos, euroa

Aktia Säästöpankki Oyj:n osakkeenomistajille luettava kauden voitto verojen jälkeen

Osakkeiden emissio-oikaistu määrä tilikauden aikana keskimäärin

Oma pääoma/osake, euroa

Aktia Säästöpankki Oyj:n osakkeenomistajille luettava oma pääoma

Osakkeiden määrä tilikauden lopussa

Oman pääoman tuotto (ROE), %

Kauden voitto (vuositasolla) x 100

Oma pääoma keskimäärin

Kulu/tuotto-suhde (pankkitoiminta)

Liiketoiminnan kulut yhteensä

Liiketoiminnan tuotot yhteensä

Henkivakuutustoiminnan liikekustannussuhde

(Käyttökulut + korvausten käsittelykulut) x 100

Kuormitustulo

Kuormitustulo on erä, jonka on laskuperusteiden mukaan tarkoitus kattaa liikekulut. Liikekuluihin ei sisälly jälleenvakuuttajien palkkioita. Kaikki kuormituserät sisältyvät kuormitustuottoihin.

Riskipainotetut sitoumukset (pankkitoiminta)

Taseen yhteenlasketut varat ja taseen ulkopuoliset sitoumukset johdannaiset mukaan lukien on arvostettu ja riskipainotettu Rahoitustarkastuksen standardikokoelman 4.3 standardimenetelmän mukaisesti. Toimintariskien pääomavaade on laskettu ja riskipainotettu Rahoitustarkastuksen standardin 4.3i mukaisesti.

Vakavaraisuusaste, % (pankkitoiminta)

Omat varat (ensisijaiset omat varat + toissijaiset omat varat) x 100

Riskipainotetut sitoumukset

Omat varat lasketaan Rahoitustarkastuksen standardin 4.3a mukaisesti.

Ensisijaisten omien varojen suhde, % (pankkitoiminta)

Ensisijaiset omat varat x 100

Riskipainotetut sitoumukset

Vakavaraisuusaste, % (henkivakuutustoiminta)

Vakavaraisuuspääoma x 100

Vakuutustekninen vastuuvelka – 75 % sijoitussidonnaisten rahastojen vastuuvelasta

Vakuutustekninen vastuuvelka lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden vähentämisen jälkeen.

Vakavaraisuusaste, % (konglomeraatti)

Konglomeraatin omat varat yhteensä (omat varat ml. toimialakohtaiset varat ja vähennykset) x 100

Minimivaatimus konglomeraatin omille varoille (luottolaitos + vakuutustoiminta)

Konglomeraatin vakavaraisuudesta säädetään rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain 3 luvussa ja siihen kuuluvassa asetuksessa.

Konsernin tuloslaskelma

(milj. euroa)	1-6 2008	1-6 2007	Muutos, %	Vuosi 2007
Korkokate	49,1	42,0	16,8	88,9
Osinkotuotot	1,3	1,1	19,9	1,5
Palkkiotuotot	26,7	28,1	-5,0	57,2
Palkkiokulut	-4,4	-4,4	-0,2	-9,8
Palkkiotuotot netto	22,4	23,8	-5,8	47,3
Vakuutusmaksutulo	48,2	46,9	2,6	99,8
Sijoitustoiminnan nettotuotot, korkosidonnaiset vakuutukset	14,5	17,8	-18,5	35,1
Henkivakuutustoiminnan tuotot	62,6	64,7	-3,2	134,9
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	0,5	0,5	10,7	1,0
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	2,4	1,4	70,1	1,2
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	2,9	1,8	55,4	2,3
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	1,6	0,4	329,6	0,5
Liiketoiminnan muut tuotot	3,9	1,5	168,3	3,1
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	143,9	135,3	6,3	278,5
Maksetut vakuutuskorvaukset	-37,7	-33,5	12,3	-64,5
Vastuuelan muutos, korkosidonnaiset vakuutukset	-1,5	-6,6	-77,5	-20,2
Vastuuelan nettomuutos, rahastosidonnaiset vakuutukset	-12,4	-12,2	1,1	-29,2
Vakuutuskorvauskulut ja vastuuelan muutos	-51,5	-52,3	-1,6	-113,9
Henkilöstökulut	-32,7	-28,4	15,0	-57,3
Muut hallintokulut	-19,5	-17,7	10,2	-35,5
Negatiivisen liikearvon tuloutus	-	14,0	N/A	12,1
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-2,8	-2,6	5,9	-5,1
Liiketoiminnan muut kulut	-8,2	-6,1	34,0	-12,5
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-114,6	-93,2	23,0	-212,2
Arvonalentumisten peruutukset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	0,8	-	N/A	-
Arvonalentumiset tappiot luotoista ja muista sitoumuksista	0,0	-0,1	-97,2	-0,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-0,1	0,2	-131,6	0,2
Liikevoitto	29,9	42,3	-29,3	66,3
Verot	-7,0	-7,1	-0,7	-13,4
Kauden voitto	22,8	35,2	-35,0	52,8
Josta:				
Aktia Säästöpankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	22,2	34,9	-36,4	52,0
Vähemmistön osuus	0,6	0,3	135,3	0,9
Yhteensä	22,8	35,2	-35,0	52,8
Osakekohtainen tulos, euroa	0,37	0,58		0,87
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,37	0,58		0,87

Konsernin tase

(mn euro)	30.6.2008	31.12.2007	Muutos, %	30.6.2007
Varat				
Käteiset varat	242,8	235,3	3,2	251,7
Tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat	27,4	-	N/A	0,7
Saamistodistukset	2 466,6	2 072,2	19,0	1 665,8
Osakkeet ja osuudet	400,8	406,5	-1,4	370,1
Myytavissä olevat rahoitusvarat	2 867,5	2 478,7	15,7	2 035,9
Saamiset luottolaitoksilta	86,0	183,3	-53,1	37,1
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	5 082,5	4 573,7	11,1	4 200,0
Lainat ja muut saamiset	5 168,5	4 757,0	8,6	4 237,1
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	45,8	45,8	0,0	47,8
Johdannaissopimukset	68,6	33,7	103,9	14,1
Sijoitussidonnaisen vastuuvelan sijoitukset	191,3	203,1	-5,8	197,8
Aineettomat hyödykkeet	8,0	7,4	7,6	6,6
Aineelliset hyödykkeet	38,4	111,2	-65,5	146,9
Sijoitukset osakkuusyrityksiin	4,2	3,6	17,6	3,9
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	66,8	53,6	24,7	56,1
Muut varat	27,5	13,2	107,8	11,9
Muut varat yhteensä	94,3	66,8	41,2	68,0
Tuloverosaamiset	4,7	3,7	25,9	2,5
Laskennalliset verosaamiset	14,7	5,9	151,7	5,5
Verosaamiset	19,4	9,6	102,7	8,1
Myytäväinä olevat varat	6,8	-	N/A	-
Varat yhteensä	8 783,1	7 952,2	10,4	7 018,6
Velat				
Velat luottolaitoksille	1 124,1	928,6	21,1	839,5
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3 069,0	2 801,4	9,6	2 640,5
Talletukset	4 193,1	3 730,0	12,4	3 480,0
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 038,6	1 980,5	2,9	1 650,1
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	206,6	190,6	8,4	201,6
Muut velat luottolaitoksille	742,7	429,1	73,1	127,8
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	153,2	140,7	8,9	166,5
Muut rahoitusvelat	3 141,0	2 740,9	14,6	2 146,0
Johdannaissopimukset	75,8	34,6	119,4	31,0
Laskuperustekorkoon sidottujen vakuutusten vastuuvelka	655,8	654,3	0,2	640,3
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka	191,7	200,5	-4,4	195,9
Varaukset	1,2	0,3	N/A	0,5
Siirtovelat ja saadut ennakot	84,3	67,2	25,5	49,4
Muut velat	112,2	130,9	-14,3	81,1
Muut velat yhteensä	196,6	198,1	-0,8	130,5
Tuloverovelat	5,7	8,6	-33,3	3,8
Laskennalliset verovelat	33,6	45,9	-26,8	49,9
Verovelat	39,3	54,5	-27,8	53,7
Myytäväinä oleviin varoihin liittyvät velat	0,3	-	N/A	-
Velat yhteensä	8 494,8	7 613,2	11,6	6 677,9
Oma pääoma				
Sidottu oma pääoma	21,5	72,2	-70,3	91,7
Vapaa oma pääoma	252,4	252,3	0,1	235,0
Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta	273,9	324,5	-15,6	326,8
Vähemmistön osuus omasta pääomasta	14,3	14,5	-1,5	13,9
Oma pääoma	288,2	339,0	-15,0	340,7
Velat ja oma pääoma yhteensä	8 783,1	7 952,2	10,4	7 018,6

Rahavirtalaskelma

(milj. euroa)	1-6 2008	1-6 2007	1-12 2007
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	29,9	42,3	66,3
Rahavirtaan vaikuttamattomien erien oikaisu	1,0	-12,8	-6,3
Maksetut tuloverot	-12,7	-9,8	-20,1
Liiketoiminnan rahavirta ennen liiketoiminnan saamisten ja velkojen muutosta	18,2	19,6	40,0
Liiketoiminnan saamisten lisäys (-) tai vähennys (+)	-845,1	-639,8	-1 592,7
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	865,5	596,2	1 518,8
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	38,6	-24,0	-33,9
Investointien rahavirta			
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	-	-	2,0
Tytäryhtiöiden ja osakkuusyritysten hankinta ja myynti	-28,2	-29,8	-30,0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ja aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	3,4	-5,6	-11,9
Hypoteekkipankin emissio vähemmistölle	3,8	10,5	10,5
Investointien rahavirta yhteensä	-21,0	-24,9	-29,4
Rahoituksen rahavirta			
Liikkeeseen lasketut ja maksetut velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	15,5	3,2	-2,9
Osakepääoman lisäys	-	3,6	3,6
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäys	0,1	12,3	12,3
Maksetut osingot	-20,1	-25,4	-25,4
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-4,4	-6,3	-12,4
Rahavarojen nettomuutos	13,2	-55,2	-75,7
Rahavarat vuoden alussa	240,8	316,5	316,5
Rahavarat kauden lopussa	253,9	261,3	240,8
Rahoituslaskelmassa esiintyvät rahavarat muodostuvat seuraavista tase-eristä:			
Kassa	9,3	9,0	10,9
Vakuutustoiminnan kassa ja pankkisaamiset	1,5	1,7	6,9
Suomen Pankin sekkitili	232,0	241,0	217,5
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	11,1	9,6	5,5
Yhteensä	253,9	261,3	240,8

Konsernin oman pääoman muutos

	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Ylikurssi- rahasto	Muu sidottu oma pääoma	Käyvän arvon rahasto	Osake- perusteisten korvausten	Sijoitetun vapaaan pääoman rahasto	Voitto- varat	Osakkeen- omistajien osuus omasta pääomasta	Vähemmistön osuus omasta pääomasta	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2008	80,2	8,1	1,9	0,0	-18,0	0,0	45,3	207,0	324,5	14,5	339,0
Myytävässä olevien rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon					-71,8				-71,8		-71,8
Kassavirtasuojauksen arvostuksen muutos käypään arvoon					-2,4				-2,4		-2,4
Siirretty tuloslaskelmaan					0,0				0,0		0,0
Laskennallisten verojen osuus omasta pääomasta					19,3				19,3		19,3
Osakeantikulut									0,0		0,0
Tuotot ja kulut kirjattuna suoraan omaan pääomaan	0,0	0,0	0,0	0,0	-54,8	0,0	0,0	0,0	-54,8	0,0	-54,8
Kauden voitto								22,2	22,2	0,6	22,8
Tilikauden aikana kirjattut tuotot ja kulut yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	-54,8	0,0	0,0	22,2	-32,6	0,6	-31,9
Osakeanti	0,0						0,1		0,2		0,2
Osingonjako								-20,1	-20,1		-20,1
Muu muutos omassa pääomassa				3,9		0,1		-2,1	1,9		1,0
Oma pääoma 30.6.2008	80,2	8,1	1,9	3,9	-72,8	0,1	45,4	207,0	273,9	14,3	288,2
Oma pääoma 1.1.2007	70,6	8,1	1,9	0,0	-1,7	0,0	0,0	169,9	248,8	1,1	249,9
Myytävässä olevien rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon					5,6				5,6		5,6
Kassavirtasuojauksen arvostuksen muutos käypään arvoon					-1,4				-1,4		-1,4
Siirretty tuloslaskelmaan					-0,1				-0,1		-0,1
Laskennallisten verojen osuus omasta pääomasta					-1,1				-1,1		-1,1
Osakeantikulut							-0,5		-0,5		-0,5
Tuotot ja kulut kirjattuna suoraan omaan pääomaan	0,0	0,0	0,0	0,0	3,1	0,0	-0,5	0,0	2,5	0,0	2,5
Kauden voitto								34,9	34,9	0,3	35,2
Tilikauden aikana kirjattut tuotot ja kulut yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	3,1	0,0	-0,5	34,9	37,4	0,3	37,7
Osakeanti	9,8						45,6		55,4		55,4
Osingonjako								-14,8	-14,8		-14,8
Muu muutos omassa pääomassa									0,0	12,6	12,6
Oma pääoma 30.6.2007	80,4	8,1	1,9	0,0	1,4	0,0	45,0	190,0	326,8	13,9	340,7

Osavuositarkastuksen laatimisperusta

Aktian konsernitilinpäätös on laadittu EU:n hyväksymien, kansainvälisten kirjanpitostandardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti.

Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2008 on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Osavuositarkastus ei sisällä kaikkea tietoa ja kaikkia liitteitä, joita vaaditaan vuositilinpäätökseltä, minkä vuoksi tarkastukseen tulee tutustua yhdessä konsernin tilinpäätöksen 31.12.2008 kanssa.

Aktia Säästöpankki Oyj:n osavuositarkastuksen voi lukea Aktian kotisivuilta osoitteesta www.aktia.com kohdasta Tulostietoja, Osavuositarkastukset.

Hallitus hyväksyi osavuositarkastuksen 1.1.–30.6.2008 kokouksessaan 21.8.2008.

Tilinpäätösperiaatteita on selvennetty koskien johdon harkintaa edellyttäviä tilinpäätösperiaatteita. Konsernin keskeiset oletukset koskevat tulevaisuutta ja tilinpäätöspäivän arvioihin liittyviä keskeisiä epävarmuustekijöitä ja liittyvät mm seuraaviin oletuksiin:

- Käyvän arvon arviointi
- Rahoitusvarojen arvonalentuminen
- Lainojen ja saamisten arvonalentuminen
- Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen
- Vakuutusmatemaattiset laskelmat.

Käyvän arvon arviointi

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

Rahoitusvarojen arvonalentuminen

Konsernissa arvioidaan kunkin tasepäivän osalta, onko olemassa objektiivista näyttöä, että muiden kuin käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattujen rahoitusvarojen arvo on alentunut. Periaatteet ilmenevät kohdistusta ”Rahoitusvarojen arvonalentuminen” ja ”Myytävissä olevat rahoitusvarat”.

Arvonalentumiset lainoista ja saamisista

Lainojen ja saamisten arvonalentumisia kirjataan kohdistettuina ja ryhmäkohtaisesti. Ryhmäkohtainen arvonalentuminen on perusteltu, jos on objektiivista näyttöä siitä, että ryhmän saamisten takaisinmaksuun liittyy epävarmuutta. Arvio perustuu tarkempaan luottoriskin segmentointiin ja makro- tai mikrotalouden tapahtumi-

en korrelaatioon sekä alueellisiin tapahtumiin, kun taas arvonalentumiseksi kirjattu summa perustuu tappioiden kokemusperäiseen keskimääräiseen arvioon. Ryhmäkohtaisia arvonalentumisia voidaan tehdä myös silloin, kun kyseessä on suuri määrä pieniä luottoja, ja sopimuskohdainen tutkiminen olisi käytännössä vaikea toteuttaa.

Jos on todennäköistä objektiivisia viitteitä arvonalentamistarpeesta, saamisen arvo tutkitaan. Arvonalentuminen kirjataan, kun on objektiivista näyttöä siitä, että asiakkaan maksukyky on heikentynyt. Saamisen arvo on laskenut, jos saamisen tuoma rahavirta – vakuuden käypä arvo huomioon ottaen – on pienempi kuin luoton kirjanpitoarvon ja luoton maksamattomien korkojen summa.

Vakuutusmatemaattiset laskelmat.

Vastuuelvelaskeminen on aina epävarma, koska vastuuelvelka perustuu oletuksiin tulevasta korkotilanteesta, kuolevuudesta, sairastuvuudesta ja kulutasosta. Vastuuelvelka lasketaan toisaalta siten, että tulevat edut diskontataan nykyarvoon vähennettynä tulevilla maksuilla, toisaalta siten, että maksetut vakuutusmaksut hyvitetään laskentakoroilla ja eri hyvityksillä ja niistä veloitetaan kulut ja riskipremiot. Laskelmissa käytetään kunkin tuotteen laskentaperusteissa mainittua laskentakorkoa, kuolevuutta ja sairastuvuutta sekä rasitteita. Tiettyjen tuotteiden osalta käytetään kuitenkin turvaavampaa korkoa ja kuolevuusoletusta tilinpäätöksen perusteiden mukaisesti. Vakuutusvastuuseen tehdään tunnettuja ja tuntemattomia vahinkoja koskeva varaus. Vahvistetut asiakashyvitykset sisältyvät kokonaisuudessaan vastuuelvelkaan. Tämä selostetaan tarkemmin kohdassa ”Velat vakuutus- ja sijoitussopimuksista”.

Täydennyksiä tilinpäätösperiaatteisiin

Konsernin osavuositarkastuksen laadinnassa on olennaisilta osin noudatettu vuositilinpäätökseen 31.12.2007 sovellettuja tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Tilinpäätösperiaatteisiin on tehty seuraavat täydennykset:

Henkivakuustustoiminnassa on 1.1.2008 alkaen luovuttu periaatteesta kirjata hallintokulut toiminnon mukaan. Vertailujaksojen luvut on rekonstruoitu vastaamaan uusia tilinpäätösperiaatteita.

Vakuutusmaksut on jaksotettu 1.1.2008 alkaen. Vertailujaksojen luvut on rekonstruoitu vastaamaan jaksotusta. Vastaava jaksotus on tehty koskien vastuuelvelkaa. Rekonstruktio ei vaikuttanut liikevoittoon.

Vakuustustoiminnan tuottojen ja kulujen esittelytapaa on muutettu siten, että sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelvelan nettomuutokseen sisältyy sijoitussidonnaisten vakuutusten sijoitusten arvonmuutokset.

Pankkikonsernin korollisten rahoitusvarojen arvos-

tus käypään arvoon on korjattu 1.1.2008 alkaen niin, että kaikki konsernin myytävissä olevat rahoitusvarat on arvostettu tilinpäätöspäivän ostokurssiin. Korjauksen suuruus oli 1,1 miljoonaa euroa ennen veroja ja 0,8 miljoonaa euroa verojen jälkeen.

Johdannaissopimuksiin liittyvät siirtosaamiset ja -velat kirjataan 1.1.2008 alkaen taseen johdannaisiin eikä siirtosaamisiin ja -velkoihin. Vertailujaksojen korjatut luvut ilmenevät liitteestä 3 Johdannaiset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset.

Vuoden 2007 segmenttikatsauksessa Muut ja eliminoinnit raportoitiin yhdessä. Vuoden 2008 alusta Muut ja eliminoinnit raportoidaan kumpikin erikseen, ja vertailutiedot vuoteen 2007 on korjattu muutoksen mukaisesti.

Paikallisosuuspankkien Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n B-osakkeiden omistus on IAS 32.25(a):n mukaisesti kirjattu vähemmistöosuuksina vuoden 2008 ensimmäiseen neljännekseen saakka. Sen perusteella, miten IFRS määrittelee kohde-etuutena olevat sopimukset, paikallisosuuspankkien B-osakeomistusta ei voida kirjata vähemmistöosuuksina. Vuoden 2008 toisella neljänneksellä Aktia kirjasi uuden IFRS-arvioinnin mukaan paikallisosuuspankkien B-osakeomistuksen (n. 3,3 milj. euroa) muihin velkoihin.

Strukturoidut joukkovelkakirjalainat, joihin kuuluu optioita, on vuoden 2008 ensimmäiseen neljännekseen saakka kirjattu markkina-arvoonsa myytävissä oleviin rahoitusvaroihin, ja arvonmuutos on kirjattu suoraan käyvän arvon rahastoon. Vuoden 2008 toisesta neljänneksestä alkaen Aktia on luokitellut uudelleen kytkettyjä johdannaisia sisältävät sijoitukset kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin rahoitusvaroihin. Tämä merkitsee sitä,

että arvonmuutos kirjataan suoraan tuloslaskelmaan, eikä aikaisempaan tapaan käyvän arvon rahastoon. Tulosvaikutus konsernille toisella neljänneksellä on -0,7 miljoonaa euroa ennen veroja ja -0,5 miljoonaa euroa verojen jälkeen. Kytkeytyneiden johdannaisten kokonaisarvo 30.6.2008 oli 21,7 miljoonaa euroa.

Taseensuojauksena muille säästöpankeille ja paikallisosuuspankeille välitettyjen johdannaisten tuotot on vuoden 2008 ensimmäisestä neljänneksestä alkaen jaksotettu johdannaissopimusten maturiteetin mukaan. Vuoden 2008 toisesta neljänneksestä alkaen nämä tuotot tuloutetaan suoraan. Kaikki aiemmin tehdyt jaksotukset ilmenevät vuoden 2008 toisen neljänneksen tuloslaskelmasta. Niiden kokonaisvaikutus on +1,3 miljoonaa euroa, josta +1,2 miljoonaa euroa koskee vuotta 2007 ja sitä aikaisempia vuosia.

Vuoden 2008 toisesta neljänneksestä alkaen osakeperusteisen korvaukset on kirjattu johtoryhmän kannustusohjelman mukaisesti. 0,1 miljoonaa euroa on kirjattu henkilöstökuluina sidottuun omaan pääomaan osakeperusteisten korvausten rahastoon.

Konsernin tulokseen ja taloudelliseen asemaan nähden vähemmän merkittäviä kiinteistöyhtiöitä on vuoden 2008 ensimmäiseen neljännekseen saakka jätetty konsernikonsolidoinnin ulkopuolelle. 30.6.2008 kaksi näistä kiinteistöyhtiöistä on jäljellä. Yhtiöt on konsolidoitu konsernin tilinpäätökseen vuoden 2008 toisella neljänneksellä. Niiden vaikutus tuloslaskelmaan on hyvin pieni ja vaikutus omaan pääomaan +1,7 miljoonaa euroa. Kiinteistöyhtiöt on IFRS 5:n mukaan luokiteltu myyntitarkoituksessa pidettäväksi omaisuudeksi.

Liite 2. Segmenttiraportointi

Liiketoiminta-alueet

Konttoritoiminta-segmenttiin kuuluvat Aktia Säästöpankki Oyj:n konttoritoiminta, Aktian Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n kautta välittämät lainat, Aktia Kortti & Rahoitus Oy ja kiinteistönvälitysyritykset. Varainhoitoon sisältyvät Aktia Säästöpankki Oyj:n Helsingin yksityispankki ja tytäryhtiöt Aktia Rahastoyhtiö Oy ja Aktia Asset Management Oy Ab. Liikepankki & treasury käsittelee Aktia Säästöpankki Oyj:n liikepankin ja treasuryyn sekä tytäryhtiö Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n, lukuun ottamatta Aktian omia Hypoteekkipankin kautta välitettyjä lainoja, sekä tytäryhtiö Aktia Yritysrahoitus Oy:n. Henkivakuutukseen kuuluu Henkivakuutusosakeyhtiö Veritas-konserni. Muut sisältää Aktia Säästöpankki Oyj:n

kiinteistötoiminnan ja tietyt hallinnolliset toiminnot, joita ei ole allokoitu liiketoiminta-alueille. Tähän liike-toiminta-alueeseen kuuluu myös Vasp-Invest Oy.

Allokointiperiaatteet

Eri segmenttien, erityisesti konttoritoiminnan, korkokatteisiin sisältyvät otto- ja antolainauksen marginaalit. Otto- ja antolainauksen viitekorkojen ja uudelleenhinnoitteluaikojen eroavaisuudesta aiheutuva korkoriski siirretään konsernin sisäisten hinnoitteluperiaatteiden mukaisesti treasuryyn. Treasury vastaa johdon valtuuttamana konsernin korkoriskistä, likviditeetistä ja taseensuojaustoimenpiteistä. Liiketoiminta-alueet saavat hyväkseen tai niitä rasittaa sisäinen korko keskimääräi-

sen likviditeettiylijäämän tai -vajeen mukaan jakson aikana. Keskitettyjen tukitoimintojen kulut allokoidaan liiketoiminta-alueille eri jakoperusteiden mukaisesti. Aktia Säästöpankki Oyj ei toistaiseksi allokoiv omia varoja liiketoiminta-alueille. Muut koostuu tuloslaskelman ja taseen eristä, joita ei allokoida liiketoiminta-alueille. Konsernin sisäiset transaktiot juridisten yksiköiden välillä eliminoidaan ja ilmoitetaan kunkin liiketoiminta-alueen sisällä, jos yksiköt kuuluvat samaan liiketoiminta-alueeseen. Konsernin sisäiset eri segmentteihin kuuluvien juridisten yksiköiden väliset transaktiot kuuluvat eliminoituihin. Osakkuusyhtiöiden osuus tuloksesta ja vähemmistön osuus kuuluvat eliminoituihin.

Liite 2. Konsernin segmenttiraportointi

Tuloslaskelma (milj. euroa)	Konttoritoiminta		Liikepankki & treasury		Varainhoito		Henkivakuutus		Muut		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6	1.1.-30.6
Korkokate	30,9	30,6	17,1	10,0	0,9	0,8			2,2	2,7	-2,0	-2,1	49,1	42,0
Osinkotuotot	0,0	0,0	0,2	0,1	0,1	0,1			2,3	3,5	-1,3	-2,5	1,3	1,1
Palkkiotuotot netto	16,5	15,0	-2,4	-1,5	5,8	6,5			1,9	2,4	0,5	1,2	22,4	23,8
Henkivakuustoiminnan tuotot							87,5	94,5			-24,8	-29,7	62,6	64,7
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot			2,4	0,2	0,4	0,3			0,0	1,8	0,0	-0,6	2,9	1,8
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot		0,0							1,7	0,4	0,0	0,0	1,6	0,4
Liiketoiminnan muut tuotot	1,3	0,9	1,7	0,8	0,1	0,1			3,7	2,6	-2,8	-3,0	3,9	1,5
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	48,7	46,6	19,0	9,5	7,3	7,9	87,5	94,5	11,8	13,5	-30,5	-36,7	143,9	135,3
Vakuutuskorvauskulut ja vastuuvelan muutos							-51,5	-72,2				19,9	-51,5	-52,3
Henkilöstökulut	-16,5	-14,1	-2,5	-2,1	-2,9	-2,3	-3,7	-3,7	-7,1	-6,2	0,0	0,0	-32,7	-28,4
Muut hallintokulut	-22,2	-19,1	-2,8	-2,8	-1,8	-1,7	-3,0	-3,2	6,0	5,3	4,3	3,8	-19,5	-17,7
Negatiivisen liikearvon tuloutus												14,0	0,0	14,0
Poistot	-0,8	-0,7	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2	-0,4	-0,7	-0,5	-0,7	-0,8	-2,8	-2,6
Liiketoiminnan muut kulut	-3,2	-2,4	-0,6	-0,5	-0,3	-0,3			-4,1	-2,9	0,0	0,0	-8,2	-6,1
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-42,7	-36,2	-6,0	-5,4	-5,2	-4,5	-58,4	-79,5	-5,9	-4,3	3,6	36,9	-114,6	-93,2
Arvonlennuttamistappioiden peruutukset aineellista ja aineettomista hyödykkeistä									0,8				0,8	0,0
Arvonlennuttamiset luotois- ja muista sitoumuksista	0,0	-0,1											0,0	-0,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta								0,3			-0,1	0,0	-0,1	0,2
Liikevoitto	6,0	10,3	13,0	4,1	2,1	3,4	29,0	15,2	6,6	9,2	-26,9	0,2	29,9	42,3
Vakuustustoiminnan vaikutus konserniin liikevoittoon *)							3,7	4,8						

*) Korjattu Veritas Henkivakuutukseen liittyvillä hankintaeliminoimineilla. Hankintaeliminoinnit koostuvat kiinteistöistä ja muista myytävissä olevia rahoitusvaroja koskevistä realisoituvuuksista.

Tase (milj. euroa)	Konttoritoiminta		Liikepankki & treasury		Varainhoito		Henkivakuutus		Muut		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007	30.6.2008	30.6.2007
Käteiset varat	8,2	8,1	233,0	241,9	0,1	0,0	14,4	1,7	0,0	0,0	-12,9	0,0	242,8	251,7
Myytävässä olevat rahoitusvarat	1,0	0,6	2 096,8	1 303,3	15,0	12,6	714,0	670,6	47,3	49,5	-6,6	-0,7	2 867,5	2 035,9
Lainat ja muut saamiset	3 724,6	3 195,5	1 443,1	1 034,6	14,3	15,3			0,4	0,6	-14,0	-8,9	5 168,5	4 237,1
Sijoitussidonnaisen vastuun sijoitukset							191,3	197,8					191,3	197,8
Muut varat	20,8	17,3	407,7	181,8	3,9	3,8	38,5	102,4	-21,3	80,8	-136,7	-89,9	312,9	296,1
Varat yhteensä	3 754,6	3 221,4	4 180,6	2 761,6	33,3	31,7	958,3	972,4	26,4	131,0	-170,2	-99,6	8 783,1	7 018,6
Talletukset	2 800,7	2 320,5	1 268,9	1 039,1	146,9	125,9					-23,4	-5,6	4 193,1	3 480,0
Liikkeeseen lasketut velkakirjat			2 044,1	1 650,2							-5,5	-0,1	2 038,6	1 650,1
Vastuuvelka							847,5	836,3					847,5	836,3
Muut velat	39,7	30,5	1 264,4	580,7	6,2	6,8	27,8	39,4	163,7	125,6	-86,3	-71,5	1 415,6	711,5
Velat yhteensä	2 840,4	2 351,0	4 577,4	3 270,0	153,2	132,7	875,3	875,7	163,7	125,6	-115,2	-77,2	8 494,8	6 677,9

Liite 3. Johdannaiset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Johdannaissopimukset 30.6.2008 (milj. euroa)	Nimellismäärä yhteensä	Varat, käypä arvo	Velat, käypä arvo
Johdannaissopimukset, jotka on muusta syystä arvostettu tuloksen kautta			
Korkosidonnaiset *)	6 512,3	51,2	48,8
Valuuttasidonnaiset	189,0	1,8	2,0
Osakesidonnaiset **)	163,2	2,6	2,1
Muut johdannaissopimukset **)	8,6	1,8	1,8
Yhteensä	6 873,1	57,4	54,7

Suojaamistarkoituksessa tehdyt johdannaissopimukset

Korkosidonnaiset	2 974,0	11,2	21,1
Yhteensä	2 974,0	11,2	21,1

Kaikki johdannaissopimukset

Korkosidonnaiset	9 486,3	62,4	69,9
Valuuttasidonnaiset	189,0	1,8	2,0
Osakesidonnaiset	163,2	2,6	2,1
Muut johdannaissopimukset	8,6	1,8	1,8
Yhteensä	9 847,1	68,6	75,8

*) Korkosidonnaisiin johdannaissopimuksiin sisältyvät paikallispankeille välitetyt korkosuoajat, jotka kolmansien osapuolten kanssa tehtyjen back-to-back-suojausten jälkeen olivat 6 184,8 miljoonaa euroa.

***) Kaikki osakesidonnaiset ja muut johdannaissopimukset koskevat strukturoitujen tuotteiden suojaa.

Johdannaissopimukset 30.6.2007 (milj. euroa)	Nimellismäärä yhteensä	Varat, käypä arvo	Velat, käypä arvo
Johdannaissopimukset, jotka on muusta syystä arvostettu tuloksen kautta			
Korkosidonnaiset *)	6 026,5	31,4	29,5
Valuuttasidonnaiset	121,2	0,6	0,6
Osakesidonnaiset **)	203,6	11,8	11,8
Muut johdannaissopimukset	8,6	0,5	0,5
Yhteensä ***)	6 359,9	44,3	42,4

Suojaamistarkoituksessa tehdyt johdannaissopimukset

Korkosidonnaiset	4 409,0	7,2	18,8
Yhteensä	4 409,0	7,2	18,8

Kaikki johdannaissopimukset

Korkosidonnaiset	10 435,5	38,6	48,3
Valuuttasidonnaiset	121,2	0,6	0,6
Osakesidonnaiset	203,6	11,8	11,8
Muut johdannaissopimukset	8,6	0,5	0,5
Yhteensä	10 768,9	51,5	61,2

*) Korkosidonnaisiin johdannaissopimuksiin sisältyvät paikallispankeille välitetyt korkosuoajat, jotka kolmansien osapuolten kanssa tehtyjen back-to-back-suojausten jälkeen olivat 5 699,0 miljoonaa euroa.

***) Kaikki osakesidonnaiset johdannaissopimukset koskevat strukturoitujen tuotteiden suojaa.

****) Vuonna 2007 muusta syystä tuloksen kautta arvostettujen johdannaissopimusten markkina-arvot kirjattiin taseeseen nettomääräisinä.

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

(milj. euroa)	Konserni		
	30.6.2008	31.12.2007	30.6.2007
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset			
Takaukset	57,9	57,2	46,4
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	6,8	27,1	27,5
Asiakkaan hyväksi tehdyt peruuttamattomat sitoumukset *)			
Käyttämättömät luottojärjestelyt	576,2	418,3	441,3
Muut peruuttamattomat sitoumukset	154,5	127,1	109,2
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	795,4	629,6	624,4

*) Johdannaissopimusten luottovasta-arvot sisältyvät muihin peruuttamattomiin sitoumuksiin.

Liite 4. Riskipositiot

Pankkitoiminnan sisältyvät Konttoritoiminta, Liikepankki & treasury sekä Varainhoito. Henkivakuutus toiminta koostuu Henkivakuutusosakeyhtiö Veritas -konsernista. Tarkempi kuvaus konsernin riskienhallinnasta on Aktian toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä 2007.

Pankkitoiminnan luotto- ja vastapuoliriskit

Konttoritoiminnan ja Liikepankin luottoriskit

Luottosalkun koostumus ei muuttunut merkittävästi katsauskauden aikana. Kotitalouksien osuus pieneni jonkin verran 81 (83) prosenttiin, ja yritysrahoituksen osuus kasvoi 14,2 (12,0) prosenttiin. Asuntolainojen osuus koko luottokannasta, mukaan lukien asuntovakuutta vastaan myönnettyt lainat, kasvoi 75,1 (72,0) prosenttiin. Hypoteekkiluottojen määrä oli jakson lopussa 1 872 (31.12.2007; 1 614) miljoonaa euroa, josta 879 miljoonaa euroa oli muiden säästöpankkien ja paikallisosuuspankkien välittämää lainoja. Yritysrahoituksen osuus luottokannasta ilman välitettyjä hypoteekkilainoja kasvoi 17 (12) prosenttiin. Rahoitusyhtiöiden osuus antolainauksesta yleisölle oli 38,5 miljoonaa euroa.

Luottokanta sektoreittain

milj. euroa	30.6.2008	31.12.2007	Muutos	Osuus
Yritykset	715	553	162	14,2 %
Asunto-osakeyhtiöt	197	184	13	3,9 %
Julkisyhteisöt	10	10	0	0,2 %
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	40	38	2	0,8 %
Kotitaloudet	4 120	3 789	331	81,1 %
Yhteensä	5 082	4 574	508	100,0 %

1–30 päivää viivästyneet maksun kasvoivat jakson aikana, kun taas 31–89 päivää viivästyneet maksut vähenivät 0,56 prosentista 0,54 prosenttiin. Myös yli 90 päivää eräänneet saatavat pienenevät jonkin verran 18 (31.12.2007; 19) miljoonaa euroon, mikä vastaa 0,35:tä (31.12.2007; 0,42) prosenttia koko luottokannasta taseen ulkopuoliset takaussitoumukset mukaan lukien.

Viivästyneet maksut viivästyksen pituuden (vrk) mukaan

milj. euroa	30.6.08	%	31.12.07	%
1–30	102,9	2,00 %	76,3	1,67 %
31–89	27,6	0,54 %	25,6	0,56 %
90 –	17,9	0,35 %	19,4	0,42 %

Ensimmäisellä puolivuotisjaksolla kohdistetut arvonalentumistappiot olivat -0,3 (30.6.2007; -0,4) miljoonaa euroa. Yli 90 prosenttia arvonalentumiset koski yksityisasiakkaita. Palautukset jakson aikana olivat 0,3 (31.3.2007; 0,3) miljoonaa euroa, joten kustannusvaikutus jakson tulokseen oli vähäinen. Kohdistettujen arvonalentumisten lisäksi tehdään myös ryhmäkohtaisia arvonalentumisia, jos on objektiivisia perusteita sille, että ryhmän saamisten takaisinmaksuun liittyy epävarmuutta. Vuodenvaihteessa ryhmäkohtaisia arvonalentumisia oli 11,5 miljoonaa euroa, eikä näyttöä arvion korjaamiseen ole ilmennyt jakson aikana.

Treasuryn likviditeetin hallinnan vastapuoliriskit

Treasuryn likviditeetin hallintatoiminnan ja johdannaissovimusten tekemisen yhteydessä syntyviä uusiin investointeihin liittyviä vastapuoliriskejä minimoidaan vaatimalla vastapuolilta korkeaa ulkopuolista luottoluokitusta (vähintään Moody'sin A tai vastaava) sekä sijoitusvarojen konservatiivisella allokoinnilla ja valinnalla. Myytävissä olevista rahoitusvaroista 53 (31.12.2007; 57) prosenttia oli sijoituksia vakuudellisiin joukkovelkakirjalainoihin (covered bonds), 45 (31.12.2007; 38) prosenttia sijoituksia pankkeihin ja noin 2 (31.12.2007; 5) prosenttia sijoituksia julkiseen sektoriin ja yrityksiin. Epävarma markkinatilanne ei vaikuttanut salkun korkeaan luottokelpoisuuteen.

Henkivakuutus toiminnan vastapuoliriskit

Henkivakuutusyhtiön sijoitustoiminnan yhteydessä syntyvien uusiin investointeihin liittyvien vastapuoliriskien vähentämiseksi vaaditaan vähintään ”Investment grade” -arvoinen ulkoinen luottoluokitus (Moody'sin Bbb- tai vastaava) sekä kullekin vastapuolelle ja omaisuuslajille määriteltyjen kokonaisvastuita koskevien sääntöjen noudattamista. Korkosidonnaisista sijoitusvaroista 40 (31.12.2007; 48) prosenttia oli saamia pankeilta ja vakuudellisia joukkovelkakirjalainoja (covered bonds), 27 (31.12.2007; 34) prosenttia saamia yrityksiltä ja 32 (31.12.2007; 18) prosenttia saamia julkiselta sektorilta. Rahoitusmarkkinoiden turbulenssi ei ole aikaansaanut mainittavaa heikennystä vuodenvaihteessa salkussa olleiden vastapuolten osalta.

Pankkitoiminnan rahoitus- ja maksuvalmiusriskit

Tavoitteena on maksuvalmiusasema, jossa likvidit varat kattavat vuoden jälleerahoitustarpeen. Jakson lopussa likviditeetin määrä oli edelleen hyvä ja likviditeettitavoite saavutettiin noin 85-prosenttisesti.

Markkinariskit

Pankkitoiminnan rahoitusvarat ja henkivakuutustoiminnan sijoitusvarat on sijoitettu arvopapereihin. Näiden arvo määritetään markkinoiden mukaan. Mahdollinen pysyvä arvon alentuminen kirjataan tuloslaskelmaan arvonalentumiseksi, kun taas kurssivaihtelut kirjataan käyvän arvon rahastoon vähennettynä laskennallisilla veroilla. Katsauskauden loppuun mennessä henkivakuutustoiminnassa on tehty tulokseen vaikuttavia arvonalentumisia 2,1 miljoonan euron edestä.

Pankkitoiminnan hintariski ja rakenteellinen korkoriski

Hintariski on korkovaihteluiden seurauksena tapahtuva myytävissä olevien rahoitusvarojen arvonalentuminen. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana käyvän arvon rahastoon kirjattu hintariskiin liittyvä nettomuutos oli laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen -21,1 miljoonaa euroa. Myytävissä olevien rahoitusvarojen yhden prosenttiyksikön koronnousu aiheuttaisi käyvän arvon rahastossa nettomuutoksen, joka 30.6.2008 oli -26,0 (31.12.2007: -22,6) miljoonaa euroa laskennallisten verojen vähennyksen jälkeen.

Rakenteellinen korkoriski syntyy saatavien ja velkojen korkosidonnaisuuksien ja uudelleenhinnoitteluaikakohtien epätasapainosta ja vaikuttaa korkokatteeseen. Korkokatteen vaihtelun pienentämiseksi rakenteellista korkoriskiä vastaan suojaudutaan ensisijaisesti suojaavien johdannaissopimusten avulla.

Korkojen muuttuminen paralleelista yhden prosenttiyksikön ylöspäin pienentäisi pankkitoiminnan korkokattetta seuraavien 12 kuukauden aikana -5,5 (31.12.2007; -4,3) prosenttia, kun rakenteellisen korkoriskinhallinnan tavoite on korkeintaan -6 prosenttia. Seuraavien 12–24 kuukauden aikana pankkitoiminnan korkokate pieneni -6,2 (31.12.2007; 0,0) prosenttia, kun rakenteellisen korkoriskinhallinnan tavoite on korkeintaan -8 prosenttia.

Korkojen muuttuminen paralleelista yhden prosenttiyksikön alaspäin kasvattaisi pankkitoiminnan korkokattetta seuraavien 12 kuukauden aikana 4,9 (31.12.2007; 4,4) prosenttia, kun rakenteellisen korkoriskinhallinnan tavoite on korkeintaan -6 prosenttia. Seuraavien 12–24 kuukauden aikana pankkitoiminnan korkokate kasvaisi 3,0 (31.12.2007; -1,7) prosenttia, kun rakenteellisen korkoriskinhallinnan tavoite on korkeintaan -8 prosenttia.

Pankkitoiminnan muut markkinariskit

Pankkitoiminnassa ei käydä osakekauppaa kaupankäyntitarkoituksessa eikä harjoiteta kiinteistöinvestointia tai -omistusta. Oman kiinteistökannan realisointi jatkuu suunnitelmien mukaisesti. Toiminnalle välttämättömien tai strategisten osake- ja rahastosijoitusten määrä oli noin

51,5 miljoonaa euroa ja kiinteistöomistus oli noin 38 miljoonaa euroa. Jakson aikana käyvän arvon rahastoon kirjattu muihin osake- ja rahastosijoituksiin liittyvä nettomuutos pankkitoiminnassa oli laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen -3,3 miljoonaa euroa.

Henkivakuutustoiminnan sijoitusriskit

Vakuutuksenottaja kantaa sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevien sijoitusten sijoitusriskin. Nämä sijoitukset arvostetaan juoksevasti käypään arvoon, ja arvonmuutokset kirjataan sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelkaan. Vakuutusteknisen vastuuelan katteena oleva sijoitussalkku arvostetaan juoksevasti käypään arvoon käyvän arvon rahastoon. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana käyvän arvon rahastoon kirjattu henkivakuutusyhtiön sijoitustoimintaan liittyvä nettomuutos oli hankintaeliminointien ja laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen -28,6 miljoonaa euroa.

Sijoitussalkun riskejä, kuten luotto-, korko-, valuutta-, osake- ja kiinteistöriskejä mitataan ja rajoitetaan VaR-mallin (Value at Risk) avulla perustuen 12 kuukauden enimmäistappioon 97,5 prosentin luottamustasolla.

Neutraali allokaatio ja todellinen omistus

	Omistus 30.6.2008	Omistus 31.12.2007	Neutraali allokaatio
Osakkeet	17,2 %	20,6 %	20,0 %
Obligaatiot yhteensä	58,0 %	51,4 %	59,0 %
Rahamarkkinat	9,8 %	9,0 %	2,0 %
Kiinteistöt	2,8 %	9,9 %	6,0 %
Vaihtoehtoiset	12,2 %	9,2 %	13,0 %

Käyvän arvon rahasto

Arvonmuutokset koskien varoja, joita ei pidetä pysyvinä, kirjataan käyvän arvon rahastoon, joka konsernin osalta oli -72,8 miljoonaa euroa verojen jälkeen verrattuna -18,0 miljoonaa euroon 31.12.2007. Käyvän arvon negatiivinen kehitys liittyy pääasiassa kolmeen tekijään:

- henkivakuutuksen sijoitussalkun varojen hinnan kehitys
- heikon yleisen jälkimarkkinatilanteen ja sijoittajien korkeampien tuottovaatimusten aiheuttama rahoitusvarojen hintojen lasku
- kohonnut korkotasoa, joka on laskenut Aktian rakenteellisen korkoriskin rajoittamiseksi tekemien kiinteäkorkoisten sijoitusten arvoa.

Käyvän arvon rahaston erittely

(milj. euroa)	30.6.2008	31.12.2007	Muutos 1-6 2008
Pankkitoiminta, osakkeet ja osuudet	+2,4	+5,7	-3,3
Pankkitoiminta, suorat korolliset arvopaperit	-38,5	-17,4	-21,1
Vakuutustoiminta, osakkeet ja osuudet	-13,3	+3,3	-16,6
Vakuutustoiminta, suorat korolliset arvopaperit	-20,7	-8,7	-12,0
Rahavirran suojaus	-2,7	-0,9	-1,8
Käyvän arvon rahasto yhteensä	-72,8	-18,0	-54,8

Korollisten arvopaperien negatiiviset arvonmuutokset palautumat velkakirjan juoksuajana, mikäli sitä pidetään eräpäivään saakka ja edellyttäen, että liikkeeseenlaskija ei menetä maksukykyään. Noin 59 miljoonaa euroa käyvän arvon rahastosta koostui tällaisista velkakirjoista

Operatiiviset riskit

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

Toisella neljänneksellä ei kirjattu yli 50 000 euroa ylittäviä riskitapahtumia.

Riskinkantokyky

Konsolidointimenetelmällä 30.6.2008 laskettu finanssi- ja vakuutuskonglomeraatin vakavaraisuus (konglomeraatin omat varat suhteessa minimivaateeseen) oli 115,1 (31.12.2007; 138,6) prosenttia, kun se rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain mukaan on 100 prosenttia. Vakavaraisuus on edelleen hyvällä tasolla. Se toimii puskurina odottamattomien tappioiden varalta ja luo edellytyksiä liiketoiminnan kasvulle.

Konsernin pankkitoiminnan vakavaraisuus

Yhteenveto (milj. euroa)	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Ensisijaiset omat varat	327,3	319,2	312,7
Toissijaiset omat varat	84,7	149,7	130,5
Omat varat	411,9	468,9	443,2
Luotto- ja vastapuoliriskien riskipainotettu määrä	2 965,2	2 333,7	2 611,8
Markkinariskien riskipainotettu määrä 1)	-	-	-
Operatiivisten riskien riskipainotettu määrä 2)	263,4	244,8	263,4
Riskipainotetut erät yhteensä	3 228,6	2 578,6	2 875,2
Vakavaraisuusaste, %	12,8	18,2	15,4
Ensisijaisten omien varojen suhde, %	10,1	12,4	10,9
Minimipääomavaade	258,3	206,3	230,0
Pääomapuskuri (omien varojen ja minimivaateen erotus)	153,6	262,6	213,2

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

2) 15 %:n pääomavaade on laskettu määritelmästä viimeisten kymmenen vuoden bruttotuotot keskimäärin (140,5 milj. euroa) x riskipainokerroin 12,5.

Omat varat

(milj. euroa)	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Osakepääoma	80	80	80
Ylikursssirahasto	2	2	2
Vararahasto	8	8	8
Muut rahastot	49	45	45
Vähemmistön osuus	14	23	14
Voittovarot	185	157	155
Kauden voitto	22	33	51
./ osinkovaraus	-10	-8	-20
Yhteensä	351	340	336
./ aineettomat hyödykkeet	-6	-4	-5
./ vakuutusyhtiöomistus	-18	-17	-18
Ensisijaiset omat varat	327	319	313
Käyvän arvon rahasto	-70	3	-17
Vastuudebentuurit	173	164	165
./ vakuutusyhtiöomistus	-18	-17	-18
Toissijaiset omat varat	85	150	130
Omat varat yhteensä	412	469	443

Riskipainotetut sitoumukset, luotto- ja vastapuoliriskit

(milj. euroa) Riskipaino	Taseen ulkopuoliset			Riskipainotetut sitoumukset, Basel 2		
	Taseen varat	sitoumukset	Yhteensä	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
0 %	569	28	597	0	0	0
10 %	782		782	78	58	68
20 %	1 428	261	1 689	296	159	251
35 %	3 800	111	3 911	1 344	1 123	1 232
50 %	6	0	6	3	0	2
75 %	527	78	605	420	412	391
100 %	718	161	879	783	542	631
150 %	10	1	12	16	17	16
Yhteensä	7 839	641	8 480	2 940	2 311	2 592
Johdannaiset *)		120	120	25	23	20
Yhteensä	7 839	761	8 600	2 965	2 334	2 612

*) koskee johdannaissopimusten luottovasta-arvoa

Operatiivisten riskien riskipainotettu määrä

	Vuosi			Riskipainotettu määrä, Basel 2		
	2005	2006	2007	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Bruttotuotot	136	141	145			
- 3 vuoden keskiarvo		131	140			
Indikaattori 15 %	20	21	22			
Operatiivisen riskin pääomavaade		20	21	263	245	263

Konglomeraatin vakavaraisuus

	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Konsernin ensisijaiset omat varat	366	367	361
Toimialakohtaiset varat	102	156	149
Aineettomat hyödykkeet ja erityiset vähennykset	-104	-108	-115
Muut toimialakohtaiset varat, joita ei voi siirtää	-14	-23	-14
Konglomeraatin omat varat yhteensä	349	393	381
Pankkitoiminnan pääomavaade	258	206	230
Vakuutustoiminnan pääomavaade	45	44	45
Omien varojen minimimäärä	303	250	275
Konglomeraatin vakavaraisuus	46	142	106
Vakavaraisuusaste, %	115,1	156,9	138,6

Helsinki 21. elokuuta 2008

AKTIA SÄÄSTÖPANKKI OYJ

Hallitus

Kertomus Aktia Säästöpankki Oyj:n osavuositarkastuksen 1.1.–30.6.2008 yleisluonteisesta tarkastuksesta

Johdanto

Olemme tarkastaneet yleisluonteisesti Aktia Säästöpankki Oyj:n taseen 30.6.2008, tuloslaskelman, oman pääoman muutoksia koskevan laskelman ja rahavirtalaskelman kyseisenä päivänä päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sekä merkittäviä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita koskevan yh-teenvedon ja muut selostavat liitetiedot. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat osavuositarkastuksen laatimisesta ja siitä, että se antaa oikeat ja riittävät tie-dot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) sekä muiden Suomessa voimassa olevien osavuositarkastuksen laa-timista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti. Suorittamamme yleisluonteisen tarkastuksen perusteella annamme yhtiön hallituksen pyyn-nöstä lausunnon osavuositarkastuksesta.

Yleisluonteisen tarkastuksen laajuus

Yleisluonteinen tarkastus on suoritettu yleisluonteista tarkastusta koskevan standardin 2410 ”Yhteisön tilintarkastajan suorittaman osavuosi-informaation yleisluonteinen tarkastus” mukaisesti. Yleisluonteiseen tarkastukseen kuuluu tiedustelujen tekemistä pääasiallisesti talouteen ja kirjanpitoon liitty-vistä asioista vastaaville

henkilöille sekä analyttisiä toimenpiteitä ja muita yleisluonteisen tarkastuksen toimenpiteitä. Yleisluonteinen tarkastus on laa-juudeltaan huomattavasti suppeampi kuin tilintarkastusstandardien ja

–suositusten mukaisesti suoritettava tilintarkastus, ja siksi emme pysty sen perusteella varmistumaan siitä, että saamme tietoomme kaikki sellaiset

merkittävät seikat, jotka ehkä tunnistettaisiin tilintarkastuksessa. Näin ollen emme anna tilintarkastuskertomusta.

Lausunto

Yleisluonteisen tarkastuksen perusteella tietoomme ei ole tullut mitään, mikä antaisi meille synn uskoa, ettei osavuositarkastus anna EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) sekä muiden Suomessa voimassa olevien osavuositarkastuksen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti oikeita ja riittäviä tietoja yhteisön taloudellisesta asemasta 30.6.2008 ja sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista kyseisenä päivänä päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

Helsinki 21. elokuuta 2008

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Jan Holmberg
KHT

Liite Aktian osavuositarkastukseen kaudelta 1.1.–30.6.2008

Eräitä taloudellisia tietoja Veritas Vahinkovakuutuksesta

Seuraavaa yhteenvedo taloudellisista tiedoista käsittää emoyhtiö Veritas Vahinkovakuutuksen 31.12.2005, 31.12.2006 ja 31.12.2007 päättyneiden tilikausien tarkastetut tilinpäätökset. Alla esitetty taloudellinen tieto on laadittu FAS:n mukaisesti, ja se perustuu tilinpäätöstietoihin, joita yhtiö käyttää ulkoisessa raportoinnissaan.

TULOSLASKELMA	FAS, 1.1.–31.12., (miljoonaa euroa)		
	2005 (tilintarkastettu)	2006 (tilintarkastettu)	2007 (tilintarkastettu)
Vakuutustekninen laskelma			
Vakuutusmaksutulot*	65,0	66,7	62,6
Vakuutusmaksutuotot	61,7	66,2	60,3
Korvauskulut*	-58,0	-56,6	-45,5
Yhteistakuuerän muutos	0,0	0,0	0,0
Liikekulut	-12,8	-12,8	-13,8
Vakuutustekninen kate ennen tasoitustason muutosta	-9,1	-3,3	1,0
Tasoitustason muutos	1,6	-2,4	-8,1
Vakuutustekninen kate	-7,5	-5,7	-7,1
Muu kuin vakuutustekninen laskelma			
Sijoitustoiminnan tuotot	13,2	12,9	17,0
Sijoitustoiminnan kulut	-1,7	-1,9	-4,6
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-0,8	-1,3	-1,3
Tulos varsinaisesta toiminnasta verojen jälkeen	3,2	4,1	4,0
Poistoeron muutos	0,2	-0,2	0,1
Tilikauden tulos	3,4	3,9	4,1

*) Vuoden 2007 tuloslaskelmassa vakuutusmaksutulosta on vähennetty 3,2 miljoonaa jakomaksuna ja maksetuista korvauksista on vähennetty 1,3 miljoonaa euroa jakokorvauksina, jotka on kirjattu taselaskelmaa vasten. Vuoden 2006 tai sitä aiempia vertailutietoja ei ole korjattu, minkä vuoksi tase- ja tuloslaskelmat, liitetiedot ja tunnusluvut eivät ole näiltä osin vertailukelpoisia. Vakuutusvalvontaviraston määräysten ja ohjeiden (Dnr 11/002/2006) mukaisesti yhtiö on vuodesta 2007 lähtien muuttanut lakisäätelien vahinkovakuutuslajien jakojärjestelmän mukaisten eli tapaturmavakuutuslain, liikennevakuutuslain, potilasvahinkolain ja ympäristövahinkovakuutuksesta annetun lain mukaisten maksujen ja korvausten kirjausperiaatteita

TASE**FAS, 31.12. (miljoonaa euroa)**

	2005 (tilintarkastettu)	2006 (tilintarkastettu)	2007 (tilintarkastettu)
Vastaavaa			
Aineettomat hyödykkeet	0,2	0,2	1,1
Kiinteistöt	23,9	28,1	23,0
Osakkeet ja osuudet	37,3	29,5	26,9
Rahoitusmarkkinavälineet	41,3	54,5	78,6
Kiinnelainasaamiset	0,5	0,5	0,6
Muut lainasaamiset	2,4	2,3	0,2
Saamiset	14,7	13,6	12,5
Muut varat	8,0	10,2	5,2
Siirtosaamiset	0,8	1,0	1,7
Vastaavaa yhteensä	129,1	139,8	149,8
Vastattavaa			
Oma pääoma	13,3	17,1	21,2
Poistoero	1,8	2,0	1,8
Vakuutustekninen vastuuvelka			
Vakuutusmaksuvastuu	21,0	20,0	19,4
Korvausvastuu	65,5	70,7	69,8
Tasoituspää ja yhteistakuuerä	21,9	24,4	32,5
Velat			
Ensivakuutustoiminnasta	0,5	0,6	0,5
Jälleenvakuutustoiminnasta	0,4	0,2	0,1
Muut velat	1,9	2,9	2,5
Siirtovelat			
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot	0,1	0,1	0,1
Kertyneet lomapalkat	0,8	0,9	0,9
Muut siirtovelat	1,9	1,0	1,1
Vastattavaa yhteensä	129,1	139,8	149,8

RAHAVIRTALASKELMA**FAS, 1.1.–31.12. (miljoonaa euroa)**

	2005 (tilintarkastettu)	2006 (tilintarkastettu)	2007 (tilintarkastettu)
Liiketoiminnan rahavirta	9,6	12,3	12,2
Investointien rahavirta	-4,0	-9,8	-17,0
Rahoituksen rahavirta	-0,1	-0,1	-0,1
Likvidien varojen muutos	5,5	2,4	-4,9

TUNNUSLUVUT
FAS, 1.1.–31.12. (miljoonaa euroa)

	2005 (tilintarkastettu)	2006 (tilintarkastettu)	2007 (tilintarkastettu)
Liikevaihto ¹⁾	75,4	78,8	75,5
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta ²⁾	65,0	66,7	62,6
Vahinkosuhte ³⁾	93,9 %	85,5 %	75,4 %
Perustekorkokulu ⁴⁾	1,1	1,2	1,2
Korvauskustannukset ilman perustekorkokulua	56,9	55,5	44,3
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua ⁵⁾	92,2 %	83,8 %	73,4 %
Liikekulusuhde ⁶⁾	20,7 %	19,3 %	22,8 %
Yhdistetty kulusuhde ⁷⁾	114,7 %	104,8 %	98,2 %
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua ⁸⁾	112,9 %	103,1 %	96,2 %
Liikevoitto ⁹⁾	2,4	7,8	13,4
Taseen ulkopuolisten arvostuserien muutos	7,7	4,5	-5,6
Kokonaistulos	10,1	12,3	7,8
Korkokulut ja muut rahoituskulut	0,0	0,0	0,0
Kokonaispääoman tuotto käyvin arvoin ¹⁰⁾	7,0 %	7,7 %	5,0 %
Sijoitustoiminnan nettotuotto käypään arvoon sidotulle pääomalle	16,2 %	11,4 %	4,4 %
Arvostusero ¹¹⁾	30,1	34,6	29,0
Toimintapääoma ¹²⁾	44,9	53,5	50,8
Tasoisuusmäärä ¹³⁾	20,8	23,2	31,3
Vakavaraisuuspääoma ¹⁴⁾	65,7	76,7	82,1
Vakavaraisuuspääoma prosentteina vastuuelasta ¹⁵⁾	75,0 %	83,5 %	90,9 %
Vakavaraisuus (vastuunkantokyky) ¹⁶⁾	106,4 %	115,9 %	136,2 %
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	195	200	221

Tunnuslukujen määritelmät

1) Liikevaihto	Vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta + sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa + muut tuotot
2) Vakuutusmaksutulo	Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta
3) Vahinkosuhte	Korvauskulut / vakuutusmaksutuotot
4) Perustekorkokulu	Diskontattu osuus vastuuelasta vuoden alussa x edellisen vuoden perustekorko
5) Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua	Korvauskulut ilman perustekorkokulua / vakuutusmaksutuotot
6) Liikekulusuhde	Liikekulut / vakuutusmaksutuotot
7) Yhdistetty kulusuhde	Vahinkosuhte + liikekulusuhde
8) Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua	Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua + liikekulusuhde
9) Liikevoitto/-tappio	Voitto/tappio ennen tasoisuusmäärän muutosta, satunnaisia eriä, tilinpäätössiirtoja ja veroja
10) Kokonaispääoman tuotto prosentteina (käyvin arvoin)	+ liiketoiminnan voitto tai tappio - korkokulut ja muut rahoituskulut + perustekorkokulu + arvonnkorotusrahastoon kirjattu arvonnkorotus tai peruutus + sijoitusten arvostuserojen muutos + taseen loppusumma + sijoitusten arvostuserot
11) Arvostusero	Sijoitusten käyvän arvon ja kirjanpitoarvon välinen erotus
12) Toimintapääoma	+ oma pääoma ehdotetun voitonjaon vähentämisen jälkeen + tilinpäätössiirtojen kertymä + sijoitusten arvostuserot - aineettomat hyödykkeet
13) Tasoisuusmäärä	Runsasvahinkoisten vuosien varalle arvioitu varaus
14) Vakavaraisuuspääoma	Toimintapääoma + tasoisuusmäärä
15) Vakavaraisuuspääoma prosentteina vastuuelasta	Vakavaraisuuspääoma / (vakuutustekninen vastuuelka - tasoisuusmäärä)
16) Vakavaraisuusaste (vastuunkantokyky)	Vakavaraisuuspääoma / vakuutusmaksutuotot 12 kuukaudelta

*) Vuoden 2007 tuloslaskelmassa on vakuutusmaksutuloista vähennetty 3,2 miljoonaa euroa jakojärjestelmätuloja ja maksetuista korvauksista on vähennetty 1,3 miljoonaa euroa jakojärjestelmäkorkvauksia, jotka on kirjattu taseeseen. Vastaavia tietoja vuodelta 2006 tai aikaisemmin ei ole korjattu, ja siksi tase ja tuloslaskelma, viitteet sekä tunnusluvut eivät ole näiltä osin vertailukelpoisia. Vakuutusvalvontaviraston määräysten jaohjeiden (Dnr 11/002/2006) mukaisesti yhtiö on vuodesta 2007 lähtien muuttanut lakisääteisten vahinkovakuutuslajien jakojärjestelmän mukaisten eli tapaturmavakuutuslain, liikennevakuutuslain, potilasvahinkolain ja ympäristövahinkovakuutuksesta annetun lain mukaisten maksujen ja korvausten kirjausperiaatteita.

Aktia

Aktia Säästöpankki Oyj, Mannerheimintie 14, PL 207, 00101 Helsinki,
puh. 010 247 5000, faksi 010 247 6356, Y-tunnus 0108664-3, www.aktia.fi