



VUOSIKERTOMUS 2010

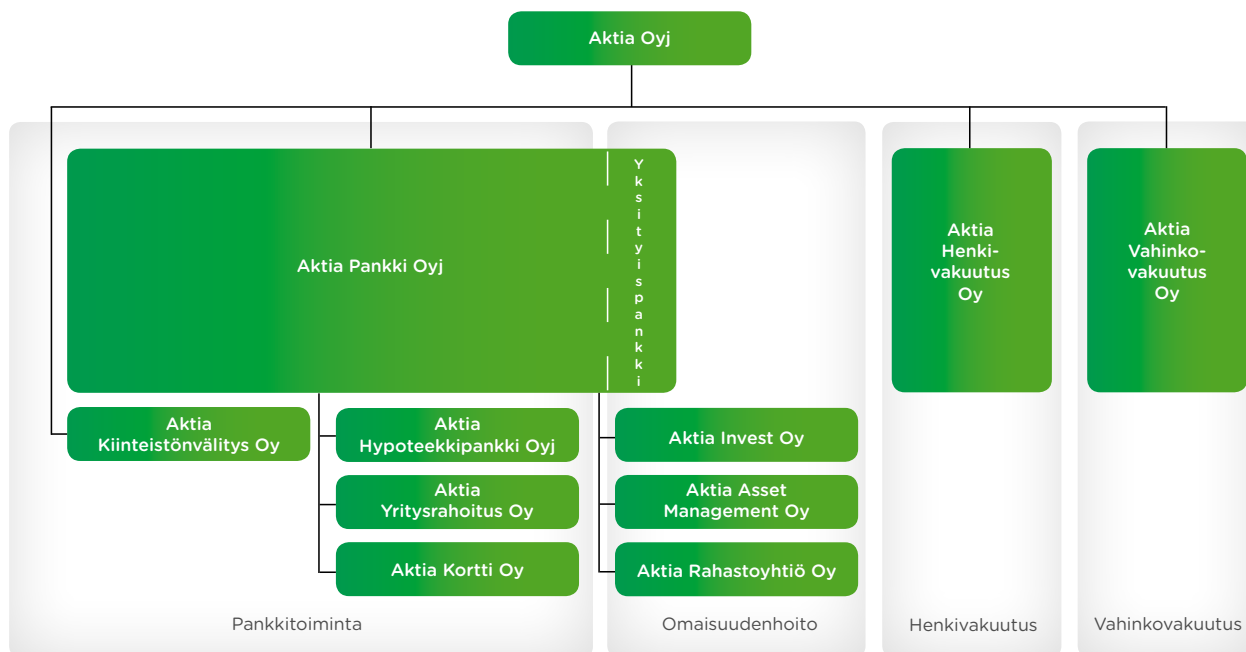
Aktia

Näkee jokaisessa asiakkaassaan ihmisen.

Aktia lyhyesti

Aktia on suomalaisessa omistuksessa oleva finanssikonserni. Konserni tarjoaa asiakkailleen yksilöllisiä ratkaisuja laajasta pankki-, omaisuudenhoito-, vakuutus- ja kiinteistönvälityspalvelujen valikoimastaan. Aktia toimii Suomen

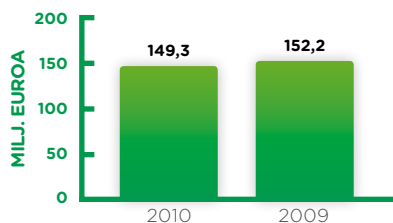
rannikkoalueella ja sisämaan kasvukeskuksissa. Aktialla on yli 400 000 asiakasta, joiden palvelusta 72 konttorissa, Internetissä ja puhelimitse vastaa lähes 1 400 aktialaista. Aktian osakkeet noteerataan Nasdaq OMX Helsinki Oy:ssä.



Aktian Historia

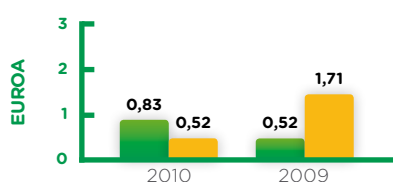
1825-1925	1985-1990	1991-1995	1996-2000	2001-2005	2006-2010
<p>1825 Helsingin Säästö-pankki (HSp) perustetaan</p> <p>1826 Pankin toiminta alkaa</p> <p>1921 Verdandi aloittaa henkivakuutusten myynnin</p> <p>1925 Ömsesidiga Försäkringsföreningen Svensk-Finland perustetaan</p>	<p>1987 HSp ja muut säästöpankit perustavat Suomen ensimmäisen rahastoyhtiön, Sp-Rahastoyhtiön</p>	<p>1991 Aktia Säästöpankki perustetaan kahdeksan säästöpankin fuusiona</p> <p>1992 Porvoon Säästöpankki ja Vaasan Säästöpankki sulautuvat Aktiaan</p> <p>Aktia Rahastoyhtiö Oy perustetaan</p> <p>1993 Aktia ostaa Sp-Rahastoyhtiön</p> <p>1995 Ensimmäinen Aktian laajamittainen osakeanti</p>	<p>1996-1997 Aktiasta tulee säästöpankkien (1996) ja paikallisosuuspankkien (1997) keskusrahallaitos</p> <p>1997 Aktia Asset Management perustetaan</p> <p>Internet-pankki otetaan käyttöön</p>	<p>2001 Aktia päättää pysyä itsenäisenä, yhteistyön syventäminen Pohjolan kanssa hylätään</p> <p>Aktia Hypoteekki-pankki Oyj perustetaan</p> <p>Verdandi ja Svensk-Finland muodostavat Veritas-ryhmän</p> <p>2005 Aktian kiinteistönvälitys perustetaan</p> <p>Aktia Kortti & Rahoitus perustetaan</p>	<p>2007 Aktia ostaa Veritas Henkivakuutuksen</p> <p>Aktia Yritysrahoitus perustetaan</p> <p>2008 Aktia ostaa Kaupthingin Suomen varainhoitotoiminnon</p> <p>2009 Veritas keskinäinen vahinkovakuutusyhtiö sulautuu Aktiaan</p> <p>Aktian osakkeet pörsillistään</p>

Tulostietoja



Korkokate

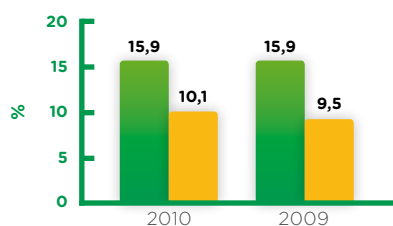
Korkokate oli 149,3 (152,2) miljoonaa euroa. Korkoriskienhallinta on oleellisesti vaikuttanut korkokatteen vakauteen alhaisten korkojen ympäristössä.



Osakekohtainen tulos pl. ja ml. käyvän arvon rahasto, euroa

Osakekohtainen tulos, pl. käyvän arvon rahasto, nousi 0,83 (0,52) euroon. Laaja osakekohtainen tulos, ml. käyvän arvon rahasto, laski 0,52 (1,71) euroon.

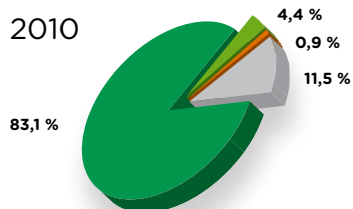
- Osakekohtainen tulos (EPS), euroa
- Osakekohtainen tulos pl. tuloutettu negatiivinen liikearvo ja ml. käyvän arvon rahasto, euroa



Vakavaraisuus

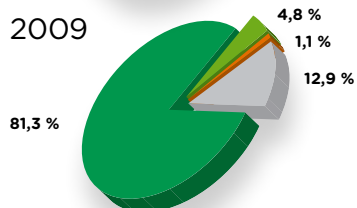
Pankkikonsernin vakavaraisuus oli 15,9 (15,9) prosenttia ja ensisijaisten omien varojen suhde oli 10,1 (9,5) prosenttia. Pankkikonserniin kuuluvat Aktia Pankki Oyj ja Aktia Hypoteekkipankki Oyj.

- Vakavaraisuusaste, %
- Ensisijaisten omien varojen suhde, %



Luottokanta sektoreittain

Luottokanta kasvoi vuoden 2010 aikana 531 miljoonaa euroa, 9 (12) prosenttia, ja oli joulukuun lopussa 6 592 (6 061) miljoonaa euroa. Kasvu kohdistui tavoitteiden mukaisesti Hypoteekkipankin kautta kotitalouksien rahoitukseen. Kotitalouksien osuus koko luottokannasta oli joulukuun lopussa 5 479 (4 924) miljoonaa euroa tai 83,1 (81,3) prosenttia ja yhdessä asuntoyhteisöjen kanssa 87,5 (86,0) prosenttia.

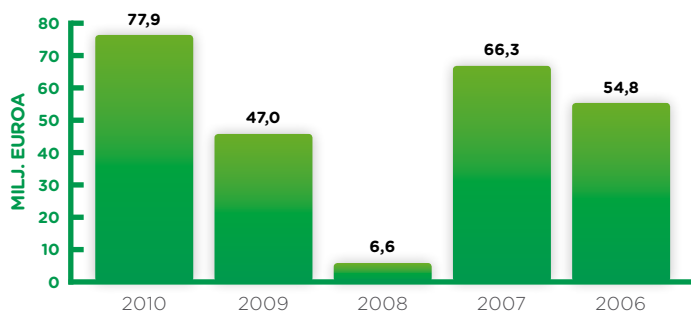


Kotitalouksille myönnettyistä lainoista 86,7 (86,2) prosentilla oli Basel 2 -vakavaraisuussäännösten mukainen turvaava asuntovakuus.

- Kotitaloudet
- Asuntoyhteisöt
- Julkisyhteisöt ja voittoatavoittelemattomat yhteisöt
- Yritykset

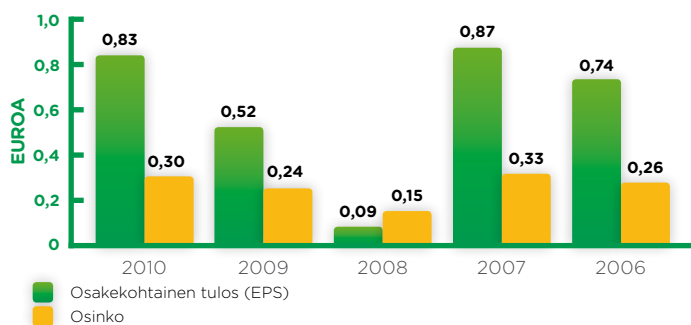
Liikevoitto

Konsernin vuoden 2010 liikevoitto parani 66 prosenttia 77,9 (47,0) miljoonaan euroon. Konsernin voitto oli 58,0 (34,0) miljoonaa euroa.



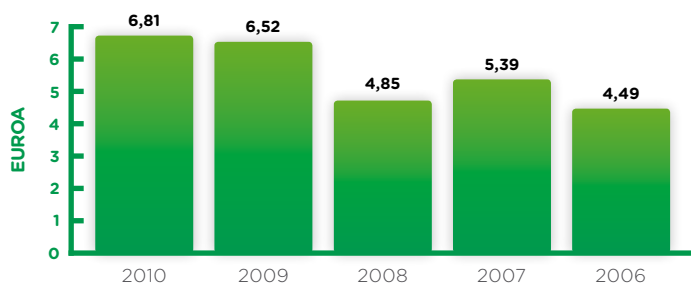
Osakekohtainen tulos ja osinko

Aktian hallitus ehdottaa 29.3.2011 pidettävälle yhtiökokoukselle, että osakkeenomistajille jaetaan 0,30 euroa osakkeelta kaudelta 1.1.–31.12.2010, mikä vastaa 36 prosentin jako-osuutta vuoden tuloksesta. Ehdotettu täsmäytyspäivä on 1.4.2011 ja maksupäivä 8.4.2011.



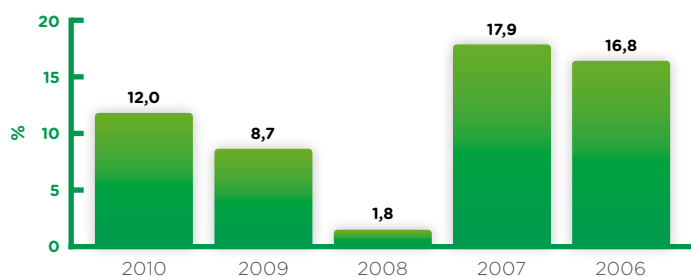
Oma pääoma/osake, NAV

Aktia-konsernin oma pääoma oli vuoden 2010 lopussa 497 (466) miljoonaa euroa. Konsernin käyvän arvon rahasto heikentyi vuoden alusta 21 miljoonaa euroa 22 (43) miljoonaan euroon.



Oman pääoman tuotto, ROE

Konsernin oman pääoman tuotto nousi 12,0 (8,7) prosenttiin.



Sisältö

2	Tärkeimmät tapahtumat
3	Kannattavaa kasvua vuonna 2010
4	Toimitusjohtajan katsaus
6	Yksi Aktia
8	Asiakasläheinen palvelu
9	Laaja osaaminen
10	Kustannustehokkuus ja hallittu riskinotto
12	Tavoitteet ja toteumat
13	Hallituksen toimintakertomus
13	Toimintaympäristö
13	Luottoluokitus
13	Tulos 2010
14	Tase ja taseen ulkopuoliset sitoumukset
15	Segmenttikatsaus
17	Vakavaraisuus
18	Konsernin riskipositiot
19	Lähipiiri
19	Muita tapahtumia tilikauden aikana
19	Henkilöstö
19	Henkilöstörahassto ja johdon kannusteohjelma vuonna 2010
20	Talletussuojarahasto ja sijoittajien korvausrahasto
20	Hallitus ja konserninjohto
20	Muutokset konsernirakenteessa
20	Osakepääoma ja omistajat
22	Tapahtumia tilikauden päättymisen jälkeen
23	Näkymät ja riskit vuodeksi 2011
23	Hallituksen ehdotus voitonjaosta
24	Tunnusluvut ja tunnuslukujen laskentaperusteet
27	Aktia Oyj - Konsernin tilinpäätös
128	Tietoja konsernin toimintakertomuksesta ja tilinpäätöksestä
129	Tilintarkastuskertomus
130	Hallintoneuvoston esitys
131	Aktia Oyj:n hallinnointiraportti
136	Hallitus
138	Konserninjohto



Tärkeimmät tapahtumat

Lisääntynyt näkyvyys

Parantunut näkyvyys ja tunnettuus ovat johtaneet Aktian palvelujen kysynnän kasvuun. Konsernin henkilöasiakkaiden määrä nousi noin 4 prosenttia ja yritysasiakkaiden määrä noin 6 prosenttia. Aktian markkinaosuus asuntolainoista nousi 4,3 prosenttiin ja talletuksista 3,6 prosenttiin.

Luottoluokitus ennallaan

Kansainvälinen luottoluokituslaitos Moody's Investors Service piti Aktia Pankki Oyj:lle antamansa lyhytaikaisen varainhankinnan luottoluokituksen ennallaan parhaassa P-1-luokassa. Pitkäaikaisen varainhankinnan luokitus on A1 ja taloudellinen vahvuus C. Kaikkien luokitusten näkymät ovat vakaat.

Joukkovelkakirjalainaemissiot yli miljardin euron

Aktia Hypoteekkipankki laski vuonna 2010 liikkeeseen kaksi kiinteistövakuudellista joukkovelkakirjalainaa, joiden yhteenlaskettu arvo oli yli miljardi euroa. Maaliskuussa laskettiin liikkeeseen 500 miljoonan euron kiinteäkorkoinen

laina 5 vuoden laina-ajalla. Lokakuussa laskettiin liikkeeseen toinen, 600 miljoonan euron kiinteäkorkoinen laina 5 vuoden laina-ajalla. Aktia Pankki laski liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja (ns. Schuldsheindarlehen) 101 miljoonan euron arvosta.

Kiitosta Aktian varainhoidolle

Aktian varainhoito sai vuoden aikana useita tunnustuksia. Morningstar valitsi sijoitusrahasto Aktia Capitalin parhaaksi suomalaisiin osakkeisiin sijoittavaksi osakerahastoksi. Scandinavian Financial Researchin (SFR) vuonna 2010 tekemän tutkimuksen mukaan Aktian instituutioille tarjoamat varainhoitopalvelut ovat Suomen parhaat.

Lahjoituksia yliopistoille

Aktia lahjoitti vuonna 2010 eri yliopistoille yhteensä 300 000 euroa.

Tuki Svenska handelshögskolanille, Helsingin yliopistolle ja Åbo Akademille oli 80 000 euroa kullekin. Vaasan yliopisto sai 25 000 euroa, Turun yliopisto 15 000 euroa sekä Oulun ja Tampereen yliopistot molemmat 10 000 euroa.

Hyvä tuloskehitys

Aktia-konsernin liikevoitto parani 77,9 (47,0) miljoonaan euroon vuonna 2010. Parannus johtuu lähinnä vahvasta 149,3 (152,2) miljoonan euron korkokatteesta, joka on puolestaan seurausta onnistuneesta korkoriskistrategiasta ja korkojen poikkeuksellisen jyrkästä laskusta. Vahvaan tulokseen myötävaikutti myös konservatiivinen sijoitusstrategia.

Konsernin taseen loppusumma kasvoi 4,4 prosenttia 11 019 (10 556) miljoonaan euroon. Nousu johtui lähinnä hypoteekkilainakannan ja pankkitoiminnan rahoitusvarojen kasvusta.

Osakekohtainen tulos (EPS) oli 0,83 (0,52) euroa ja oma pääoma per osake (NAV) 6,81 (6,52) euroa.

Talletukset, asuntolainat ja vakuutukset kasvussa

Näkyvän talletuskampanjan ansiosta Aktian markkinaosuus talletuksista kasvoi 3,6 (3,3) prosenttiin. Talletukset ovat tärkeä osa pankin varainhankintaa, ja niillä on vakauttava vaikutus luottoluokitukseen.

Asuntolainojen markkinasosuus nousi jonkin verran 4,3 prosenttiin. Kotitalouksille myönnetyt lainat, Aktian välittämät hypoteekkilainat mukaan lukien, kasvoivat 7 prosenttia 3 924 (3 658) miljoonaan euroon.

Henkivakuutuksen maksutulo kasvoi 25 prosentilla. Sijoitusidonnaisten henkivakuutusten kanta kasvoi 210 miljoonasta eurosta 282 miljoonaan euroon.

Aktia Vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi prosentilla 67,2 (66,3) miljoonaan euroon.

Arvon alentumiset laskussa

Luottojen arvonalentumiset pienenevät -14,1 (-31,7) miljoonaan euroon. Arvon alentumiset liittyvät lähinnä yritysluottoihin. Konsernistrategian mukaisesti yritysluottojen osuus luottokannasta laski edelleen 11,5 (12,9) prosenttiin. Entistä tarkemman luottovalvonnan ja talouden vahvistumisen ansiosta luottokannan laatu parani.

Sijoitusmarkkinat

OMX Helsinki 25 -indeksi nousi 29 prosenttia vuoden alusta. Sijoitusmarkkinoiden suotuisa kehitys rohkaisi asiakkaita siirtämään varoja myös rahastoihin. Aktian hallinnoimien varojen arvo oli 6 978 (5 996) miljoonaa euroa.

Hyvä tuotto pienellä riskillä

Vaikka Aktian vakuutusyhtiöiden sijoitussalkuissa ei enää ole osakeomistusta, niiden tuotto oli hyvä vuonna 2010.

Henkivakuutusyhtiön salkun vuoden 2010 tuotto oli 5,2 (5,6) prosenttia.

Vahinkovakuutusyhtiön sijoitussalkku tuotti 5,0 (1,5) prosenttia vuonna 2010.

Asiakas on tärkein

Suomen talous elpyi vuonna 2010. Työttömyys laski nopeasti kesän jälkeen, mutta se on edelleen korkeampi kuin ennen vuoden 2009 finanssikriisiä. Suomalaisten kuluttajien luottamus parani, ja asuntomarkkinat kehittyivät myönteisesti. Suomella on hyvät mahdollisuudet kasvaa koko euroaluetta nopeammin, joskin saamme todennäköisesti totuttautua hitaampaan kasvuvauhtiin kuin viimeisen vuosikymmenen aikana.

Korot pysyivät alhaisina koko vuoden 2010, ja paljolti sen ansiosta elpyminen oli nopeampaa, kuin monet uskalsivat odottaa vuotta aiemmin.

Niin sanottujen PIIGS-maiden velkakriisi on aiheuttanut huolta Euroopassa. Emme vielä tiedä, miten euromaat selviytyvät velkaantuneen julkisen sektorin kasvavasta alijäämästä. Kokonaisuudessaan Eurooppa ei ole Yhdysvaltoja tai Japania velkaisempi, mutta haasteena on yhtenäisen rahapolitiikan ja pirstaleisen finanssipolitiikan yhdistelmä. Vaikka haasteet tuntuvat suurilta, on positiivista, että euroalueen rahoitusongelmat on nyt tunnistettu ja niiden voittamiseksi on aktiivista tahtoa.

Velkakriisi ei vaikuttanut Aktian maksuvalmiuteen eikä jällelenrahoitukseen. Aktia Pankin ja Aktia Hypoteekkipankin liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjalainojen yhteenlaskettu arvo oli 3 382 miljoonaa euroa, joten jällelenrahoitus kasvoi 634 miljoonaa euroa edellisvuodesta. Kaikki emissiot saivat hyvän vastaanoton, ja Aktia Hypoteekkipankin kaksi joukkovelkakirjalainaa ylimerkittiin. Niiden yhteisarvo on yli miljardi euroa.

Menestyksekkäs vuosi 2010

Vuosi 2010 oli erittäin hyvä vuosi Aktialle. Vuoden 2008 lopussa ja vuoden 2009 alussa toteutetuilla korkosuojaustoimilla oli selvä vaikutus korkokatteen myönteiseen kehitykseen. Myös palkkiotuotot nousivat voimakkaasti, ja kaikkien segmenttien kannattavuus parani. Vahinkovakuutusyhtiössä toteutettujen tehostamistoimien ja kasvaneen henkilöasiakkaiden vakuutusmyynnin ansiosta vahinkovakuutus toiminnan vuoden 2010 tulos oli positiivinen. Kun luottosalkun arvonalentumiset lisäksi olivat selvästi edellisvuotta vähäisemmät, saavutettiin ennätysellinen nettotulos.

Jatkuvaa kasvua

Aktia kasvoi vuonna 2010. Olemme onnistuneet hyvin Yksi Aktia -strategiamme jalkauttamisessa. Strategia kiteytyy palvelulupaukseemme "Aktia näkee jokaisessa asiakkaassaan ihmisen". Yli 60 000 asiakkaan kanssa on viimeisten kahden vuoden aikana käyty henkilökohtainen Aktia Dialogi. Dialogit ovat tuoneet lisämyyntiä, ja niiden avulla olemme voineet syventää tietämystämme asiakkaista. Olemme panostaneet myös medianäkyvyyteen, mikä on kasvattanut markkinaosuuttamme lähes kaikissa strategisissa segmenteissämme.

Vahvan alueellisen läsnäolomme, asiakasläheisten kokonaisratkaisujemme ja ristiinmyyntipotentiaalimme sekä markkinointiin tekemiemme panostusten ansiosta meillä on erinomaiset edellytykset jatkuvaan kasvuun. Kasvavoitteitamme tukevat hyvä vakavaraisuus ja maksuvalmius sekä vahva jällelenrahoitus.

Korotettu osinko

Aktian hallitus ehdottaa osingon korotusta 0,30 euroon osakkeelta. Finanssikriisin tuloksena on syntynyt useita pankki- ja vakuutus toiminnan sääntelyä koskevia aloitteita, mikä on aiheuttanut epävarmuutta tulevaisuuden pääomavaateista. Pääomavaateiden muutos lähivuosina voi aiheuttaa sekä pääomitarvetta että tarvetta muuttaa konsernin rakennetta, mutta Aktia pyrkii selviytymään näistä haasteista ilman lisäpääomitusta.

Parasta palvelua

Asiakas on meille tärkein. Haluamme tarjota asiakkaillemme parasta mahdollista palvelua ja kunkin asiakkaan tarpeisiin sovitettuja ratkaisuja. Useat riippumattomat mittaukset osoittavat Aktian henkilöstön olevan asiakaspalvelussa Suomen parhaimmista. Panostamme jatkuvasti henkilöstön kouluttamiseen ja haluamme varmistaa, että työntekijämme ovat oman alansa asiantuntijoita, jotka viihtyvät työssään. Ilman osaavaa ja motivoitunutta henkilöstöä emme voi saavuttaa visiotamme olla asiakkaidemme paras tuki heidän taloudellisen tilanteensa parantamisessa ja turvaamisessa sekä heidän ensisijainen valintansa finanssikumppaniksi toiminta-alueellamme.

Kehitystyön fokus

Aktia tuo syksyllä 2011 asiakkaidensa käyttöön uudistetun, nykyistä huomattavasti käyttäjäystävällisemmän Internet-pankin. Muiden verkkopohjaisten palvelujen kehittäminen on tämän jälkeen entistä nopeampaa. Myös puhelinpalvelumme uudistetaan Yhden Aktian hengessä. Toimivat ja luotettavat verkkopalvelut sekä hyvä puhelinpalvelu ovat yhä olennaisempi osa palveluamme, jonka pohjan muodostaa henkilökohtainen asiakaspalvelu 72 konttorissamme.

Aktiassa tehdään lähivuosina myös runsaasti asiakaspalvelua edelleen kehittämiseen tähtääviä muita panostuksia. Tuotevalikoimaa kehitetään muuttuviin, yksilöllisiin asiakastarpeisiin ja henkilökunnan aikaa vapautetaan backoffice-töiltä asiakkaille. Konttorien toimintamalli ja visuaalinen ilme uudistetaan vaiheittain. Ensimmäinen uuden konseptin mukainen Aktia Store -konttori avataan Espoon keskuksessa tänä vuonna.

Haluan jälleen kiittää lämpimästi koko henkilöstöä hyvin tehdystä työstä asiakkaidemme hyväksi ja omistajiamme tuesta uudistuvan Aktian rakentamisessa. Lämpimät kiitokset myös asiakkaillemme luottamuksesta – teemme parhaamme ollaksemme sen arvoisia myös jatkossa.

Helsingissä maaliskuussa 2011

Jussi Laitinen



Yksi Aktia

Aktia tarjoaa kattavia pankki-, omaisuudenhoito-, vakuutus- ja kiinteistönvälityspalveluja yksityis- ja yritysasiakkaille.



Arvot

Arvomme ohjaavat toimintaamme. Ne luovat perustan käsityksellemme oikeasta ja väärästä sekä asioiden tärkeysjärjestyksestä.

VASTUULLISUUS – Kannamme vastuumme asiakkaitamme, omistajiamme ja lähiympäristöämme kohtaan toimimalla kannattavasti, luotettavasti ja eettisesti.

ASIAKASLÄHEISYYS – Paikalliskonttoriemme henkilöstö palvelee asiakkaitamme kunnioittavasti ja henkilökohtaisesti.

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

YKSILÖN PANOS – Kunnioitamme jokaista yksilöä, niin asiakasta kuin työtoveria. Yksi Aktia rakentuu yhteenkuuluvuudesta, osaamisesta ja työnilosta.

AKTIIVISUUS – Olemme ajanmukaisia, aktiivisia ja sitoutuneita.



Strategiset valinnat

YKSI AKTIA – Haluamme kehittää yhtenäisen tavan kohdata asiakkaamme. Olemme valinneet keskitetyn konsernin ohjausmallin ja integroineet kaikki tytäryhtiöt konsernin yhteisen tavamerkin alle synergiaetujen saavuttamiseksi. Paikallistasolla tapahtuva päätöksenteko on edelleen vahvuutemme.

TOIMINTA-ALUE – Toiminta-alueemme käsittää kaksikielisen rannikon ja tietyt kaupungit.

ORGAANINEN KASVU – Pyrimme kasvuun konsernin nykyisille asiakkaille suunnatun ristiin- ja lisämyynnin sekä erityisesti suurissa kaupungeissa, Helsingissä, Tampereella, Oulussa ja Turussa, toteutettavan uusmyynnin avulla.

TIIVIIT ASIAKASSUHTEET KILPAILUETUNA – Aktian kilpailuetuja ovat asiakkaan ja henkilöstön välinen vuoropuhelu ja markkinoiden paras tavoitettavuus. Tavoitteenamme on saavuttaa johtava asema asiakaspalvelussa molemmilla kansalliskielillä. Haluamme tarjota asiakkaillemme heidän tarpeisiinsa sovitettuja ratkaisuja.

YHTEISTYÖ MUIDEN ALAN TOIMIJOIDEN KANSSA – Säästö- ja paikallisosuuspankkien kanssa tehdään tiivistä ja kustannustehokkuutta parantavaa yhteistyötä. Veritas Eläkevakuutus on tärkeä yhteistyökumppani yritysvakuuttamisessa. Konsernin tuotteiden jakelussa yhteistyötä tehdään myös muiden toimijoiden kanssa.

Strategiset askeleet vuonna 2010

Strategiatyötä jatkettiin osallistamalla koko henkilöstö ja määrittelemällä strategiset tavoitteet ja toimenpiteet yksikkötasolla.

Vuoden 2010 merkittävin strateginen askel oli toimintojen yhdistämisen jatkaminen. Konsernin yritysvakuutusten myynnin keskittäminen vahinkovakuutusyhtiöön ja tiettyjen hallinnollisten toimintojen uudelleenorganisointi luovat pohjaa asiakaspalvelun kehittämiseksi ja kustannustehokkuuden paranemiselle.

Aktia Dialogi -konseptin edelleen kehittäminen on keskeinen osa panostustamme asiakasläheisyyteen. Yli 41 000 asiakasta teki laajan tarvekartoituksen oman yhteyshenkilönsä kanssa.

Henkilöstön osaamisen laajentaminen ja esimiestyön kehittäminen nostettiin tärkeiksi painopistealueiksi, joihin kohdistettiin merkittäviä koulutuspanostuksia. Tukitoimintojen keskittämistä jatkettiin toiminnan tehostamiseksi ja yhtenäistämiseksi.

Aktian tunnettuuden lisäämiseksi tehdyt panostukset toivat tulosta ja Aktian spontaani tunnettuus parani. Eri toimintojen yhdistäminen on vahvistanut konsernin tuotemerkkiä. Yhteisen brändin mukainen viestintä asiakkaille, omistajille ja sijoittajille tuo lisäarvoa sekä sidosryhmille että Aktialle.



Asiakasläheinen palvelu

Vuonna 2010 Aktiassa panostettiin erityisesti huolenpitoon asiakkaasta ja yhtenäiseen tapaan kohdata asiakas. Kattavan kehitystyön tuloksena otetaan 2011 käyttöön entistä käyttäjäystävällisempi Internet-pankki. Myös Aktian muita verkkopohjaisia palveluja kehitetään jatkuvasti asiakaspalvelun parantamiseksi.

Haluamme palvella asiakkaitamme parhaalla mahdollisella tavalla sekä konttoreissa, puhelimitse että verkossa.

Asiakkuus keskiössä

Aktian laaja tuotteiden ja palvelujen valikoima on tarjolla 72 konttorissa. Kuuntelemme asiakkaidemme tarpeita ja tarjoamme niihin kokonaisratkaisuja.

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

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

Internet-palveluja kehitetään

Niin henkilö- kuin yritysasiakkaatkin käyttävät yhä enemmän Internet-pankkia. Yli 126 000 henkilö- ja yritysasiakasta hoitaa maksunsa ja päivittäiset pankkiasiansa Internet-pankissa.

Sähköisen asioinnin yleistyminen kasvattaa verkkopalvelujen toiminnallisuudelle ja luotettavuudelle asetettavia vaatimuksia.

Palvelulupaukset

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

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



Laaja osaaminen

Aktian esimieskoulutusohjelma jatkui vuonna 2010, ja se saatetaan päätökseen vuoden 2011 alkupuolella. Koulutusohjelma rakentuu konsernin strategisille tavoitteille ja arvoille, ja sen tarkoituksena on kasvattaa liiketoimintayksiköiden välistä ymmärrystä ja yhteistyötä.

Jatkuva osaamisen kehittäminen

Aktian strategisten tavoitteiden saavuttamiseksi panostetaan asiakaspalvelun korkeaan laatuun ja henkilöstön osallistamiseen. Olemme valinneet keskitetyn ohjausmallin tytäryhtiöiden integroimiseksi konsernin yhteisen tavaramerkin alle, synergiaetujen saavuttamiseksi ja kehittääksemme yhtenevän tavan kohdata asiakkaamme.

Paikallistasolla tapahtuva päätöksenteko on edelleen vahvuutemme. Tämä asettaa suuria vaatimuksia niin konsernin henkilöstön kehittämiselle kuin konttorien esimiehille näiden jokapäiväisessä työssä.

Aktia on muutaman vuoden sisällä kehittynyt paikallisesta säästöpankista pörssissä noteeratuksi liikepankiksi, finanssitaloksi, jonka valikoimaan kuuluvat pankkipalvelujen ja omaisuudenhoidon lisäksi myös vakuutukset ja kiinteistönvälitys. Henkilöstömäärä on vuosina 2005–2010 kasvanut noin 800:sta yli 1 400:aan.

Jatkuva, hyvin suunniteltu ja toteutettu koulutus parantaa osaamista ja vahvistaa henkilöstön motivaatiota ja tyytyväisyyttä. Sisäisten kyselyiden mukaan Aktian työntekijät viihtyvät tehtävissään ja ovat motivoituneita ottamaan vastaan uusia haasteita konsernin sisällä. Myös sairauspoissaolojen alhainen määrä kertoo henkilöstön viihtyvyydestä. Aktiassa on aina panostettu henkilöstön hyvinvointiin. Työntekijöitä kannustetaan monenlaiseen virkistystoimintaan aktiivisesti toimivan henkilöstökerhon ja osallistumismaksujen subventoinnin kautta.



Kustannustehokkuus ja hallittu riskinotto

Yhteiset konsernitoiminnot ja panostukset riskienhallintaan vaikuttivat riskiä ja pääomavaateita koskevan konserninäkemyksen syntyyn, pääoman allokaation tehostamiseen, luottoluokituksen pysymiseen entisellään ja käyttökustannustason laskuun.

Keskitettyt tukitoiminnot

Uuden, keskitettyihin konsernitoimintoihin perustuvan liiketoimintamallin implementointi saatettiin päätökseen vuonna 2010. Kun koko konsernia koskevat tukitoiminnot on keskitetty, konttoreissa voidaan keskittyä asiakaspalveluun ja myyntiin.

Kustannustehokkuuden lisäämiseksi aloitettiin kaikkien liiketoiminta-alueiden järjestelmällinen läpikäynti. Toimintojen keskittämisellä ja prosessien tehostamisella pyritään saavuttamaan mittakaavaetuja.

Rakenteellisia muutoksia

Kiinteistönvälityksestä ja Aktia Yritysrahoitus Oy:stä on vuoden aikana tullut Aktia-konsernin kokonaan omistamia tytäryhtiöitä.

Aktia Invest yhtiöittämisen jälkeen henkilöstö omistaa noin 30 prosenttia yhtiöstä. Loput 70 prosenttia on Aktia Pankki Oyj:n omistuksessa.

Tasehallinta yhtiöitettiin 1.1.2011 paikallisosuuspankkien ja säästöpankkien Aktian ulkopuolisten taseriskien hallinnan tehostamiseksi. Henkilöstö omistaa nyt 85 prosenttia ja Aktia Pankki Oyj, säästöpankit ja paikallisosuuspankit yhteensä 15 prosentin vähemmistöosuuden yhtiöstä.

Pankin korkoriskien suojaus onnistui

Aktia on korkoriskienhallintastrategiansa mukaisesti pannonnut korkokatteen vakaaseen kehitykseen tekemällä suojauksia pitkään alhaisena jatkuvaa korkotasoa vastaan. Korkotason muutosten vaikutusta korkokatteeseen pienennetään ensinnäkin korkosidonnaisuuksien sekä velkojen ja saatavien maturiteettien yhteensovittamisella, toiseksi johdannaisopimusten avulla ja kolmanneksi hyödyntämällä likviditeettisalkun sijoituksia.

Hajautettu jälleerahoitus

Aktia pyrkii kustannustehokkaaseen jälleerahoitukseen. Aktian likviditeettiä tukivat kasvanut ottolainaus yleisöltä sekä Aktia Hypoteekkipankin ja Aktia Pankin emissiot. Jälleerahoituksen yhteenlaskettu arvo vuonna 2010 oli 9 184 (8 800) miljoonaa euroa.

Talletukset ovat tärkeä jälleerahoituksen muoto ja vuonna 2010 yleisön ja yhteisöjen talletukset Aktiassa nousivat 12 prosenttia 3 397 (3 029) miljoonaan euroon. Lainanottoa keskuspankista vähennettiin.

Aktia Pankin liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjalainojen arvo oli 3 382 (2 747) miljoonaa euroa. Liikkeeseen laskettujen sijoitustodistusten arvo oli 446 miljoonaa euroa, ja debentuurien ja indeksilainojen arvo oli 80 miljoonaa euroa. Aktia Pankki laski lisäksi liikkeeseen pitkiä, lähes 20 vuoden maturiteetin joukkovelkakirjalainoja (ns. Schuldscheindarlehen) 101 miljoonan euron arvosta.

Aktia Hypoteekkipankki laski vuonna 2010 liikkeeseen yli miljardin euron arvosta kiinteistövakuudellisia joukkovelkakirjalainoja. Kiinteistövakuudelliset joukkovelkakirjalainat ovat yhä tärkeämpi jälleerahoituksen muoto. Maailmanlaajuisesti niitä lasketaan liikkeeseen lähes 400 miljardin US-dollarin arvosta vuosittain.

Yritysrahoituksen painopisteenä riskienhallinta

Tavoitteena oli rajoittaa yritysrahoituksen osuus koko antolainauksesta korkeintaan 15 prosenttiin ja huolehtia siitä, että sidotun pääoman osuus ei nousisi. Tavoitteet saavutettiin.

Yritysrahoituksen osuus Aktian koko antolainauksesta vuonna 2010 oli 11,5 (12,9) prosenttia. Luottojen arvon alentumiset vähenivät huomattavasti edellisvuodesta -14,1 (-31,7) miljoonaan euroon.

Vakuutusyhtiöiden sijoitusalkkujen riskit pienentyneet

Henkivakuutustoiminnan sijoitukset allokoitiin alhaisemman volatiliiteetin instrumentteihin vuonna 2009, mutta ne tuottivat siitä huolimatta hyvin vuonna 2010. Myös vahinkovakuutustoiminnan rakenteellista korkoriskiä hallitaan vastuuvelan ja sijoitussalkun rahavirtojen tasapainottamisella.

Hallituksen riskivaliokunta

Riskivaliokunta voi hallituksen sille antamissa puiteissa tehdä päätöksiä riskinottoon ja riskienhallintaan liittyvissä asioissa. Valiokunta vahvistaa lisäksi riskejä koskevat mittaus-, limiitti- ja raportointirakenteet, hallinnoi pääomanhallintaprosessia ja vahvistaa taloudellisen pääoman laskentamenetelmät sekä käsittelee riskejä koskevaa raportointia ja valmistelee hallituksen päätettäväksi menevät riskejä koskevat asiat.

Riskivaliokunnan riskipolitiikka ja konsernin olennaisia riskialueita koskeva limiittirakenne perustuvat konsernin strategiaan ja konsernin varojen rakenteeseen.



Tavoitteet ja toteumat

Tuotot

Menestyksekkään korkoriskistrategian ansiosta korkokate on erityisestä markkinatilanteesta huolimatta ollut poikkeuksellisen korkea vuosina 2009–2010. Tuottotaso oli tilapäinen, ja vastaavaa korkokatteen tasoa on vaikea saavuttaa toistamiseen. Aktia pyrkii kompensoimaan tilanteen ristiin- ja lisämyynnin kasvattamisella.

Vuonna 2010 tuotot kasvoivat 7 prosenttia.

Kulut

Aktia-konsernissa pyritään nykyisen kulutason pienentämiseen vuosina 2011–2015.

Vuonna 2010 kulut kasvoivat 3 prosenttia.

Tyytyväisimmät asiakkaat

Aktia haluaa olla parhaan asiakaspalvelun ja tyytyväisimpien asiakkaiden pankki.

Vuonna 2010 Aktian pankkiasiakkaitten kokonaistyytyväisyys oli Marketing Clinic / Research Insight Finlandin asiakaspaneelin mukaan 93 prosenttia. Erittäin tyytyväisiä oli 50 prosenttia asiakkaista ja melko tyytyväisiä 44 prosenttia.

Aktian vakuutusyhtiöitten asiakkaista 41 prosenttia oli erittäin tyytyväisiä ja 50 prosenttia melko tyytyväisiä. Aktia Kiinteistönvälityksen osalta vastaavat luvut olivat 24 prosenttia erittäin tyytyväisiä ja 66 prosenttia melko tyytyväisiä. Koko Aktia-konsernissa asiakastyytyväisyys oli 84 prosenttia.

Vakavaraisuus

Ensisijaisten varojen suhteen tulee pankkikonsernin ja Aktia Pankin osalta yli suhdannesyklin olla vähintään 10 prosenttia.

Vuonna 2010 pankkikonsernin ensisijaisten varojen suhde oli 10,1 prosenttia ja Aktia Pankin 12,8 prosenttia.

Osinkotuotot

Aktia pyrkii maksamaan vakaan osingon, joka vastaa 30–50:tä prosenttia osakekohtaisesta voitosta.

Hallitus ehdottaa vuodelta 2010 0,30 (0,24) euron osinkoa osaketta kohti, mikä vastaa 36 (46) prosentin jako-osuutta.

Luottoluokitus

Aktia pyrkii ylläpitämään vakaan luottokelpoisuuden. Moody's Investor Servicen Aktia Pankille antama luottoluokitus pitkäaikaiselle varainhankinnalle on ollut ennallaan parhaassa A1-luokassa vuodesta 2007, ja se vahvistettiin viimeksi 19.11.2010.

Arvonalentumistappiot luotoista

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

Vuonna 2010 luottojen arvonalentumiset olivat -14,1 (-31,7) miljoonaa euroa, mikä vastaa 0,2:ta (0,5) prosenttia koko luottokannasta.

Toimintaympäristö

Lyhyet korot nousivat asteittain pysyen edelleen alhaisina koko vuoden 2010 ajan. Pitkät korot sen sijaan nousivat erityisesti vuoden loppua kohti. Pitkät markkinakorot ja riskipreemiot nousivat etenkin eurokriisin kärjistyttyä uudelleen joulukuussa. Tämä vaikutti negatiivisesti Aktian käypään arvoon arvostettuihin rahoitusvaroihin.

Suomen talouden yleisen piristymisen ja alhaisen korkotason vuoksi luottojen arvonalentumiset olivat alemmat kuin vuonna 2009. OMX Helsinki 25 -indeksi nousi 29,3 prosenttia vuoden 2010 aikana.

Tilastokeskuksen mukaan suomalaisten kuluttajien luottamus talouden tilaan normalisoitui joulukuussa syys-marskuun (> 20) ennätystason jälkeen. Joulukuussa 2010 kuluttajien luottamus oli 13,5 ja vuotta aiemmin 14,4.

Asuntojen hinnan nousu laantui vuoden loppuun mennessä ja nousi viime vuodesta koko Suomessa 5,4 prosenttia ja pääkaupunkiseudulla 6,4 prosenttia (*Tilastokeskus*).

Inflaatio nousi joulukuussa 2,9 prosenttiin vuoden keskimääräiseltä 1,2 prosentin tasolta. Työttömyys nousi 8,4 (8,2) prosenttiin (*Tilastokeskus*).

Tunnusluvut, %	2010	2009
BKT-kasvu		
Maailma	4,8*	-1,3
EU	1,8*	-4,0
Suomi	3,1*	-7,8
Kuluttajahintainflaatio		
EU	2,2	0,3
Suomi	2,2	0,1
Muut tunnusluvut		
Asuntojen reaaliarvon kehitys Suomessa	5,4	-0,3
OMX Helsinki 25	29,3	28,3
Korot		
EKP:n ohjauskorko	1,00	1,00
10 v. korko: Ger (=benchmark)	2,95	3,40
Euribor 12 kk	1,51	1,30
Euribor 3 kk	1,01	0,70
Työttömyys Suomessa	8,4	8,2

* (Aktian pääekonomistin ennuste)

Luottoluokitus

Kansainvälinen luottoluokituslaitos Moody's Investors Service päivitti 19.11.2010 Aktia Pankki Oyj:lle antamansa luottoluokituksen. Aktia Pankki Oyj:n lyhytaikaisen varainhankinnan luottoluokitus pysyi ennallaan parhaassa P-1-luokassa. Pitkäaikaisen varainhankinnan luokitus on A1 ja taloudellinen vahvuus C. Kaikkien luokitusten näkymät ovat vakaat. Katso www.aktia.fi > Tietoa Aktiasta > Aktia Pankki > Luottoluokitus.

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

Tulos 2010

Konsernin vuoden 2010 liikevoitto parani 66 prosenttia 77,9 (47,0) miljoonaan euroon. Konsernin voitto oli 58,0 (34,0) miljoonaa euroa.

Tuotot

Konsernin tuotot kasvoivat 7 prosenttia 249,4 (233,1) miljoonaan euroon vuonna 2010.

Korkokate oli 149,3 (152,2) miljoonaa euroa. Korkoriskienhallinta on oleellisesti vaikuttanut korkokatteen vakauteen alhaisten korkojen ympäristössä.

Korkoriskien rajoittamiseksi käytetään johdannaisia ja kiinteäkorkoisia sijoituksia. Aktia Pankin korkoriskien rajoittamiseksi käyttämät johdannaissopimukset ja kiinteäkorkoiset instrumentit paransivat korkokatetta 57,5 (33,6) miljoonalla eurolla.

Palkkiotuotot netto nousivat 23 prosenttia 57,0 (46,3) miljoonaan euroon. Rahastoista, varainhoidosta ja arvopaperivälityksestä saadut palkkiotuotot kasvoivat 34 prosenttia 37,6 (28,1) miljoonaan euroon. Kortti- ja maksujenvälityspalkkiot nousivat 14,3 (11,5) miljoonaan euroon.

Henkivakuutusnetto oli 16,5 (14,0) miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutusnetto hyötyi myönteisestä vahinkokehityksestä, sijoitusten paremmasta nettotuotosta sekä vuonna 2009 toteutuneista kustannussäästöistä ja nousi 22,6 (15,2) miljoonaan euroon. Vakuutusnettoihin sisältyvät maksutulo, sijoitustoiminnan nettotuotot, maksetut korvaukset sekä vastuuvelan muutos.

Vakuutusyhtiöt tekivät yhteensä 3,7 miljoonan euron varaukset vastuuvelan lisäyksen muodossa valmistautumisena uuteen korkeampaan eliniän odotteeseen perustuvaan kuolevuusoletukseen, joka otetaan käyttöön vakuutusallalla keväällä 2011.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 7,9 (3,6) miljoonaa euroa, ja niihin sisältyy myyntivoitto Aktia Pankki Oyj:n vähemmistöosuudesta Esperia Care Oy:stä. Pankkikonsernin osakkuusyhtiö Unicus Oy hoiti myynnin ja realisoi samalla omistuksensa Esperia Care Oy:ssä. Kokonaisuudessaan järjestelyn vaikutus vuoden liiketulokseen oli 1,7 miljoonaa euroa.

Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot olivat -5,6 (0,8) miljoonaa euroa, josta valtaosa muodostui korko-optioitten negatiivisesta aika-arvosta ja likviditeettisalkun arvopapereitten myyntitappioista.

Kulut

Konsernin liiketoiminnan kulut nousivat 3 prosenttia, ja ne olivat 159,0 (154,2) miljoonaa euroa vuonna 2010.

Henkilöstörähoon ja muihin tulossidonnaisiin palkkioihin tehdyt suuremmat varaukset nostivat henkilöstökuluja 5 prosentilla 82,8 (79,2) miljoonaa euroon.

IT-kehityshankkeet ja markkinointipanostukset nostivat muita hallintokuluja, jotka nousivat 12 prosenttia 50,2 (44,8) miljoonaa euroon.

Aktia-konserni lahjoitti korkeakouluille ja yliopistoille yhteensä 0,3 miljoonaa euroa.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset kasvoivat jonkin verran 7,2 (6,9) miljoonaa euroon.

Liiketoiminnan muut kulut laskivat 20 prosenttia 18,7 (23,4) miljoonaa euroon. Näihin sisältyi vuonna 2009 Aktia Oyj:n pörssilistaukseen liittyviä neuvonanto- ja muita palkkioita.

Tase ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Konsernin taseen loppusumma kasvoi vuodenvaihteesta 4 prosenttia 11 019 (10 556) miljoonaa euroon. Nousu aiheutui lähinnä talletusten ja hypoteekkiluottokannan kasvusta.

Ottolainaus

Sekä suurempi talletuskanta että Aktia Pankin ja Aktia Hypoteekkipankin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat tukivat Aktian likviditeettiä.

Yleisön ja julkisyhteisöjen talletukset kasvoivat vuodenvaihteesta 12 prosenttia 3 397 (3 029) miljoonaa euroon. Aktiivisempi markkinointi nosti Aktian markkinaosuuden talletuksissa 3,61 (3,33) prosenttiin ja lainanottoa keskuspankista vähennettiin.

Aktia-konserni laski liikkeeseen joukkovelkalainakirjoja yhteensä 3 382 miljoonan euron arvosta, 634 miljoonaa euroa viime vuotta enemmän.

Aktia Hypoteekkipankki laski maaliskuussa ja marraskuussa 2010 liikkeeseen yhteisarvoltaan miljardi euroa kiinteistövaikudellisia joukkovelkakirjalainoja. Lainat olivat kiinteäkorkeiset ja laina-ajat 5 ja 3 vuotta.

Aktia Pankin liikkeeseen laskemien sijoitustodistusten määrä oli vuoden lopussa 446 miljoonaa euroa. Aktia Pankki laski liikkeeseen uusia debentuuri- ja indeksilainoja yhteensä 80 miljoonan euron arvosta.

Aktia Pankki laski vuoden aikana liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkalainakirjoja (Schuldscheindarlehen) yhteensä 101 miljoonan euron arvosta osana valmisteluja uuden pankkisääntelyn (Basel III) varalta.

Antolainaus

Konsernin antolainaus yleisölle kasvoi 531 miljoonaa euroa 6 592 (6 061) miljoonaa euroon vuoden lopussa. Pois luki- en säästö- ja paikallisuuspankkien välittämät hypoteekkilainat, jotka paikallispankit ovat sitoutuneet pääomittamaan, konsernin luotonanto lisääntyi 222 miljoonaa euroa (5 %) vuodenvaihteesta.

Kotitalouksien osuus koko luottokannasta (sisältäen paikallispankkien välittämät hypoteekkilainat) oli 5 478 (4 924) miljoonaa euroa eli 83,1 (81,3) prosenttia. Asuntolainakanta kasvoi vuodenvaihteesta 11 prosenttia ja oli 5 121 (4 598) miljoonaa euroa. Aktian markkinaosuus asuntolainoista oli joulukuun lopussa, 4,28 (4,23) prosenttia.

Aktian luottokannasta 11,5 (12,9) prosenttia oli yritysluottoja. Vuoden lopussa yritysluotot olivat yhteensä 761 (782) miljoonaa euroa.

Asuntoyhteisöjen luotot olivat 289 (289) miljoonaa euroa. Aktian luottokannasta asuntoyhteisöjen luotot olivat 4,4 (4,8) prosenttia.

Myytävässä olevat korolliset rahoitusvarat olivat 3 241 (3 277) miljoonaa euroa. Näistä 650 (620) miljoonaa euroa kuuluu vakuutusyhtiöitten sijoitussalkkuihin ja 2 591 (2 657) miljoonaa euroa pääasiassa pankkitoiminnan likviditeettisalkkuun.

Vastuuvelat

Henkivakuutuksen vastuuvelka oli 870 (805) miljoonaa euroa, josta 282 (210) miljoonaa euroa oli sijoitussidonnaista.

Vahinkovakuutuksen vastuuvelka oli joulukuun lopussa 120 (119) miljoonaa euroa.

Oma pääoma ja sitoumukset

Aktia-konsernin oma pääoma oli vuoden 2010 lopussa 497 (466) miljoonaa euroa.

Konsernin käyvän arvon rahasto heikentyi vuoden alusta 21 miljoonaa euroa 22 (43) miljoonaan euroon.

Taseen ulkopuoliset sitoumukset lisääntyivät vuodenvaihteesta 95 miljoonaa euroa 670 (575) miljoonaan euroon.

Lisäys johtui lähinnä käyttämättömistä luottojärjestelyistä (lainalupaukset ja limiitit).

Segmenttikatsaus

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

Segmenttien vaikutus konsernin liikevoittoon

(milj. euroa)	2010	2009	Δ
Pankkitoiminta	69,7	55,4	26 %
Varainhoito	4,4	0,9	402 %
Henkivakuutus	3,9	2,7	47 %
Vahinkovakuutus	1,7	-7,7	-
Muut	-1,6	-2,0	20 %
Eliminoinnit	-0,2	-2,3	93 %
Yhteensä	77,9	47,0	66 %

Pankkitoiminta

Pankkitoiminnan vaikutus konsernin liikevoittoon oli 69,7 (55,4) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan tuotot olivat 188,5 (186,3) miljoonaa euroa. Korkokate oli 145,5 (146,9) miljoonaa euroa, ja palkkiotuotot netto nousivat 24 prosenttia 41,7 (33,7) miljoonaan euroon. Kortti- ja maksupalkkiot kasvoivat 25 prosenttia, mikä nosti nettopalkkiotuottoja. Rahasto- ja vakuutus-palkkiot kasvoivat 28 prosenttia.

Liiketoiminnan kulut olivat 105,9 (99,9) miljoonaa euroa, josta henkilöstökulut olivat 38,4 (36,0) miljoonaa euroa.

Pankkitoiminnan asiakaskunta kasvoi 11 919:llä yksityisasiakkaalla (+4 %) vuoden 2010 aikana. Myyntiaktiiviteettiä tuetaan Aktia Dialogi -konseptillä, jossa asiakkaan tarpeet kartoitetaan ja hänelle esitellään Aktian koko palvelutarjonta. Vuonna 2010 käytiin yli 41 000 Dialogia, mikä lisäsi myyntiä.

Internet-pankkisopimusten määrä nousi vuoden alusta 9 prosenttia reiluun 126 000:een.

Kotitalouksien säästäminen nousi vuodenvaihteesta 15 prosenttia 3 578 (3 113) miljoonaan euroon. Tästä 2 701 (2 372) miljoonaa euroa oli talletuksia ja 877 (741) miljoonaa euroa rahastosäästöjä.

Aktian antolainaus kotitalouksille, Aktian välittämät hypoteekkilainat mukaan lukien, kasvoi 7 prosenttia vuodenvaihteesta 3 924 (3 658) miljoonaan euroon. Aktian konttorien välittämät hypoteekkilainat olivat 1 642 (1 346) miljoonaa euroa. Tämän lisäksi säästö- ja paikallisosuuspankit välittivät lainoja 1 599 (1 290) miljoonan euron edestä.

Uusien asuntolainojen keskimarginaali oli joulukuussa 0,90 (1,03) prosenttia.

Yrityspankin korkokate oli 9,3 (8,3) miljoonaa euroa, 12 prosenttia edellisvuotta korkeampi. Yrityspankin palkkiotuotot netto kasvoivat 11 prosenttia 2,7 (2,4) miljoonaan euroon.

Kiinteistönvälitystoiminnan tuotot olivat edellis vuoden tasolla 7,7 (7,8) miljoonaa euroa.

Varainhoito

Varainhoidon vaikutus konsernin liikevoittoon oli 4,4 (0,9) miljoonaa euroa.

Hallinnoitava pääoma kasvoi edelleen vuonna 2010. Aktian omaisuudenhoidon palvelutarjonta niin yksityishenkilöille kuin instituutioillekin on laaja ja kilpailukykyinen. Varainhoidossa jatketaan panostuksia yksityispankkitoimintaan ja institutionaalisiin sijoittajiin.

Liiketoiminnan tuotot, eli tuotot muille konsernin yksiköille sekä yhteistyökumppaneille suoritettujen palautusten jälkeen, olivat 21,1 (15,6) miljoonaa euroa. Liiketoiminnan kulut kasvoivat 13 prosenttia 16,7 (14,7) miljoonaan euroon, josta henkilöstökulut olivat 9,1 (8,1) miljoonaa euroa.

Aktian instituutioille tarjoamat varainhoitopalvelut olivat Scandinavian Financial Researchin (SFR) vuoden 2010 haastattelututkimuksen mukaan Suomen laadukkaimpia. Tutkimukseen osallistui yli 90 instituutiosijoittajaa, jotka arvioivat Aktian varainhoitopalvelut kokonaisuutena Suomen parhaiksi.

Aktian hallinnoimien ja välittämien rahastojen arvo oli 4 264 (3 786) miljoonaa euroa. Kun välitettyjen rahastojen osuus lasketaan mukaan, Aktian markkinaosuus rahastoista oli vuoden lopussa 7,0 (7,0) prosenttia. Kokonaismarkkinaa koskevat tiedot perustuvat Suomen Sijoitusrahastojohtokunnan tilastoihin.

Aktia Asset Managementin ja Aktia Investin hallinnoimat varat kasvoivat, osittain markkinoiden nousun myötä, 6 978 (5 996) miljoonaan euroon. Aktia Investin hallinnoimat varat olivat 2 440 (2 140) miljoonaa euroa. Yksityispankin asiakasvarat kasvoivat 14 prosenttia 1 301 (926) miljoonaan euroon.

Henkivakuutus

Henkivakuutustoiminnan vaikutus konsernin liikevoittoon oli 3,9 (2,7) miljoonaa euroa.

Maksutulo kasvoi edellisvuodesta 25 prosenttia 100,7 (80,5) miljoonaan euroon. Maksutulon kasvu tulee lähinnä sijoitussidonnaisista säästö- ja sijoitusvakuutuksista, jotka kasvoivat 93 prosenttia. Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus säästö- ja sijoitusvakuutusten sekä eläkevakuutusten maksutulosta oli 76 (62) prosenttia.

Maksetut vakuutuskorvaukset oli 79,2 (79,8) miljoonaa euroa. Riskivakuutusten vahinkosuhte pysyi hyvällä tasolla, 79 (79) prosentissa.

Liikekulut olivat 13,1 (13,3) miljoonaa euroa. Liikekustannussuhde oli 93,6 prosenttia verrattuna edellisvuoden 100,7 prosenttiin. Kustannustehokkuuden parannus johtuu Aktia konsernin jakelun uudelleenjärjestelystä. Vuoden aikana otettiin käyttöön uusi tuotantojärjestelmä säästämis- ja eläkevakuutuksia varten.

Yhtiön sijoitusten tuotto oli markkina-arvoin 5,2 (5,6) prosenttia. Henkivakuutusyhtiön käyttämät johdannaissovimukset korko- ja valuuttariskien vähentämiseksi vaikuttivat positiivisesti liiketulokseen 2,1 (-0,6) miljoonan euron verran.

Vastuuvelka oli 870 (805) miljoonaa euroa, josta sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka oli 282 (210) miljoonaa euroa ja laskuperustekorkoon sidottu vastuuvelka 588 (595) miljoonaa euroa. Korkosidonnainen vastuuvelka sisältää 2,5 miljoonan euron lisäyksen pidemmän odotetun eliniän oletaman mukaisesti. Keskimääräinen diskontto-korko korkosidonnaiselle vastuuvelalle oli 3,6 prosenttia. Asiakkaat, joilla on korkosidonnaiset vakuutukset ja oikeus lisäetuihin, saavat 2,5–4,5 prosentin kokonaistuoton vuodelta 2010, joka koostuu laskennallisesta korosta ja mahdollisesta asiakashyvityksestä.

Yhtiön vakavaraisuusaste parani vuoden aikana 14,4 prosentista 16,1 prosenttiin.

Vahinkovakuutus

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

Aktia Vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi 1 prosentin vertailukaudesta. Kasvu tulee lähinnä henkilöasiakkailta. Maksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 67,2 (66,3) miljoonaa euroa. Vuoden vakuutusmaksutuotot olivat jälleenvakuuttajien osuuden ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen jälkeen 61,4 (60,6) miljoonaa euroa.

Korvauskulut laskivat 42,2 (47,0) miljoonan euroon, ja niihin sisältyy 1,2 miljoonan euron vastuuvelan lisäys vakuutuslalla keväällä 2011 laadittavaan korkeampaan eliniän odotteeseen perustuvaan uuteen kuolevuusmalliin varautumiseksi. Lainmuutoksella 31.12.2010 purettu lakisääteisten vahinkovakuutusten takuumaksujärjestelmä tuotti 0,5 miljoonan euron muut tuotot.

Liikekulut laskivat 20,0 (21,7) miljoonaan euroon.

Yhdistetty kulusuhde oli 2010 aikana 106,6 prosenttia verrattuna 119,0 prosenttiin vuonna 2009. Suotuisampi vahinkokehitys sekä alemmat henkilöstökulut selittävät suurelta osin kulusuhteen matalamman tason.

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 7,5 (3,8) miljoonaa euroa. Vuonna 2009 sijoitussalkkua rasittivat salkun uudelleenjärjestelystä johtuvat myyntitappiot. Yhtiön sijoitustuotto oli markkina-arvoin 5,0 (1,5) prosenttia.

Vahinkovakuutustoiminnan 112 (110) miljoonan euron vastuuvasta varsinainen korvausvastuu oli 91 (89) miljoonaa euroa. Yhtiön vastuunkantokyky 76,8 (72,4) prosenttia.

Muut

Vuonna 2010 segmentin Muut liikevoitto oli -1,6 (-2,0) miljoonaa euroa.

Yhteiset kulut

Konserni on päättänyt yhdistää ja yhtenäistää tuki- ja hallintotoimintojaan Yksi Aktia -strategian mukaisesti. Suurimmat yhteiset kuluerät muodostuvat markkinointi- ja tietotekniikkakustannuksista. Yhtenäistäminen jatkuu vuonna 2011.

Yhteiset kulut olivat 38,8 (35,1) miljoonaa euroa ja jakautuivat seuraavasti: pankkitoiminta 31,5 (29,3) miljoonaa euroa, varainhoito 3,7 (2,7) miljoonaa euroa, henkivakuutus 1,5 (1,4) miljoonaa euroa ja vahinkovakuutus 2,2 (1,7) miljoonaa euroa.

Vakavaraisuus

Pankkikonsernin vakavaraisuus oli 15,9 (15,9) prosenttia ja ensisijaisten omien varojen suhde oli 10,1 (9,5) prosenttia. Pankkikonserniin kuuluvat Aktia Pankki Oyj ja Aktia Hypoteekkipankki Oyj.

Aktia Pankki Oyj:n vakavaraisuus oli 20,3 prosenttia verrattuna vuoden 2009 lopun 19,9 prosenttiin ja ensisijaisten varojen suhde 12,8 (11,7) prosenttia.

Henkivakuutusyhtiön toimintapääoma oli 98,8 (86,3) miljoonaa euroa, kun vähimmäisvaade on 34,3 (34,0) miljoonaa euroa. Vakavaraisuusaste oli 16,1 (14,4) prosenttia.

Vahinkovakuutusyhtiön toimintapääoma oli 18,9 (18,4) miljoonaa euroa, kun vähimmäisvaade on 13,5 (13,1) miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääoma oli 46,6 (43,6) miljoonaa euroa ja vastuunkantokyky 76,8 (72,4) prosenttia.

Konglomeraatin vakavaraisuus oli 159,4 (157,4) prosenttia. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain mukaan vähimmäisvaade on 100 prosenttia.

Luotto-, takaus- ja vakuutusmaksusaatavien arvonalentumiset

Luotto-, takaus- ja vakuutusmaksusaatavien arvonalentumisia kirjattiin vuonna 2010 yhteensä -14,1 (-31,7) miljoonaa euroa.

Luottojen ja takaussaatavien kohdistetut arvonalentumiset olivat selvästi alhaisemmat kuin vuotta aiemmin, -12,7 (-33,1) miljoonaa euroa. Tästä -1,0 (-1,6) miljoonaa euroa tuli yksityisluotoista. Perityksi saadut varat ja aikaisempien arvonalentumisten palautukset olivat 0,9 (2,1) miljoonaa euroa.

Aikaisemmin tehdyt 10,8 miljoonan euron kohdistetut arvonalentumiset peruutettiin. Vuoden viimeisellä neljänneksellä kirjattiin uudistettujen tilinpäätösperiaatteiden mukainen yksittäin arvostettujen suurempien yrityskokonaisuuksien 12 miljoonan euron ryhmäkohtainen arvonalentuminen. Sen vaikutus vuosineljänneksen tulokseen oli -1,2 miljoonaa euroa.

Tulosvaikutteiset luottojen arvonalentumiset muodostivat yhteensä 0,2 (0,5) prosenttia koko luotonannosta. Yritysluottojen osalta vastaava tulosvaikutus oli 1,6 (3,8) prosenttia koko yritysluotonannosta.

Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset olivat vuodenvaihteessa salkkutasolla yhteensä 19,3 (7,4) miljoonaa euroa, josta 7,3 (7,4) miljoonaa euroa tuli kotitalouksien ja pienempien yritysten luotoista ja 12,0 (0,0) miljoonaa euroa suurempien yrityskokonaisuuksien luotoista.

Vahinkovakuutusyhtiö kirjasi vuoden aikana yhteensä -1,1 (-0,7) miljoonan euron vakuutusmaksusaatavien (luottotapio) arvonalentumisen.

Rahoitusvarojen arvostus

Tulokseen kirjattavat arvomuutokset

Vuonna 2010 rahoitusvarojen arvonalentumisten tulosvaikutus oli -3,9 miljoonaa euroa, kun se vuonna 2009 oli -24,0 miljoonaa euroa. Arvonalentumiset liittyivät lähinnä henkivakuutusyhtiön sijoitussalkussa olevien epäsuorien kiinteistöomistusten arvon pysyvään laskuun.

Rahoitusvarojen arvonalentumiset

Milj. euroa	2010	2009
Korkosijoitukset		
Pankkitoiminta	-	-0,4
Henkivakuutustoiminta	-0,1	-14,0
Vahinkovakuutustoiminta	-	-
Osakkeet ja osuudet		
Pankkitoiminta	-	-
Henkivakuutustoiminta	-3,8	-9,6
Vahinkovakuutustoiminta	-	-
Yhteensä	-3,9	-24,0

Käyvän arvon rahastoon kirjatut arvomuutokset

Arvonalentuminen, jota ei ole kirjattu tulokseen, tai arvon nousu, jota ei ole realisoitu, kirjataan käyvän arvon rahastoon. Käyvän arvon rahasto oli konsernin osalta rahavirtasuojaus huomioon ottaen 22,5 (43,3) miljoonaa euroa laskennallisten verojen jälkeen.

Rahavirtasuojaus, joka koostuu pankkitoiminnan korkokatteen suojaamistarkoituksessa hankittujen korkojohdannais-ten perusmarkkina-arvosta, oli 25,7 (21,4) miljoonaa euroa.

Käyvän arvon rahaston erittely

Milj. euroa	2010	2009	Muutos
Osakkeet ja osuudet			
Pankkitoiminta	0,2	3,7	-3,5
Henkivakuutustoiminta	2,6	0,2	2,3
Vahinkovakuutustoiminta	0,3	-0,2	0,5
Suorat korkosijoitukset			
Pankkitoiminta	-16,6	13,3	-29,9
Henkivakuutustoiminta	10,7	5,6	5,0
Vahinkovakuutustoiminta	-0,4	-0,8	0,4
Rahavirran suojaus	25,7	21,4	4,3
Käyvän arvon rahasto yhteensä	22,5	43,3	-20,8

Konsernin riskipositiot

Yleistä

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

Määritelmät

- Riski - Tulokseen tai vakavaraisuuteen vaikuttava mahdollisuus negatiiviseen poikkeamaan odotetusta taloudellisesta tuloksesta
- Riskienhallinta - Kaikki riskinottoa, riskien vähentämistä, riskianalyysiä, riskien valvontaa ja seurantaa koskeva toiminta
- Riskienvalvonta - Riskien tunnistaminen, mittaaminen, valvominen, stressitestäminen, analysointi, raportointi ja seuranta
- Luotto- ja vastapuoliriski - Tappion riski, joka syntyy, kun velallinen ei täytä sitoumuksiaan Aktiaa kohtaan tai vastapuolen luottokelpoisuus huononee
- Markkinariski - Tappion tai tulevien tuottojen alenemisen riski, joka syntyy rahoitusmarkkinoilla tapahtuneiden hintamuutosten seurauksena
- Rahoitus- ja maksuvalmiusriski - Riski, joka syntyy, kun konserni ei pysty hoitamaan maksusitoumuksiin lainkaan tai vain korkein kustannuksin
- Operatiivinen riski - Ympäristön tapahtumien tai sisäisten syiden aiheuttama tappion riski
- Vakuutusriski - Tappion tai korkeampien korvauskulujen riski henki- ja vahinkovakuutustoiminnassa
- Liiketoimintariski - Riski tuottojen pienenemisestä supistuneiden volyymien, hintapaineen, kilpailun tai nousseiden kustannusten seurauksena

Riskipositiot

Luotto- ja vastapuoliriskit

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

Vuoden 2010 lopussa kotitalouksien luottojen osuus oli 83,1 (81,3) prosenttia 6 592 (6 061) miljoonan euron luottokannasta. Yritysluotto oli edelleen pidättyväistä, ja siinä painotettiin riskienhallintaa.

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

Markkinariskit

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

Pankkitoiminnassa rakenteellisia korkoriskejä ja erityisesti pitkään jatkuvan alhaisen korkotason riskiä hallitaan aktiivisesti liikejärjestelyillä, suojaavilla johdannaisilla sekä likviditeettisalkun sijoituksilla. Pankkikonsernin likviditeettisalkku oli vuodenvaihteessa 2 556 (2 615) miljoonaa euroa, ja vakuutusyhtiöiden vastuuvelan kattamiseksi tarkoitetut sijoitusvarat 847 (835) miljoonaa euroa. Pankkikonsernin likviditeettisalkusta 59 (55) prosenttia oli sijoituksia kiinteistö- vakuudellisiin joukkovelkakirjalainoihin, 28 (29) prosenttia sijoituksia pankkeihin, 9 (10) prosenttia sijoituksia valtion takaamiin joukkovelkakirjalainoihin sekä noin 4 (6) prosenttia sijoituksia julkiseen sektoriin ja yrityksiin.

Solvenssi II -säännöstöön siirtymiseen valmistauduttaessa korkosijoitusten osuus kasvaa, ja tämä kasvattaa asteittain henkivakuutusyhtiön sijoitussalkun duraatiota. Yhteensä 700 (693) miljoonan euron sijoitussalkusta 91 (88) prosenttia koostui korkosijoituksista, 5,5 (5,5) prosenttia epäsuorista kiinteistöomistuksista, 1,0 (3,5) prosenttia sijoituksista rahamarkkinainstrumentteihin ja 2,3 (3,0) prosenttia vaihtoehdoista sijoituksista.

Vahinkovakuutustoiminnan rakenteellista markkinariskiä hallitaan vastuuvelan ja sijoitussalkun kassavirtojen kohdentamisella. Yhteensä 147 (142) miljoonan euron sijoitussalkusta, mukaan lukien pankkisaamiset, 79 (74) prosenttia koostui korkosijoituksista, 18 (20) prosenttia suorista ja epäsuorista kiinteistöomistuksista ja 2,5 (4) prosenttia rahamarkkinainstrumentteihin tehdyistä sijoituksista.

Rahoitus- ja maksuvalmiusriskit

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

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

Operatiiviset riskit

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

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

Vakuutusriskit

Vakuutusriskit realisoituvat, jos toteutuvat korvaukset ovat odotettua korkeammat. Jälleenvakuutusturva huomioon ottaen vakuutustoimintojen korvauskulut ovat pysyneet suhteellisen vakaalla tasolla. Eri vakuutuskantojen jälleenvakuutusturvat pienentävät tuloksen volatilitteettia ja poistavat sellaiset riskitapahtumat, jotka voisivat vaikuttaa yhtiön toimintaedellytyksiin tulevaisuudessa.

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

Lähipiiri

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

Aktia Oyj sai vuoden toisella neljänneksellä 30 miljoonan euron ylimääräisen osingon Aktia Pankki Oyj:ltä. Osinkosumma palautettiin Aktia Pankki Oyj:hin pääomalinana.

Vuoden aikana ei ollut merkittäviä muutoksia lähipiirin kanssa tehdyissä liiketoimissa.

Muita tapahtumia tilikauden aikana

Aktia Oyj:n kolme suurinta osakkeenomistajaa on 20.12.2010 nimennyt seuraavat henkilöt Aktian nimitysvaliokuntaan:

Stiftelsen Tre Smeder (ent. Sparbanksstiftelsen i Helsingfors) - kanslianeuvos Håkan Mattlin

Elinkorkolaitos Hereditas - kamarineuvos Mikael Westerback

Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas - oikeustieteen kandidaatti Jan-Erik Stenman

Aktian hallintoneuvoston puheenjohtaja, kamarineuvos Henry Wiklund, on nimitysvaliokunnan asiantuntijajäsen.

Henkilöstö

Kokopäiväresursseiksi muutettuna konsernin henkilöstömäärä laski vuonna 2010 21 resurssilla 1 186:een (1 207). Kokoaikaisten työntekijöiden lukumäärä oli keskimäärin 1 183 (31.12.2009; 1 213).

Henkilöstörahasto ja johdon kannusteohjelma vuonna 2010

Aktia Oyj:n hallitus vahvisti konsernin henkilöstörahastoon maksettavaksi voittopalkkio-osuudeksi 10 prosenttia konsernin liikevoiton 30 miljoonaa euroa ylittävästä osuudesta. Voittopalkkio-osuus ei kuitenkaan voi ylittää 3:a miljoonaa euroa. Myös toimitusjohtaja ja muut konsernin johdon

jäsenet ovat konsernin henkilöstörahaston jäseniä.

Toimitusjohtajalle ja muille konsernin johtoryhmän jäsenille on laadittu palkitsemisjärjestelmä, joka on riippuvainen pankin operatiivisesta tuloksesta ja vuosittain yritys- ja henkilötasolla määritellyistä tavoitteista. Konsernin johdon jäsenet voivat saada korkeintaan kolmen kuukausipalkan suuruisen henkilökohtaisen lisäpalkkion.

Vuoden 2010 osalta johtoryhmää koskee myös osakeperusteinen kannusteohjelma, jonka puitteissa johtoryhmällä on mahdollisuus ostaa enintään 55 833 osaketta. Merkitäoikeuden suuruus on riippuvainen erillisistä tavoitteista, joiden suoritusehdot noudattavat yhtiön hallituksen päätöstä.

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

Talletussuojarahasto ja sijoittajien korvausrahasto

Pankin talletussuojarahasto

Aktia Pankin talletusasiakkaiden varat turvataan edelleen lakisääteisesti talletussuojarahastosta. Vuonna 1998 perustettuun talletussuojarahastoon kuulumisen on pakollista kaikille pankeille. 31.12.2010 tallettajien talletussuoja nousi 100 000 euroon. Vuonna 2010 Aktia Pankin maksu rahastolle oli 1,7 (1,9) miljoonaa euroa.

Tarkempia tietoja Talletussuojarahastosta löytyy rahaston kotisivuilta www.talletussuojarahasto.fi.

Sijoittajien korvausrahasto

Pankit ja pankkiiriliikkeet ovat sijoittajien korvausrahaston jäseniä. Rahaston tarkoituksena on suojata piensijoittajia pankin tai pankkiiriliikkeen menetettyä maksukykyä. Yksittäiselle sijoittajalle voidaan korvata enintään 20 000 euroa.

Tarkempia tietoja Sijoittajien korvausrahastosta löytyy rahaston kotisivuilta www.sijoittajienkorvausrahasto.fi.

Hallitus ja konserninjohto

Aktia Oyj:n hallintoneuvosto valitsi kokouksessaan 9.12.2010 istuvan hallituksen kokonaisuudessaan uudelleen.

Aktian hallituksen kokoonpano toimikaudella 1.1.–31.12.2011:

Puheenjohtaja Dag Wallgren, kauppatieteiden maisteri
 Varapuheenjohtaja Nina Wilkman, varatuomari
 Marcus H. Borgström, maanviljelysneuvos
 Hans Frantz, valtiotieteen lisensiaatti
 Lars-Erik Kvist, ekonomi
 Nils Lampi, diplomiekonomi
 Kjell Sundström, kauppatieteiden maisteri
 Marina Vahtola, kauppatieteiden maisteri

Aktian konserninjohtoon kuuluvat toimitusjohtaja Jussi Laitinen, varatoimitusjohtaja, toimitusjohtajan varamies Jarl Sved, varatoimitusjohtaja Stefan Björkman, varatoimitusjohtaja Robert Sergelius, johtaja Barbro Karhulahti, johtaja Taru Narvanmaa, johtaja Anders Nordman, johtaja Gösta Råholm ja johtaja Olav Uppgård sekä henkilöstön edustajana Marit Leinonen.

Muutokset konsernirakenteessa

Aktian kiinteistönvälitysyhtiöiden sulautumiset saatettiin päätökseen vuoden aikana. Toiminnasta vastaa nyt Aktia Kiinteistönvälitys Oy.

Aktia Invest Oy yhtiötettiin vuonna 2010. Henkilöstö omistaa yhtiöstä noin 30 prosenttia ja Aktia Pankki Oyj loput 70 prosenttia.

Aktia Yritysrahoitus Oy:stä tuli Aktia Pankin kokonaan omistama tytäryhtiö.

Osakepääoma ja omistajat

Joulukuun 2010 lopussa Aktia Oyj:n maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli 93 873 816 euroa. Pääoma jakautuu 46 936 908 A-osakkeelle ja 20 050 850 R-osakkeelle. Vuoden lopussa omistajien lukumäärä oli 49 034.

Vuonna 2010 arvo-osuustileille kirjattiin Veritas Vahinkovakuutusyhtiön sulautumiseen liittyvästä 6 800 000 osakkeen sulautumisvastikkeesta vielä 111 733 uutta A-osaketta.

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

¹ Stiftelsen Tre Smeder on entinen Sparbanksstiftelsen i Helsingfors

*) Osapuolten keskinäistä R-osakkeen etuosto-oikeutta koskevan osakassopimuksen osapuoli. Sopimukseen piiriin kuuluu 85 % R-osakkeista ja 25 % osakkeiden kokonaismäärästä.

Osakkeet

Aktian A-osakkeen kaupankäyntikoodi on AKTAV ja R-osakkeen AKTRV. A-osakella on yksi ääni ja R-osakkeella 20. Osakkeiden muut oikeudet ovat samat.

A-osakkeen päätöskurssi 31.12.2010 oli 7,60 euroa ja R-osakkeen 8,50 euroa, jolloin Aktian markkina-arvo oli 527 miljoonaa euroa. Aktian A-osakkeen kokonaistuotto oli vuoden alusta joulukuun loppuun 0,2 prosenttia ja R-osakkeen -3,4 prosenttia. Indeksit OMX Nordic Banks ja OMX Nordic Financials tuottivat vastaavana ajanjaksona 20,0 ja 22,7 prosenttia.

Tuottovertailu 1.1. - 31.12.2010	Tuotto
Aktia A	0,2 %
Aktia R	-3,4 %
OMX Nordic Banks	20,0 %
OMX Nordic Financials	22,7 %

Osaketiedot	A-osake	R-osake
Äänimäärä/osake	1	20
Markkina	NASDAQ OMX Helsinki	NASDAQ OMX Helsinki
Listautumispäivä	29.9.2009	29.9.2009
ISIN	FI0009004733	FI0009015911
Tunnus	AKTAV (OMX)	AKTRV (OMX)
Lista	OMXH Keski-suuret yhtiöt	OMXH Keski-suuret yhtiöt
Toimiala	Alueelliset pankit	Alueelliset pankit
GICS-koodi	40101015	40101015
Osakkeiden lukumäärä	46 936 908	20 050 850

Osakkeet	2010	2009
Tulos per osake	0,83	0,52
Osinko per osake*	0,30	0,24
Osinko, %	36,0	46,5
Osingon kasvu, %	25,0	60,0
Tuotto (osinko/A-osake), %	3,95	3,06
A-osakkeen päätöskurssi 31.12.	7,60	7,85
R-osakkeen päätöskurssi 31.12.	8,50	9,06
Vuoden korkein noteeraus, A-osake	8,00	10,2
Vuoden matalin noteeraus, A-osake	6,50	7,78
Vuoden korkein noteeraus, R-osake	9,35	11,45
Vuoden matalin noteeraus, R-osake	7,89	9,13
Kurssikehitys, A-osake	-2,20	-13,60
Kurssikehitys, R-osake	-8,60	-4,60
Oma pääoma per osake (NAV), euroa	6,81	6,52
Päätöskurssi 31.12.2009 A-osake/NAV	1,12	1,20
Päätöskurssi 31.12.2009 R-osake /NAV	1,25	1,39
Keskimääräinen liikevaihto Nasdaq OMX, A-osake	122 822	226 141
Keskimääräinen liikevaihto Nasdaq OMX, R-osake	9 529	67 903
Keskimääräinen volyymi Nasdaq OMX, A-osake	16 889	27 005
Keskimääräinen volyymi Nasdaq OMX, R-osake	2 115	7 245
Kiertonopeus A-osake, %	10,3	14,6
Kiertonopeus R-osake, %	2,9	7,8
P/E-luku, A-osakkeet	9,16	15,10
P/E-luku, R-osakkeet	10,24	17,42
Markkinahinta, miljoonaa euroa	527	550
Osakkeita 31.12, A-osake	46 936 908	46 936 908
Osakkeita 31.12, R-osake	20 050 850	20 050 850
Osakkeita yhteensä 31.12., A ja R	66 987 758	66 987 758

*2010 hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

A-osakkeen keskimääräinen päivittäinen vaihto vuonna 2010 oli 122 822 euroa eli 16 889 osaketta. R-osakkeen keskimääräinen päivittäinen vaihto oli 9 529 euroa eli 2 115 osaketta.

Aktia on tehnyt niin sanotun market-making- eli LP-sopimuksen (Liquidity Providing) Handelsbankenin kanssa A-osakkeen likviditeetin parantamiseksi, minkä pitäisi suosia pienten osakkeenomistajien osakekauppoja. Sopimus astui voimaan 4.1.2010.

Tapahtumia tilikauden päättymisen jälkeen

Aktia Oyj:n hallitus vahvisti kokouksessaan 28.1.2011 hallituksen tarkastus-, riski- sekä palkitsemis- ja corporate governance -valiokuntien kokoonpanot.

Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi nimitettiin Nina Wilkman. Valiokunnan muiksi jäseniksi valittiin Hans Frantz ja Nils Lampi.

Riskivaliokunnan puheenjohtajaksi nimitettiin Kjell Sundström ja muiksi jäseniksi Marcus H. Borgström, Lars-Erik Kvist ja Dag Wallgren.

Palkitsemis- ja corporate governance -valiokunnan puheenjohtajaksi valittiin Dag Wallgren ja muiksi jäseniksi Marcus H. Borgström, Hans Frantz, Marina Vahtola ja Nina Wilkman.

Aktia Pankin tasehallinnan avainhenkilöt ovat perustaneet uuden, osakasvetoisen ALM Partners Oy:n. Aktia, säästöpankit ja paikallisosuuspankit ostavat yrityksen palveluja ja ovat yhtiön vähemmistöosakkaita.

Näkymät ja riskit vuodeksi 2011

Näkymät

Vuonna 2011 Aktian kannattavuutta vahvistetaan panostamalla asiakkuuksiin ja lisä- ja ristiinmyyntiin, kehittämällä verkkopalveluja, kustannuskurilla sekä riskien ja pääoman hallinnan avulla. Aktia pyrkii kasvamaan markkinoita nopeammin erityisesti henkilöasiakkaiden ja pienten yritysten osalta.

Korkosuojaukset, jotka ovat tilapäisesti nostaneet korkokateen poikkeuksellisen hyvälle tasolle, umpeutuvat asteittain vuodesta 2011 alkaen. Vuosien 2009–2010 korkea korkokatetta tulee olemaan vaikea saavuttaa toistamiseen alhaisten korkojen ympäristössä. Arvonalentumisten odotetaan pysyvän alhaisina vuonna 2011. Koko vuoden 2011 voitto jää todennäköisesti alle vuoden 2010 tason.

Riskit

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

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

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

Raha- ja velkamarkkinoiden tehokas toiminta on oleellista Aktia Pankin jälleenerahoitukselle pitkällä aikavälillä. Kotitalouksien talletukset muodostavat tärkeän ja vakaan perustan pankin jälleenerahoituksen peruspilarina.

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

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

Hallituksen ehdotus voitonjakoista

Aktian hallitus ehdottaa 29.3.2011 pidettävälle yhtiökokoukselle, että osakkeenomistajille jaetaan 0,30 euroa osakkeelta kaudelta 1.1.–31.12.2010, mikä vastaa 36 prosentin jako-osuutta vuoden tuloksesta. Ehdotettu osingonjako on yhteensä 19,9 (16,1) miljoonaa euroa.

Ehdotettu täsmäytyspäivä on 1.4.2011 ja maksupäivä 8.4.2011.

Tunnusluvut ja tunnuslukujen laskentaperusteet

Viisivuotiskatsaus

1 000 euroa					
	2010 (IFRS)	2009 (IFRS)	2008 (IFRS)	2007 (IFRS)	2006 (IFRS)
Liikevaihto					
- pankkitoiminta	354 211	341 765	448 863	328 261	233 639
- henkivakuutustoiminta	128 334	89 555	103 815	189 365	-
- vahinkovakuutustoiminta	74 677	70 117	-	-	-
+ / - tulokseen vaikuttavat eliminoinnit	-58 474	-14 903	-64 291	-55 388	-
Konserni	498 748	486 533	488 387	462 238	233 639
Tuloslaskelma					
Korkokate	149 307	152 248	100 953	88 877	84 134
Palkkiotuotot netto	57 030	46 346	41 034	47 346	40 061
Henkivakuutusnetto	16 477	13 991	-33 758	21 079	-
Vahinkovakuutusnetto	22 634	15 158	-	-	-
Liiketoiminnan muut tuotot	3 954	5 404	19 004	7 345	12 271
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	249 402	233 147	127 233	164 647	136 466
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-159 031	-154 159	-120 891	-98 329	-83 947
Arvon alentumistappio, netto	-14 073	-32 313	34	-218	1 590
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1 594	319	230	195	711
Liikevoitto	77 892	46 994	6 606	66 295	54 820
Verot	-19 854	-12 998	-812	-13 450	-13 403
Tilikauden voitto	58 038	33 997	5 795	52 845	41 417
Tase					
Käteiset varat	273 364	340 960	506 311	235 273	307 907
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	20 870	22 453	19 492	-	7 777
Myytavissä olevat rahoitusvarat	3 383 652	3 432 962	3 037 328	2 478 719	1 242 385
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	21 459	27 883	35 885	45 840	47 843
Johdannaisopimukset	230 158	209 966	137 014	35 648	5 003
Lainat ja muut saamiset	6 637 551	6 141 562	5 526 194	4 757 011	3 797 018
Sijoitussidonnaisen vastuuvelan sijoitukset	279 964	208 853	148 119	203 134	-
Muut varat	172 135	171 200	129 730	197 187	83 735
Varat yhteensä	11 019 153	10 555 839	9 540 073	7 952 813	5 491 668
Talletukset	4 356 327	4 753 586	5 015 277	3 729 991	3 340 385
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat	-	-	4 586	-	-
Johdannaisopimukset	149 493	132 165	84 725	35 181	12 840
Muut rahoitusvelat	4 827 366	4 045 926	3 130 482	2 740 892	1 728 973
Vakuutustekninen vastuuvélka	989 841	924 437	777 176	854 843	-
Muut velat	198 837	233 568	211 051	252 897	159 590
Velat yhteensä	10 521 863	10 089 682	9 223 298	7 613 804	5 241 788
Oma pääoma	497 290	466 157	316 775	339 009	249 880
Velat ja oma pääoma yhteensä	11 019 153	10 555 839	9 540 073	7 952 813	5 491 668

Tunnusluvut

(1 000 euro)

	2010	2009	2008	2007	2006
	(IFRS)	(IFRS)	(IFRS)	(IFRS)	(IFRS)
Oman pääoman tuotto (ROE), %	12,0	8,7	1,8	17,9	16,8
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,54	0,34	0,07	0,79	0,82
Omavaraisuusaste, %	4,6	4,6	3,6	5,0	5,0
Vakavaraisuusaste, % (finanssi- ja vakuutuskonglomeraatti)	159,4	157,4	135,2	138,6	-
Henkilöstön määrä (kokopäiväresurssit), keskimäärin katsauskauden alusta	1 183	1 213	1 009	940	873
Taseen loppusumma	11 019 153	10 555 839	9 540 073	7 952 813	5 491 668
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,83	0,52	0,09	0,87	0,74
Oma pääoma / osake (NAV), euroa	6,81	6,52	4,85	5,39	4,49
Osinko/osake *)	0,30	0,24	0,15	0,33	0,26
Osinko/ tulos, % *)	36,0	46,5	194,3	38,6	36,0
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,52	1,72	-0,22	0,39	0,59
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin (poislukien omat osakkeet)	66 477 825	66 446 406	60 167 835	59 812 898	55 506 842
Osakkeiden määrä kauden lopussa (poislukien omat osakkeet)	66 492 404	66 451 470	60 175 268	60 152 786	55 348 900
Pankkitoiminta (ml. Yksityispankki)					
Kulu/tuotto-suhde	0,59	0,57	0,65	0,67	0,62
Ottolainaus yleisöltä	3 396 579	3 029 230	3 098 336	2 801 378	2 544 161
Antolainaus yleisölle	6 591 584	6 060 842	5 425 654	4 573 746	3 763 175
Vakavaraisuusaste, %	15,9	15,9	13,7	15,4	13,8
Ensisijaisien omien varojen suhde, %	10,1	9,5	9,3	10,9	9,2
Riskipainotetut sitoumukset **)	3 673 092	3 460 170	3 313 174	2 875 192	2 654 800
Varainhoito					
Rahastopääoma	4 264 027	3 786 167	2 489 752	2 012 919	1 419 800
Hallinnoitavat ja välitettävät varat	6 978 228	5 995 571	4 539 312	3 720 760	2 008 335
Henkivakuutus					
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	101 227	80 900	91 350	100 025	-
Liikekustannussuhde, %	93,6	100,7	99,0	110,0	-
Toimintapääoma	98 830	86 258	50 359	121 710	-
Vakavaraisuusaste, %	16,1	14,4	8,5	18,1	-
Sijoitukset käyvin arvoin	951 307	867 672	804 559	965 555	-
Korkosidonnaisten vakuutusten vastuovelka	587 720	595 021	627 592	654 316	-
Rahastosidonnaisten vakuutusten vastuovelka	282 448	210 098	149 583	200 527	-
Vahinkovakuutus					
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	67 195	66 302	-	-	-
Vakuutusmaksutuotot	61 375	60 561	-	-	-
Liikekulusuhde, %	26,5	27,9	-	-	-
Vahinkosuhde, %	80,0	91,1	-	-	-
Yhdistetty kulusuhde, %	106,6	119,0	-	-	-
Vastuuelka ennen jälleenvakuuttajien osuutta	119 672	119 319	-	-	-
Vakavaraisuuspääoma	46 572	43 578	-	-	-
Vastuuelan vakavaraisuusaste, %	43,6	41,8	-	-	-
Vastuunkantokyky (riskinkantokyky), %	76,8	72,4	-	-	-

*) Hallituksen esityksen mukaisesti

**) Vuoden 2006 riskipainotetut sitoumukset ovat Basel 1:n mukaisesti, kun taas vuosien 2007–2010 riskipainotetut sitoumukset ovat Basel 2:n mukaisesti.

Tunnuslukujen laskentaperusteet

Liikevaihto, euroa

Pankkitoiminnan liikevaihto + vakuutustoimintojen liikevaihto +/- tulokseen vaikuttavat elimoointierät

Pankkitoiminnan liikevaihto

Korkotuotot + osingot + palkkiotuotot netto + rahoitusvarojen nettotuotot + sijoituskiinteistöjen nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot

Vakuutustoimintojen liikevaihto

Maksutulo ennen jälleenvakuuttajan osuutta + sijoitustoiminnan nettotuotot + muut tuotot

Osakekohtainen tulos, euroa

Aktia Oyj:n osakkeenomistajille luettava tilikauden voitto verojen jälkeen
Osakkeiden antioikaistu määrä tilikauden aikana keskimäärin

Oma pääoma/osake, euroa

Aktia Oyj:n osakkeenomistajille luettava oma pääoma
Osakkeiden määrä tilikauden lopussa

Oman pääoman tuotto (ROE), %

Tilikauden voitto x 100
Oma pääoma keskimäärin

Vakavaraisuusaste, % (finanssi- ja vakuutuskonglomeraatti)

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

Minimivaatimus konglomeraatin omille varoille (luottolaitos + vakuutustoiminta)

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

Pankkitoiminnan kulu/tuotto-suhde

Liiketoiminnan kulut yhteensä
Liiketoiminnan tuotot yhteensä

Pankkitoiminnan riskipainotetut sitoumukset

Taseen yhteenlasketut varat ja taseen ulkopuoliset sitoumukset johdannaiset mukaan lukien on arvostettu ja riskipainotettu Finanssivalvonnan standardikokoelman 4.3 standardimenetelmän mukaisesti.

Operatiivisten riskien pääomavaade on laskettu ja riskipainotettu Finanssivalvonnan standardin 4.3i mukaisesti.

Pankkitoiminnan vakavaraisuusaste, %

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

Omat varat lasketaan Finanssivalvonnan standardin 4.3a mukaisesti.

Pankkitoiminnan ensisijaisten omien varojen suhde, %

Ensisijaiset omat varat x 100
Riskipainotetut sitoumukset

Henkivakuutustoiminnan liikekustannussuhde

(Liikekulut + korvauskäsittelyn kulut) x 100
Kuormitustulo

Kuormitustulo on erä, jonka on laskuperusteiden mukaan tarkoitus kattaa liikekulut.

Liikekuluihin ei sisälly jälleenvakuuttajien palkkioita.

Henkivakuutustoiminnan vakavaraisuusaste, %

Vakavaraisuuspääoma x 100

Vakuutustekninen vastuuvelka - tasaussumma - 75 % sijoitussidonnaisten rahastojen vastuuvelasta

Vakuutustekninen vastuuvelka lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden vähentämisen jälkeen.

Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde-%

Vahinkosuhde (pl. eläkevastuiden diskonttaus) + liikekulusuhde

Vahinkosuhde = $\frac{\text{Korvauskulut ja vahingonselvittelykulut} \times 100}{\text{Vakuutusmaksutuotot}}$

Liikekulusuhde = $\frac{\text{Liikekulut, pl. vahingonkäsittelykulut} \times 100}{\text{Vakuutusmaksutuotot}}$

Vahinkovakuutuksen tunnusluvut vahinkosuhde ja liikekulusuhde on laskettu toiminnon aiheuttamien kustannusten mukaisesti eikä suoraan konsernin/segmentin tuloslaskelmasta.

Vahinkovakuutustoiminnan vastuuvelan vakavaraisuusaste, %

Vakavaraisuuspääoma x 100

Vakuutustekninen vastuuvelka jälleenvakuuttajien osuuden vähentämisen jälkeen - tasoitusmäärä

Vahinkovakuutustoiminnan vakavaraisuus (vastuunkantokyky), %

Vakavaraisuuspääoma x 100

Viimeisten 12 kuukauden maksutuotot

Vakuutustoimintojen vakavaraisuuden tunnusluvut on laskettu Finanssivalvonnan määräysten perusteella.

Konsernin tuloslaskelma	28	K43	Varaukset	99
Konsernin laaja tuloslaskelma	28	K44	Oma pääoma	100
Konsernin tase	29	K45	Rahoitusinstrumenttien luokitus	102
Konsernin taseen ulkopuoliset sitoumukset	30	K46	Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen käyvät arvot	104
Konsernin rahavirtalaskelma	31	K47	Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen maturiteettijakauma tase-erittäin	104
Konsernin oman pääoman muutos.....	32	K48	Annetut ja saadut vakuudet	105
Konsernin kehitys neljännesvuosittain	33	K49	Taseen ulkopuoliset sitoumukset eriteltyinä	106
Konsernin laaja tuloslaskelma	33	K50	Vuokravastuut	107
Konsernitiilinpäätöksen liitetiedot.....	34	K51	Konsernitiilinpäätöksen sisältyvät yhtiöt	107
K1 Yhteenveto konsernin merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista vuonna 2010	34	K52	Tietoja lähipiiristä	108
K2 Konsernin riskinhallinta	44	K53	Hallinnoitavat asiakasvarat	109
K3 Konsernin segmenttiraportti	74	K54	PS -säästäminen	110
K4 Hankitut liiketoiminnot	75	K55	Tapahtumia tilikauden päättymisen jälkeen	110
Konsernin tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot	76	Aktia Oyj – Emoyhtiön tuloslaskelma	111	
K5 Korkotuotot ja korkokulut	76	Aktia Oyj – Emoyhtiön tase.....	112	
K6 Osinkotuotot	76	Aktia Oyj – Emoyhtiön rahavirtalaskelma.....	113	
K7 Palkkiotuotot ja palkkiokulut	76	Aktia Oyj – Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot	114	
K8 Henkivakuutusnetto	77	E1 Emoyhtiön tilinpäätösperiaatteet	114	
K9 Vahinkovakuutusnetto	79	Aktia Oyj - Emoyhtiön tuloslaskelman liitetiedot	116	
K10 Vahinkovakuutuksen tulos vakuutusluokittain	81	E2 Korkotuotot ja korkokulut	116	
K11 Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	81	E3 Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	116	
K12 Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	82	E4 Palkkiotuotot ja palkkiokulut	116	
K13 Liiketoiminnan muut tuotot	83	E5 Liiketoiminnan muut tuotot	116	
K14 Henkilöstökulut	83	E6 Henkilöstökulut	116	
K15 Muut hallintokulut	83	E7 Muut hallintokulut	117	
K16 Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	83	E8 Poistot ja arvonalentumistappiot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	117	
K17 Liiketoiminnan muut kulut	83	E9 Liiketoiminnan muut kulut	117	
K18 Arvonalentumistappiot ja arvonalentumistappioiden peruutukset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	84	E10 Jaottelu liiketoiminta-alueittain	117	
K19 Verot	84	Aktia Oyj - Emoyhtiön taseen liitetiedot ja emoyhtiön muut liitetiedot	118	
K20 Osakekohtainen tulos	84	E11 Saamiset luottolaitoksilta	118	
Konsernin tasetta koskevat liitetiedot ja konsernin muut liitetiedot	85	E12 Osakkeet ja osuudet	118	
K21 Käteiset varat	85	E13 Aineettomat hyödykkeet	118	
K22 Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	85	E14 Aineelliset hyödykkeet	119	
K23 Myytävisissä olevat rahoitusvarat	85	E15 Muut varat	120	
K24 Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	86	E16 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	120	
K25 Johdannaiset	86	E17 Laskennalliset verosaamiset	120	
K26 Lainat ja muut saamiset	88	E18 Velat luottolaitoksille	120	
K27 Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	89	E19 Muut velat	120	
K28 Aineettomat hyödykkeet	90	E20 Siirtovelat ja saadut ennakot	121	
K29 Sijoituskiinteistöt	90	E21 Laskennalliset verovelat	121	
K30 Muut aineelliset hyödykkeet	91	E22 Oman pääoman erittely	121	
K31 Muut varat	92	E23 Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen käyvät arvot	122	
K32 Laskennalliset verot	93	E24 Saamisten ja velkojen maturiteettijakauma tase-erittäin	123	
K33 Myytävisissä olevat varat ja velat	94	E25 Kotimaan ja ulkomaan rahan määräiset omaisuus- ja velkaerät	123	
K34 Talletukset	94	E26 Varat ja velat yhteensä liiketoiminta-alueittain	124	
K35 Liikkeeseen lasketut velkakirjat	94	E27 Saamiset, joilla on huonompi etuoikeus kuin velallisen muilla veloilla	124	
K36 Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	95	E28 Osakkeiden omistus	124	
K37 Muut velat luottolaitoksille	95	E29 Eläkevastuut	126	
K38 Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	95	E30 Omistukset muissa yrityksissä	126	
K39 Henkivakuutustoiminnan vastuovelka	95	E31 Lähipiiri	127	
K40 Vahinkovakuutustoiminnan vastuovelka	97			
K41 Vahinkovakuutustoiminnan korvausmenon kehitys	98			
K42 Muut velat	99			

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(1 000 euroa)			
	Liite	2010	2009
Korkotuotot	K5	240 326	285 576
Korkokulut	K5	-91 019	-133 328
Korkokate		149 307	152 248
Osinkotuotot	K6	1 105	607
Palkkiotuotot	K7	73 792	60 669
Palkkiokulut	K7	-16 762	-14 322
Palkkiotuotot netto		57 030	46 346
Henkivakuutusnetto	K8	16 477	13 991
Vahinkovakuutusnetto	K9,K10	22 634	15 158
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	K11	-5 585	826
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	K12	518	406
Liiketoiminnan muut tuotot	K13	7 916	3 565
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		249 402	233 147
Henkilöstökulut	K14	-82 842	-79 219
Muut hallintokulut	K15	-50 247	-44 783
Negatiivisen liikearvon tuloutus	K4	-	140
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	K16	-7 237	-6 884
Liiketoiminnan muut kulut	K17	-18 705	-23 413
Liiketoiminnan kulut yhteensä		-159 031	-154 159
Arvonalentumistappiot ja arvonalentumisten peruutukset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	K18	-	-563
Arvonalentumistappiot luotoista, muista sitoumuksista ja vakuutusmaksusaatavista	K26	-14 073	-31 750
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		1 594	319
Liikevoitto		77 892	46 994
Verot	K19	-19 854	-12 998
Tilikauden voitto		58 038	33 997
Josta:			
Aktia Oyj:n osakkeenomistajien osuus		55 474	34 278
Määräysvallattomien omistajien osuus		2 564	-281
Yhteensä		58 038	33 997
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	K20	0,83	0,52
Osakekohtainen (EPS) laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa	K20	0,83	0,52

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(1 000 euroa)			
	Liite	2010	2009
Tilikauden voitto		58 038	33 997
Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen:			
Myytävissä olevien rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon		-31 685	51 847
Kassavirtasuojauksen arvostuksen muutos käypään arvoon		4 269	9 043
Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan		6 479	19 239
Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos		37 102	114 126
Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos josta:			
Aktia Oyj:n osakkeenomistajien osuus		34 634	113 958
Määräysvallattomien omistajien osuus		2 468	168
Yhteensä		37 102	114 126
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	K20	0,52	1,72
Laaja osakekohtainen tulos laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa	K20	0,52	1,72

KONSERNIN TASE

(1 000 euroa)			
	Liite	2010	2009
Varat			
Käteiset varat	K21	273 364	340 960
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	K22	20 870	22 453
Korkosijoitukset	K23	3 240 985	3 277 331
Osakkeet ja osuudet	K23	142 667	155 631
Myytävässä olevat rahoitusvarat		3 383 652	3 432 962
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	K24	21 459	27 883
Johdannaissopimukset	K25	230 158	209 966
Saamiset luottolaitoksilta	K26	45 968	80 721
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	K26	6 591 584	6 060 842
Lainat ja muut saamiset		6 637 551	6 141 562
Sijoitussidonnaisen vastuuvelan sijoitukset		279 964	208 853
Sijoitukset osakkuusyrityksiin	K27	5 222	4 529
Aineettomat hyödykkeet	K28	13 318	12 427
Sijoituskiinteistöt	K29	24 348	26 936
Muut aineelliset hyödykkeet	K30	6 747	8 080
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	K31	87 058	80 251
Muut varat	K31	21 274	31 371
Muut varat yhteensä		108 331	111 623
Tuloverosaamiset		22	808
Laskennalliset verosaamiset	K32	13 404	6 035
Verosaamiset		13 425	6 843
Myytävässä olevat varat	K33	744	761
Varat yhteensä		11 019 153	10 555 839
Velat			
Velat luottolaitoksille	K34	959 749	1 724 356
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	K34	3 396 579	3 029 230
Talletukset		4 356 327	4 753 586
Johdannaissopimukset	K25	149 493	132 165
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	K35	3 381 914	2 747 926
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	K36	255 954	252 533
Muut velat luottolaitoksilta	K37	1 012 531	968 201
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	K38	176 967	77 266
Muut rahoitusvelat		4 827 366	4 045 926
Korkosidonnaisten vakuutusten vastuuvelka	K39	587 720	595 021
Rahastosidonnaisten vakuutusten vastuuvelka	K39	282 448	210 098
Vahinkovakuutusten vastuuvelka	K40,K41	119 672	119 319
Vakuutustekninen vastuuvelka		989 841	924 437
Siirtovelat ja saadut ennakot	K42	93 191	71 944
Muut velat	K42	44 045	91 475
Muut velat yhteensä		137 235	163 419
Varaukset	K43	681	807
Tuloverovelat		8 958	19 219
Laskennalliset verovelat	K32	51 787	49 919
Verovelat		60 745	69 138
Myytävinä oleviin varoihin liittyvät velat	K33	175	204
Velat yhteensä		10 521 863	10 089 682
Oma pääoma			
Sidottu oma pääoma	K44	127 385	147 626
Vapaa oma pääoma	K44	325 613	285 818
Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta		452 999	433 444
Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta		44 291	32 713
Oma pääoma		497 290	466 157
Velat ja oma pääoma yhteensä		11 019 153	10 555 839

KONSERNIN TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKUKSET

(1 000 euroa)			
	Liite	2010	2009
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	K49		
Takaukset		48 415	49 944
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset		5 547	7 281
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset		53 962	57 225
Käyttämättömät luottojärjestelyt		607 614	506 598
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset		8 810	11 654
Asiakkaan hyväksi tehdyt peruuttamattomat sitoumukset		616 424	518 252
Yhteensä		670 386	575 477

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

(1 000 euroa)		
	2010	2009
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	77 892	46 994
Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta	26 331	43 842
Maksetut tuloverot	-27 636	-12 400
Liiketoiminnan rahavirta ennen liiketoiminnan saamisten ja velkojen muutosta	76 588	78 436
Liiketoiminnan saamisten lisäys (-) tai vähennys (+)	-565 196	-919 113
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	1 582	-2 960
Myytävikissä olevat rahoitusvarat	18 253	-209 342
Lainat ja muut saamiset	-512 531	-642 769
Sijoitussidonnaisen vastuuvelan sijoitukset	-71 110	-60 735
Muut varat	-1 390	-3 307
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	417 820	653 969
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat	-	-4 586
Talletukset	-397 217	-263 275
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	623 579	626 887
Muut rahoitusvelat	150 096	280 568
Vastuuvelka	65 403	36 139
Muut velat	-24 042	-21 764
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-70 789	-186 708
Investointien rahavirta		
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset, vähennys	6 428	8 000
Tytäryhtiöt ja osakkuusyritysten hankinta	-50	16 348
Tytäryhtiöiden ja osakkuusyritysten myynti	260	-10
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-7 370	-6 669
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	4 741	2 031
Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n emissio määräysvallattomille omistajille	9 179	8 919
Investointien rahavirta yhteensä	13 188	28 619
Rahoituksen rahavirta		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, lisäys	64 857	79 756
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, vähennys	-62 774	-73 366
Osakepääoman lisäys	-	25
Omien osakkeiden myynti	278	-
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäys	-	50
Maksetut osingot	-15 948	-10 046
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-13 588	-3 582
Rahavarojen nettomuutos	-71 188	-161 671
Rahavarat vuoden alussa	350 680	512 351
Rahavarat vuoden lopussa	279 492	350 680
Rahoituslaskelmassa esiintyvät rahavarat muodostuvat seuraavista tase-eristä:		
Kassa	9 605	9 959
Vakuutuslaitosten kassa ja pankkisaamiset	3 553	4 453
Suomen Pankin sekkitili	260 205	326 547
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	6 129	9 721
Yhteensä	279 492	350 680
Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta:		
Arvon alentumiset myytävissä olevista rahoitusvaroista	3 886	23 975
Arvon alentumistappiot luotoista, muista sitoumuksista ja vakuutusmaksusaataavista	14 073	31 750
Käyvän arvon muutokset	3 153	-19 198
Poistot ja arvonalentumiset aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä	8 090	7 746
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-903	-22
Myyntivoitot ja -tappiot aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä	-2 430	-457
Negatiivisen liikearvon tuloutus	-	-140
Muut oikaisut	462	190
Yhteensä	26 331	43 842

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOS

(1 000 euroa)	Osaakepääoma	Muu sidottu oma pääoma	Käyvän arvon rahasto	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Voittovarot	Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta	Määräysvalittomien omistajien osuus omasta pääomasta	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2009	80 249	10 393	-36 365	45 404	192 138	291 818	24 957	316 775
Osakeanti	13 625			27 250		40 875		40 875
Sulautumisessa saadut omat osakkeet					-3 218	-3 218		-3 218
Osingonjako					-10 046	-10 046		-10 046
Tilikauden voitto					34 278	34 278	-281	33 997
Myytävässä olevat rahoitusvarat			70 637			70 637	449	71 086
Kassavirran suojaus			9 043			9 043		9 043
Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos			79 680		34 278	113 958	168	114 126
Muu muutos omassa pääomassa		44			12	57	7 588	7 645
Oma pääoma 31.12.2009	93 874	10 437	43 315	72 654	213 164	433 444	32 713	466 157
Oma pääoma 1.1.2010	93 874	10 437	43 315	72 654	213 164	433 444	32 713	466 157
Osakeanti					270	270		270
Omien osakkeiden myynti					-15 948	-15 948		-15 948
Osingonjako					55 474	55 474	2 564	58 038
Tilikauden voitto						-25 215	10	-25 206
Myytävässä olevat rahoitusvarat			-25 215			4 374	-105	4 269
Kassavirran suojaus			4 374			34 634	2 468	37 102
Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos			-20 841		55 474	600	9 110	9 710
Muu muutos omassa pääomassa		600						
Oma pääoma 31.12.2010	93 874	11 037	22 474	72 654	252 960	452 999	44 291	497 290

Veritas keskinäisen vahinkovakuutusyhtiön oston yhteydessä 1.1.2009 suoritettiin sulautumisvastikkeena 6 800 000 A-osaketta, joiden nimellisarvo oli 2,00 euroa per osake ja hinta 6,00 euroa per osake. Vastikkeesta 13,6 miljoonaa euroa kirjattiin osakepääomaan ja 27,2 miljoonaa euroa vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiö jatkaa toimintaansa Aktia-konsernissa nimellä Aktia Vahinkovakuutus Oy.

KONSERNIN KEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN

(1 000 euroa)					
	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010	10-12/2009
Korkokate	34 871	36 970	38 585	38 881	39 840
Osinkotuotot	7	14	1 071	13	7
Palkkiotuotot netto	14 900	13 189	15 549	13 393	14 524
Henkivakuutusnetto	6 828	2 504	2 615	4 530	3 179
Vahinkovakuutusnetto	5 228	7 098	5 944	4 365	1 490
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	-1 575	-942	-1 231	-1 837	-952
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	73	104	33	308	84
Liiketoiminnan muut tuotot	1 667	1 247	3 663	1 339	515
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	61 998	60 183	66 228	60 992	58 689
Henkilöstökulut	-22 937	-17 395	-21 812	-20 698	-21 753
Muut hallintokulut	-14 338	-12 503	-12 000	-11 406	-12 940
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-1 847	-1 847	-1 782	-1 761	-1 625
Liiketoiminnan muut kulut	-4 946	-4 415	-4 357	-4 987	-6 353
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-44 068	-36 159	-39 952	-38 853	-42 671
Arvon alentumistappiot ja arvonalentumisenperuutus aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-	-	-	-	-342
Arvon alentumistappiot luotoista, muista sitoumuksista ja vakuutusmaksusaataavista	-4 290	-1 357	-3 842	-4 583	-5 471
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-149	714	1 109	-79	-363
Liikevoitto	13 491	23 381	23 543	17 478	9 843
Verot	-3 368	-5 463	-6 034	-4 988	-3 043
Tilikauden voitto	10 122	17 918	17 509	12 489	6 800

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(1 000 euroa)					
	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010	10-12/2009
Kauden voitto	10 122	17 918	17 509	12 489	6 800
Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen:					
Myytävissä olevien rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon	-38 254	8 422	-18 966	17 113	-15 393
Kassavirtasuojausten arvostuksen muutos käypään arvoon	-6 516	-1 282	2 879	9 188	-4 712
Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan	3 094	2 629	219	537	14 719
Kauden laajan tuloslaskelman tulos	-31 554	27 687	1 642	39 327	1 414

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

K1 Yhteenveto konsernin merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista vuonna 2010

Hallitus hyväksyi 28.2.2011 tilikauden 1.1.–31.12.2010 toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen, jotka yhtiökokous vahvistaa 29.3.2011. Vuosikertomus julkaistaan 8.3.2011.

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

Laatimisperusteet

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

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

Mikään uusi tai korjattu IFRS-standardi tai IFRIC-tulkinta (International Finance Reporting Interpretations Committee) ei ole vaikuttanut konsernin tulokseen, taloudelliseen asemaan tai tietoihin vuonna 2010.

Uudet ja vuonna 2010 muutetut standardit, joilla ei ole ollut vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan

Seuraavat IFRS-standardit ja tulkinnat voivat vaikuttaa tulevien liiketapahtumien raportointiin, mutta niillä ei ole ollut vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan vuonna 2010:

IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen (uudistettu) tuo muutoksen hankintojen kirjaamiseen koskien transaktiokuluja, mahdollisia ehdollisia kauppasummia ja vaiheittaisia hankintoja. Standardi on voimassa 1.1.2010 alkaen, ja konserni soveltaa sitä mahdollisiin uusiin hankintoihin.

IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös (uudistettu) edellyttää, että määräysvallattomien omistajien kanssa

toteutuneiden liiketoimien vaikutukset on aina kirjattava omaan pääomaan, jos määräysvalta ei muutu Määräysvallattomien omistajien kanssa tehdyistä liiketoimista ei enää synny liikearvoa eikä voittoja tai tappioita. Siitä lähtien, kun emoyhtiöllä ei enää ole määräysvaltaa, mahdollinen jäljelle jäävä omistusosuus arvostetaan uudelleen käypään arvoon, ja voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti.

IFRIC 9:n ja IAS 39:n (muutettu) mukaan yrityksen tulee arvioida, pitääkö kytketty johdannainen erottaa pääsopimuksesta, kun yritys siirtää yhdistelmäinstrumentin pois uudelleen käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavien luokasta. Arviointi perustuu olosuhteisiin, jotka vallitsevat myöhempanä seuraavista ajankohdista: päivä, jona yrityksestä tuli sopimuksen osapuoli, ja päivä, jona sopimuksen ehdot muuttuivat niin, että sopimuksen rahavirrat muuttuivat merkittävästi siitä, mitä sopimus muutoin olisi edellyttänyt. Jos tällaista arviointia ei voida tehdä, koko yhdistelmäinstrumentti on pidettävä käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavien luokassa.

Uudet ja vuonna 2011 muutetut standardit, joilla voi olla vaikutusta konsernin tulokseen ja taloudelliseen asemaan

IFRS 9 "Financial Instruments" -standardi (julk. marraskuu 2009) on ensimmäinen vaihe prosessissa. IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen -standardin korvaamiseksi uudella standardilla. IFRS 9 sisältää uudenlaisia vaatimuksia rahoitusvarojen luokittelusta ja arvostuksesta, ja se tulee vaikuttamaan rahoitusvarojen kirjanpitoikäsitteeseen konsernissa. Rahoitusvarat jaetaan kahteen luokkaan: käypään arvoon arvostettuihin ja jaksotettuun hankintameno arvostettuihin. Standardi tulee pakolliseksi 1.1.2013 alkavasta tilikaudesta, mutta sen aikaisempi soveltaminen on sallittua. Standardia ei ole vielä hyväksytty EU:ssa. Konserni tekee vielä arvion IFRS 9:n vaikutuksista taloudellisiin raportteihin. Standardi tulee mm. vaikuttamaan konsernin Myytävissä olevat rahoitusvarat -luokassa olevien korkosijoitusten kirjanpitoikäsitteeseen. IFRS 9 sallii käypään arvoon arvostamisesta johtuvien voittojen tai tappioiden kirjaamisen laajaan tulokseen vain, jos ne liittyvät sijoituksiin, joita ei pidetä kaupankäyntitarkoituksessa Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin kuuluvien korkosijoitusten käypään arvoon arvostamisesta johtuvat voitot ja tappiot kirjataan suoraan tulosvaikutteisesti. Tällä tilikaudella konserni on kirjannut 24,3 miljoonaa euroa näitä tappioita laajaan tulokseen.

Konserni arvioi, että muut uudet tai muutetut IFRS-standardit tai IFRIC-tulkinnat eivät tulevaisuudessa vaikuta konsernin tulokseen, taloudelliseen asemaan tai tietoihin.

Konsolidointiperiaatteet

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

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

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

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

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

Segmenttiraportointi

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

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

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

Henkivakuutus-segmentti koostuu Aktia Henkivakuutus Oy:stä.

Vahinkovakuutus-segmentti käsittää Aktia Vahinkovakuutus Oy:n.

Segmenttiin Muut kuuluvat Aktia Oyj:n konsernihallinto, tietyt Aktia Pankki Oyj:n hallinnolliset toiminnot sekä tytäryhtiö Vasp-Invest Oy.

Konsernin segmenttiraportointiliitteessä esitellään kunkin segmentin liiketulos (tulos ennen veroja). Lisäksi esitetään vakuustointojen osalta myös vaikutus konsernin liiketulokseen. Vaikutus konsernin liiketulokseen sisältää oston yhteydessä taseeseen sisältyvien realisointien tai arvomuutosten seurauksena syntyneet vakuustointojen hankintaeliminoinnit.

Allokointiperiaatteet ja konsernieliminoinnit

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

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

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

Osuus osakkuusyriyten tuloksesta, hankintaeliminoinnit, määräysvallattomien omistajien osuus ja muut konsernijärjestelyt sisältyvät eliminointeihin.

Segmenttien välinen hinnoittelu perustuu markkinahintoihin.

Valuutan muuntaminen

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

Tuottojen ja kulujen tuloutusperiaatteet

Korot ja osingot

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

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

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

Palkkiot

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

Vakuutusmaksut

Vakuutustoimintojen saamat vakuutusmaksut kirjataan tuloslaskelmaan maksutulona, ja ne sisältyvät kunkin

vakuutustoiminnan vakuutusnettoon. Maksut kirjataan maksutulon vakuutuslajista riippuen joko veloitus- tai maksuperiaatteen mukaan. Vakuutussopimusten voimassaoloaikana vakuutusmaksut tuloutetaan yleensä suhteessa aikaan. Tilinpäätöspäivän jälkeiseen aikaan liittyvä maksutulon osuus kirjataan taseeseen varauksena kertymättömästä vakuutusmaksusta (vakuutusmaksuvastuu) osana vastuovelkaa. Maksusaatava kirjataan vain siinä tapauksessa, että vakuutusturva on voimassa tilinpäätöspäivänä, kuitenkin niin, että vakuutusmaksut, jotka kokemuksen mukaan jäävät maksamatta, vähennetään maksutulosta.

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

Korvauskulut

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

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

Muut tuotot ja kulut

Taseensuojauksena säästöpankeille ja paikallisosuuspankeille välitettyjen johdannaisten tuotot tuloutetaan suoraan.

Poistot

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

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

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

Korvaukset henkilökunnalle

Eläkejärjestelyt

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

Konsernissa on myös tiettyjä vapaaehtoisia etuus pohjaisia järjestelyjä. Etuus pohjaisissa järjestelyissä konsernille jää velvoitteita tilikauden maksujen jälkeen ja konserni kantaa näiden vakuutusmatemaattisen riskin ja/tai sijoitusriskin. Konsernin etuus pohjaiset järjestelyt ovat konsernin sisäisiä ja sisältyvät henkivakuutustoiminnan vastuuelkaan, eikä näillä järjestelyillä ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Osakeperusteiset korvaukset

Osakeperusteiset korvaukset koskevat työntekijöille tehdystä työstä korvauksena maksettavien oman pääoman ehtoisten instrumenttien siirtämistä. Konsernissa on johtavassa asemassa olevien avainhenkilöiden kanssa tehty kolmevuotinen kannustesopimus, jonka mukaisten tavoitteiden on täyttyttävä, jotta maksu suoritetaan. Konsernissa tehdään juoksevasti kannustesopimuksen todennäköisen toteuman arviointia ja kirjataan jaksotettu oman pääoman lisäys Osakeperusteisten korvausten rahastoon. Tuloslaskelmaan oman pääoman muutos kirjataan palkkakuluina.

Verot

Tuloslaskelman verot koostuvat vuoden ja aikaisempien vuosien tuloveroista ja laskennallisista veroista. Verokulu kirjataan tuloslaskelmaan, paitsi koskien eriä, jotka kirjataan suoraan omaan pääomaan, jolloin myös verovaikutus kirjataan osaksi omaa pääomaa. Tuloverot kirjataan vuoden ar-

voidun verotettavan tulon perusteella. Laskennalliset verot kirjataan varojen ja velkojen kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välisen eron mukaan. Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään asti, kun on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää.

Rahoitusvarat

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

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

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

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

Myytävissä olevat rahoitusvarat

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

Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset

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

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

Lainat ja muut saamiset

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

Rahoitusvelat

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

Käypään arvoon arvostamisen määritelmä

Noteerattujen osakkeiden ja rahoitusmarkkinavälineiden käypä arvo on niiden viimeksi noteerattu ostokurssi tilinpäätöspäivänä. Instrumenteista, joiden ostokurssia ei ole noteerattu tilinpäätöspäivänä, on käytetty viimeisintä noteerattua ostokurssia. Jos tietyn rahoitusvälineen markkina ei ole aktiivinen, käypä arvo saadaan markkinatoimijoiden hinnoittelussaan yleisesti käyttämällä arvostustekniikoilla.

Arvostustekniikoissa yhdistetään markkinatoimijoiden hinnoittelussa käyttämiä tekijöitä, ja ne perustuvat yleisesti hyväksytyihin rahoitusvälineiden hinnoittelumenetelmiin.

Rahoitusvarojen arvonalentuminen

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

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

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

Maksukyvyttömyyden lisäksi korkosijoitukset tutkitaan yksilöllisesti arvonalennustarpeen arvioimiseksi, jos arvopaperin kurssi on laskenut yli 50 prosenttia ja instrumentin luottoluokitus on laskenut alle Investment Grade -luokituksen (BB+, Ba1 tai alhaisempi).

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

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

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

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

Arvonalentumistappiot lainoista ja saamisista

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

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

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

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

Rahoitusvarojen oston tai myynnin kirjaus

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

Johdannaissopimukset

Kaikki johdannaissopimukset kirjataan taseeseen ja arvostetaan käypään arvoon. Johdannaiset, joiden käypä arvo on positiivinen, kirjataan varoiksi erään Johdannaissopimukset. Johdannaiset, joiden käypä arvo on negatiivinen, kirjataan veloiksi erään Johdannaissopimukset.

Pankkitoiminnassa johdannaissopimusten vaikutus kirjataan tuloslaskelman erään Suojauslaskennan nettotulos, joka sisältyy erään Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot. Vakuutustoiminnot kirjaavat johdannaisten arvomuutokset yhdessä realisoitujen voittojen ja tappioiden kanssa tuloslaskelman erään Sijoitustoiminnan nettotulos, joka sisältyy kunkin vakuutustoiminnan vakuutusnettoon.

Suojauslaskenta

Kaikki johdannaiset arvostetaan käypään arvoon. Aktia on IFRS-säännösten mukaan kirjannut suojauslaskennan joko käyvän arvon tai rahavirran suojausena. Aktiassa sovelletaan Euroopan unionin hyväksymää "carve out" -suojauslaskentamallia, minkä ansiosta suojauslaskentaa voidaan soveltaa myös vaadittaessa maksettaviin tase-eriin sekä niin varojen kuin velkojenkin salkunsuojauksiin. Tavoitteena on neutralisoida varojen käyvän arvon mahdollinen muutos ja vakauttaa konsernin korkokate.

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

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

Käyvän arvon suojaus

Käyvän arvon suojausta sovelletaan johdannaisiin, joita käytetään tiettyyn riskiin liittyvän varan tai velan käyvän arvon muutosten suojaukseen. Aktiassa varojen ja velkojen käyvän arvon muutoksiin liittyvä riski koskee pääasiassa lainoja, arvopapereita ja kiinteäkorkoista ottolainausta, joka aiheuttaa korkoriskin. Johdannaisten käyvän arvon muutokset ja suojattavan erän käyvän arvon muutokset on kirjattu erikseen tuloslaskelman erään Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot. Jos suojaus on tehokas, käyvän arvon muutokset kumoavat toisensa, mikä merkitsee sitä, että nettotulos on lähellä nollaa. Suojaavina johdannaisina käytetään koronvaihtosopimuksia ja korkotermiinejä.

Käyvän arvon suojaukset lakkaavat seuraavissa tilanteissa:

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

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

Rahavirran suojaus

Rahavirran suojausta sovelletaan tulevien korkovirtojen, kuten vaihtuvakorkoisten varojen ja velkojen koronmaksun suojaamiseksi. Käyvän arvon muutoksen tehokkaan suojauksen osuus kirjataan laajaan tulokseen ja tehoton osuus tuloslaskelman erään Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot. Omaan pääomaan kertyneet käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelmaan sille kaudelle, jona suojauksen kohteena olevat rahavirrat tuloutuvat. Suojaavina johdannaisina käytetään koronvaihtosopimuksia, korkotermiinejä ja korko-optioita. Korko-optioiden aika-arvon muutos kirjataan tuloslaskelmaan.

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

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

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

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusjohdannaiset

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

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

Takaisinostosopimukset

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

Käteiset varat

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

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

Konsernin kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet on jaettu käyttötarkoituksen mukaan omassa käytössä oleviin kiinteistöihin ja sijoituskiinteistöihin. Sijoituskiinteistöjen tarkoituksena on tuottaa vuokratuloja ja pääomalle arvonnousua. Jos osa kiinteistöistä on konsernin omassa käytössä, jaottelu on tehty kuhunkin käyttötarkoitukseen tarkoitettujen neliömetrien mukaan. Sekä omassa käytössä olevat kiinteistöt että sijoituskiinteistöt on arvostettu hankintameno.

Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon arvioinnissa on käytetty rahavirtalaskelman mukaan tehtyä ulkopuolista arviota tai markkinoilta saatavien vuokratulojen perusteella tehtyä sisäistä arviota. Jos kiinteistön tai kiinteistöosakkeiden todennäköinen luovutushinta on olennaisesti ja pysyvästi hankintamenoa alhaisempi, arvonalentuminen on kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan. Jos on todennäköistä objektivista näyttöä arvonalentamistarpeesta, hyödykkeen arvo tutkitaan.

Muut aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on merkitty taseeseen suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintameno määräisinä. Suunnitelman mukaiset poistot tehdään hyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella.

Myytävissä olevat varat

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

Pakolliset varaukset

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

Konserni vuokralleantajana

Rahoitusleasingsopimukset

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

Konserni vuokralleottajana

Käyttöleasingsopimukset

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

Vakuutus- ja sijoitussopimukset

Vakuutus- ja sijoitussopimusten luokittelu

Vakuutussopimukset kirjataan IFRS 4:n mukaan ja luokitellaan joko vakuutussopimuksiksi tai sijoitussopimuksiksi. Vakuutussopimuksissa vakuutusriskejä siirretään vakuutusentittäjältä vakuutusentittäjälle. Jos sopimuksen nojalla siirtyvä riski on luonteeltaan rahoitusriski eikä vakuutusriski, sopimus luokitellaan sijoitussopimukseksi.

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

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

Jälleenvakuutus

Jälleenvakuutus sopimukset täyttävät IFRS 4:n vakuutus sopimuksille asettamat vaatimukset. Jälleenvakuutus sopimuksilla tarkoitetaan sopimuksia, joiden mukaan vakuutus toiminta voi saada korvauksia toiselta vakuutusyhtiöltä, jos se itse on korvausvelvollinen tehdyn vakuutus sopimuksen perusteella. Maksetut vakuutusmaksut jälleenvakuuttajille tai jälleenvakuutuksesta saadut maksut kirjataan maksutuloon ja korvauksiin liittyviin kuluihin erään Maksetut korvaukset. Jälleenvakuutus sopimusten perusteella saatavat korvaukset kirjataan taseen varoihin. Jälleenvakuuttajille maksamattomat maksut kirjataan taseen velkoihin. Jälleenvakuutus sopimukseen liittyvät saamiset ja velat arvostetaan samoin kuin jälleenvakuutettuihin vakuutus sopimuksiin liittyvät saamiset ja velat.

Vakuutus- ja sijoitus sopimukseen liittyvät velat

Vakuutus sopimusten velat käsitellään IFRS 4 -standardin ensimmäisessä vaiheessa aikaisempien kansallisten laskentaperiaatteiden mukaan, tasoitus määrää ja sijoitus sopimukseksi luokiteltuja sopimuksia lukuun ottamatta. Konsernin IFRS-tilinpäätöksessä vakuutusyhtiöiden tasaussummat (FAS) on siirretty omaan pääomaan ja laskennalliseen verovelkaan.

Henkivakuutus toiminnassa pääomitus sopimusten velkoja ei kirjata vakuutus teknisinä varauksina (vastuuvelka), vaan ne kirjataan muihin velkoihin. Vastaavasti vahinkovakuutus toiminnan julkisen potilasvakuutuksen velat kirjataan muihin velkoihin.

Vastuuvelan käsitettä käytetään tilinpäätöksessä vakuutus ja sijoitus sopimukseen liittyvien velkojen synonyyminä. Henkivakuutus toiminnassa vakuutus sopimusten, joihin liittyy oikeus harkinnanvaraiseen osuuteen ylijäämästä, vastuuvelkaa nimitetään laskuperustekorkosidonnaisten vakuutusten vastuuvelaksi. Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka koostuu sijoitussidonnaisten vakuutus sopimusten vastuuvelasta. Vahinkovakuutus toiminnan vastuuvelka kirjataan Vahinkovakuutusten vastuuvelkana.

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

Vakuutus toimintojen velan riittävyystesti

Molemmissa vakuutus toiminnoissa tehdään tilinpäätöshetkellä arvio siitä, onko taseeseen kirjattu vastuuvelka riittävä. Jos testi osoittaa, että vastuuvelka on riittämätön, vastuuvelkaa kasvatetaan.

Henkivakuutus toiminnan kohtuusperiaate

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

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

Aktia Henkivakuutuksen hallitus päättää asiakashyvityksistä vuosittain.

Oma pääoma

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

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

Määräysvallattomien omistajien osuus (aikaisemmin Vähemmistön osuus)

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

Johdon harkintaa edellyttävät tilinpäätösperiaatteet

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

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

Käyvän arvon arviointi

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

Rahoitusvarojen arvonalentuminen

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

Arvonalentumistappiot lainoista ja saamisista

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

Vakuutusmatemaattiset laskelmat

Vastuuvelan laskeminen on aina epävarmaa, koska vastuuvelka perustuu mm. oletuksiin tulevasta korkotilanteesta, kuolevuudesta, sairastuvuudesta ja tulevasta kulutasosta. Tämä selostetaan tarkemmin kunkin vakuutustoiminnan vastuuvelan liitetiedoissa kohdassa määrittämisessä käytetyt menetelmät ja oletukset.

Osakeperusteiset korvaukset

Johtoa koskee kolmivuotinen kannustesopimus, ja konserni tekee juoksevan arvion toteutumasta. Periaatteet esitetään edellä kohdassa Korvaukset henkilökunnalle ja Osakeperusteiset korvaukset.

K2 Konsernin riskinhallinta

1. Yleistä	45	6. Markkina- ja taseriskien hallinta	57
2. Riskienhallinta	45	6.1 Rahoitusvarojen arvostusmenetelmät	58
3. Konsernin pääomanhallinta	46	6.1.1 Käyvän arvon määrittäminen ja arvostusmenetelmien ja -mallien perusteella	58
3.1 Konsernin pääomanhallinta	46	6.1.2 Tapahtumat tasolla 3	59
3.2 Organisaatio ja vastuut	46	6.1.3 Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusinstrumenttien herkkyyshanalyysi	59
3.3 Viranomaismäärittelyn mukainen vakavaraisuus ja vakavaraisuusaste	46	6.2 Pankkitoiminnan markkina- ja taseriskit	60
3.4 Sisäisen riskiperusteisen pääoman arvioinnin menetelmät	47	6.2.1 Rakenteellinen korkoriski	60
3.5 Tulevaisuuteen suuntautuva pääomasuunnittelu	47	6.2.2 Hintariski	60
3.5.1 Lähtökohtana tulorahoitus	47	6.2.3 Valuuttakurssiriski	61
3.5.2 Vakavaraisuuspuskuri	47	6.2.4 Osakekurssi- ja kiinteistöriski	61
3.5.3 Pääomasuunnitelma kriisitilanteita varten	48	6.3 Vakuutustoiminnan markkina- ja ALM-riskit	61
3.6 Konsernin riski- ja pääomatilanne	48	6.3.1 Sijoitustoiminnan markkinariskit	61
4. Luotto- ja vastapuoliriskit	48	6.3.2 Korkoriski	62
4.1 Luotto- ja vastapuoliriskien hallinta ja raportointirutiinit	49	6.3.3 Osakeriski	64
4.1.1 Pankkitoiminnan luottoriskit	49	6.3.4 Kiinteistöriski	64
4.1.2 Luotonanto kotitalouksille	50	6.3.5 Valuuttariski	64
4.1.2.1 Luottojen luokittelu	50	7. Vakuutusriskit	64
4.1.2.2 Vakuudet ja vakavaraisuuslaskenta	51	7.1 Henkivakuutusyhtiön vakuutusriskit	65
4.1.2.3 Vakuuksien luototusaste	51	7.2 Vahinkovakuutusyhtiön vakuutusriskit	65
4.1.2.4 Riskiperusteinen hinnoittelu	51	8. Operatiivisten riskien hallinta	66
4.1.3 Luotonanto yrityksille	51	8.1 Oikeudelliset riskit	67
4.1.4 Luotonannon keskittymäriskit	52		
4.1.5 Viivästyneet maksut	52		
4.1.6 Luotto- ja takaussaatavien arvonalentumiset	53		
4.1.7 Luotonanto paikallispankeille	53		
4.2 Pankkikonsernin likviditeettihallinnan vastapuoliriskit	53		
4.3 Johdannaisten avulla toteutettavan korkoriskienhallinnan vastapuoliriskit pankkikonsernissa	54		
4.4 Henkivakuutusyhtiön sijoitustoiminnan vastapuoliriskit	54		
4.5 Vahinkovakuutustoiminnan vastapuoliriskit	55		
4.6 Maariskit	56		
5. Rahoitus- ja maksuvalmiusriskien hallinta	56		
5.1 Pankkitoiminnan rahoitus- ja maksuvalmiusriskit	56		
5.2 Henkivakuutustoiminnan maksuvalmiusriskit	57		
5.3 Vahinkovakuutustoiminnan maksuvalmiusriskit	57		

1. Yleistä

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

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

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

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

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

Myös vahinkovakuutustoiminta perustuu vahinkotapahtumien aiheuttaman riskin kantamiseen ja hallitsemiseen, ja vakuutusriski merkitsee sitä, että korvaukset ovat odotettua korkeammat. Vakuutusriski syntyy riittämättömästä tai virheellisestä hinnoittelusta, riskikeskittymistä, riittämättömästä jälleenvakuutuksesta ja vahinkofrekvenssin ja vahinkojen suuruuden satunnaisesta vaihtelusta. Vakuutusriskejä hallitaan huolellisella riskinarvioinnilla ja hinnoittelulla sekä vakuutuskantaan sovitetulla jälleenvakuutusuojalla koskien sekä vahinkofrekvenssiä että suuria yksittäisiä riskitoteutumia. Vahinkovakuutustoiminnan tuloksen ja vakavarai-

suuden volatiliteetti on tietyssä määrin riippuvainen myös sijoitussalkun markkinariskistä.

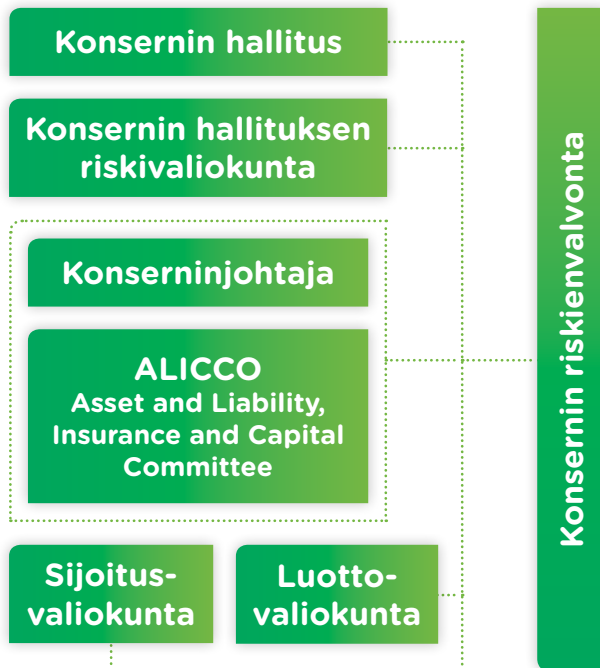
2. Riskienhallinta

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

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

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

Konserninjohtaja vastaa riskienhallintaprosessien operatiivisesta organisoinnista. Konserninjohtaja on asettanut omat valiokunnat luotto- ja markkinariskien riskienhallinnan seurannan ja kehittämisen tarpeisiin. Lisäksi konserninjohtaja on perustanut valiokunnan pääomanhallintaan liittyvien asioiden hoitamiseksi (ALICCO). Valiokuntien tehtävänä on annetuissa puitteissa tehdä riskienhallintaan liittyviä päätöksiä, valmistella asioita ylempien hallintoelinten käsittelyyn ja kehittää riskienhallintaprosessia yleisesti. Valiokuntien jäsenet ovat linjavastuullisia johtoryhmän jäseniä, riskienvalvonnan edustajia sekä muita asiantuntijoita. Riskienvalvonta ei osallistu päätöksentekoon, johon liittyy riskinottoa.



3. Konsernin pääomanhallinta

3.1 Konsernin pääomanhallinta

Pääomanhallinnan tavoitteena on saattaa osakkeenomistajien tuottovaatimukset tasapainoon viranomaisten, velkainstrumenttisijoittajien, liiketoimien vastapuolten ja luottoluokituslaitosten taloudelliselle vakaudelle asetettujen vaatimusten välille. Pääomanhallinnalla pyritään kattavasti tunnistamaan olennaiset riskit ja arvioimaan niiden suuruus sekä niiden edellyttämät pääomavaateet. Toiminta suuntautuu tulevaisuuteen ja sen lähtökohtana on vuosittain laadittava 4–5 vuoden aikavälin strateginen suunnitelma.

3.2 Organisaatio ja vastuut

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

Konsernin talousyksikkö vastaa konsernin hallituksen vuosittaisen strategiaprosessin alustasta sekä siihen kuuluva pääomasuunnittelusta ja allokoinnista. Operatiivisen johdon riski- ja pääomanhallinnan valiokunta ALICCO ja hallituksen riskivaliokunta valvovat työtä, ja päätöksenteko on keskitetty konsernin hallitukseen. Konsernin sisäinen tarkastus antaa arvionsa koko pääomanhallintaprosessista

vuosittain. Pääomanhallinnan valmistelu- ja päätöksentekoprosessi määritellään tarkemmin hallituksen ja sen riskivaliokunnan työjärjestyksessä.

3.3 Viranomaismääritelmän mukainen vakavaraisuus ja vakavaraisuusaste

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

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

Pankkikonsernin vakavaraisuus oli 15,9 prosenttia ja ensisijaisten varojen osuus 10,1 prosenttia. Vuoden 2009 lopussa vakavaraisuus oli 15,9 prosenttia ja ensisijaisten varojen suhde 9,5 prosenttia. Vuoden tulos, Hypoteekkipankin luottokannan kasvu, käyvän arvon rahaston muutos sekä operatiivisten riskien korkeampi pääomavaade olivat tärkeimmät vakavaraisuuteen vaikuttavat tekijät.

Pankkikonsernin vakavaraisuus on hyvällä tasolla. Se ylittää sekä sisäiset vakavaraisuustavoitteet että viranomaisten asettamat vaatimukset.

Aktia Pankki -konsernin emopankin, Aktia Pankki Oyj:n, vakavaraisuus oli 20,3 prosenttia, kun se vuotta aiemmin oli 19,9 prosenttia. Ensisijainen vakavaraisuus oli 12,8 (11,7) prosenttia. Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n vakavaraisuus oli 9,9 prosenttia verrattuna 10,3 prosenttiin vuotta aiemmin. Ensisijainen vakavaraisuus oli 7,7 (7,4) prosenttia.

Henkivakuutusyhtiön toimintapääoma oli 98,8 (86,3) miljoonaa euroa, kun vähimmäisvaade on 34,3 (34,0) miljoonaa euroa. Vakavaraisuusaste oli 16,1 (14,4) prosenttia.

Vahinkovakuutusyhtiön toimintapääoma oli 18,9 (18,4) miljoonaa euroa, kun vähimmäisvaade on 13,5 (13,1) miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääoma oli 46,6 (43,6) miljoonaa euroa ja vastuunkantokyky 76,8 (72,4) prosenttia.

Omaisuuksienhoitopalveluja tarjoavan sijoituspalveluyritys Aktia Asset Management Oy Ab:n vakavaraisuus oli 65,2 prosenttia verrattuna 65,7 prosenttiin edellisvuonna. Ensisijaisten omien varojen suhde oli 64,7 (65,3) prosenttia.

Konglomeraatin vakavaraisuus oli 159,4 (157,4) prosenttia. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun

lain mukaan vähimmäisvaade on 100 prosenttia. Vakavaraisuus on hyvällä tasolla, ja se toimii puskurina odottamattomien tappioiden varalta eikä rajoita liiketoiminnan kasvua.

Siirryttäessä noudattamaan uudistettuja vakavaraisuuslaskentamääräyksiä (Solvenssi II) vakuutusyhtiöiden riskiasemaa verrataan laajennettua toimintapääomaa vastaan niin sanotun ennakoivan valvonnan mukaisesti. Riskien arvioinnissa otetaan huomioon yhtiön vakuutustekniset riskit, sijoituksiin ja vastuuvelkaan liittyvät markkinariskit sekä yhtiön vastapuoliriskit ja operatiiviset riskit. Laskelmat osoittavat, että vakuutusyhtiöiden ennakoivasta valvonnasta annettujen määräysten mukainen pääomavaade täyttyy tilinpäätöshetkellä.

3.4 Sisäisen riskiperusteisen pääoman arvioinnin menetelmät

Sisäisen riskiperusteisen pääoman arvioinnin lähtökohtana on pääomavaadeanalyysi, jossa huomioidaan suunniteltu kasvu ja suunnitellut panostukset. Pääoman arvioinnin lähtökohtana ovat viranomaismääritelmän mukaiset Pilari 1:n mukaiset pääomavaateet, kuitenkin niin, että vakuutus-toimintoihin on sovellettu enemmän riskeihin perustuvaa Solvenssi II -säännöstöä, jonka ehdotettu käyttöönotto on vuoden 2013 alusta. Sisäisessä pääoman arvioinnissa otetaan lisäksi huomioon Pilari 2:n riskit eli riskit, jotka jäävät viranomaismääritelmän mukaisten vakavaraisuusvaateiden ulkopuolelle tai joita se ei ota huomioon riittävässä määrin. Sisäisessä arvioinnissa huomioidaan konsernin olennaiset riskit, ja se edustaa sisäistä arviota toiminnan edellyttämästä pääomavaateesta. Ohjauksessa käytetty riskiperusteinen sisäinen pääoman allokointi sekä riskiperusteinen asiakashinnoittelu tehdään sisäisen pääoman arvioinnin mallien perusteella.

Luotto-, markkina-, vakuutus- ja liiketoimintariskien sekä operatiivisten riskien odottamattomat tulemat käsitellään

pääomavarauksen avulla, kun taas toimiva riskienhallinta on ratkaisevaa maksuvalmius- ja jälleenrahoitusriskien osalta.

Luottoriskin vähimmäispääomavaateen sisäisen arvioinnin malleissa sovelletaan viranomaisvakavaraisuuden standardimenetelmää keskittymäriskeillä lisättynä. Aktian tavoitteena on kuluvan strategisen suunnittelujakson aikana anoa lupaa soveltaa sisäistä pääomavaateen laskentamenetelmää luottoriskeihin. Asiakashinnoittelussa on vuodesta 2007 sovellettu pääoman allokointimenetelmää, joka on hyvin lähellä Basel II:n mukaisia sisäisiä luottoriskimalleja.

Markkinariskien vähimmäisvaateiden sisäinen arviointi perustuu omaisuusarvoja ja korkomuutoksia koskeviin stressiskenaarioihin. Operatiivisten riskien pääomavaateen arviointi perustuu viranomaisvaateisiin ja sisäiseen riskitapahtumien seurantaan. Arvio vakuutusteknisistä riskeistä perustuu tämänhetkiseen käsitykseen tulevista viranomaisvaateista (Solvenssi II), kun taas liiketoimintariskeissä lähtökohtana on sisäinen malli, joka ottaa huomioon asiakaskäyttötymisessä sekä markkina- ja kilpailutilanteissa tapahtuvat muutokset.

3.5 Tulevaisuuteen suuntautuva pääomasuunnittelu

3.5.1 Lähtökohtana tulorahoitus

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

3.5.2 Vakavaraisuuspuskuri

Vakavaraisuuspuskurin tavoitteena on ylläpitää riittävää vakavaraisuutta suhteessa viranomaispääomavaateeseen toisaalta suunnitellun kasvun ja suunniteltujen panostusten kannalta, toisaalta ottaen huomioon mahdollinen heikompi suhdannetilanne. Vakavaraisuustavoitteissa otetaan



lisäksi huomioon tavoite ulkoiselle luottokelpoisuudelle ja viranomais sääntelyn valmisteilla olevat muutokset. Vakavaraisuustavoitteet on asetettu pitkällä aikavälillä, kun taas varsinainen puskuri voi vaihdella suhdannesyklin yli. Heikon operatiivisen tuloksen aiheuttamaan vakavaraisuuden heikkenemiseen puututaan ensisijaisesti toimintojen uudelleenjärjestelyllä. Uudelleenjärjestelytoimet voivat käsittää kasvun ja panostusten pienentämisen, pääomaintensiivisten positioiden purkamisen, kustannussäästöjä sekä konsernirakenteen muutoksia.

Pankkitoiminnoille asetetaan vakavaraisuustavoitteet sekä ensisijaiselle vakavaraisuudelle kattamaan tuloksen kautta vaikuttavia riskejä että kokonaisvakavaraisuudelle kattamaan arvostuserojen negatiivisia vaikutuksia.

Pankkikonsernin vakavaraisuustavoite laskettuna luottoriskien osalta standardimenetelmällä ja operatiivisten riskien osalta perusmenetelmällä on kokonaisvakavaraisuudelle 12 prosenttia ja ensisijaiselle vakavaraisuudelle 10 prosenttia. Tavoite on johdettu siten, että huomioiden suunniteltu kasvu, vakavaraisuus ylittää 8 prosenttia seuraavien 5 vuoden ajan myös pitkäaikaisen alhaisen korkotason, alhaisempien palkkiotuottojen, kasvavan kulurakenteen ja selvästi odotettua korkeampien arvonalentumisten stressiskenaariossa.

Aktia Pankin tavoite on 12 prosentin kokonaisvakavaraisuus ja vähintään 10 prosentin ensisijainen vakavaraisuus, kun Aktia Hypoteekkipankin tavoite on 10 prosentin kokonaisvakavaraisuus ja yli 7 prosentin ensisijainen vakavaraisuus. Hypoteekkilainoja välittävät pankit ovat sitoutuneet pääomittamaan Hypoteekkipankkia suhteessa välitettyyn luottokantaan. Molempien yhtiöiden vakavaraisuustavoitteita voidaan tarkistaa ylöspäin tulevan sääntelyn myötä.

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

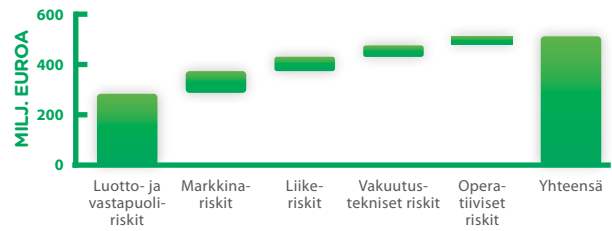
Rahoitus- ja vakuutuskonglomeraatin tavoitteena on vähintään 120 prosentin vakavaraisuus.

3.5.3 Pääomasuunnitelma kriisitilanteita varten

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

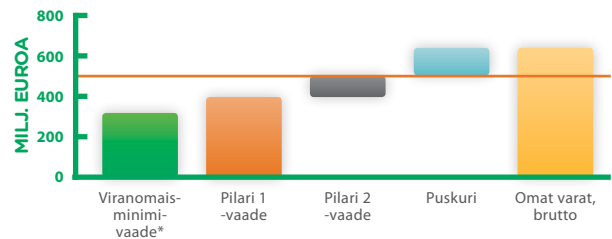
3.6 Konsernin riski- ja pääomatilanne

Sisäinen arvio pääomavaateesta riskialueittain



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

Konsernin omat varat suhteessa sisäiseen arvioon pääomavaateesta



*) Vakuutusyhtiöiden minimivaateet Solvenssi 1-sääntöjen mukaan

Voimassa olevan sääntelyn mukainen viranomaismääritelmän mukainen vähimmäispääomavaade oli noin 344 miljoonaa euroa, mikä vastaa noin 50:tä prosenttia noin 672 miljoonan euron omista varoista. Sisäinen pääomavaade, joka käsittää Pilarit 1 ja 2, oli noin 502 miljoonaa euroa, mikä vastasi 75:tä prosenttia omista varoista. Vähimmäisviranomaisvaadetta vastaava pääomavaranto oli siis 328 miljoonaa euroa ja verrattuna sisäiseen vähimmäisvaateeseen 170 miljoonaa euroa.

4. Luotto- ja vastapuoliriskit

Luottoriski määritellään tappion riskinä, joka syntyy, kun velallinen ei täytä sitoumuksiaan Aktiaa kohtaan, kun taas vastapuoliriski määritellään tappion riskinä tai negatiivisena arvostuserona, joka aiheutuu vastapuolen luottokelpoisuuden heikentymisestä. Luotto- ja vastapuoliriskien mittauksessa arvioidaan maksukyvyttömyystilanteen

todennäköisyyttä ja siitä aiheutuvia tappioita. Maksukyvyttömyystodennäköisyyttä mitataan scoring- tai ratingmalleilla ja maksukyvyttömyyden aiheuttamaa tappiota vakuuksien realisointiarvon ja odotetun takaisinsaannin avulla vähennettynä perintäkuluilla. Konsernin hallitus päättää vuosittain luotto- ja vastapuoliriskistrategiasta ja vahvistaa näitä riskejä koskevat ohjeet ja limiitit.

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

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

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

Konglomeraatin suurimman luottoasiakkaan sitoumus vastaa 8,2:ta prosenttia omista varoista.

4.1 Luotto- ja vastapuoliriskien hallinta ja raportointirutiinit

Linjaorganisaatio arvioi kunkin tapauksen luottoriskin erikseen ja kantaa päävastuun oman asiakaskunnan luottoriskeistä. Konsernin riskienvalvonta vastaa siitä, että

luottoriskin mittauksessa käytettävät mallit ja menetelmät ovat kattavat ja luotettavat. Riskienvalvonta vastaa myös riippumattomasta riskianalysistä ja raportoinnista. Riskienvalvonta valvoo luottoasioiden valmistelua ja vastaa siitä, että luottoasiat siirretään seuraavalle päätöksentekotasolle, jos valmistelu on puutteellinen tai jos asia jää konsernin luottopolitiikan ulkopuolelle.

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

4.1.1 Pankkitoiminnan luottoriskit

Pankkitoiminnassa harjoitetaan luotonantoa kotitalouksille pääasiassa turvaavaa asuntovakuutta vastaan. Asuntorahoitus tapahtuu ensisijaisesti Aktia Hypoteekkipankin kautta. Myös paikallisuus- ja säästöpankit välittävät Aktia Hypoteekkipankin luottoja. Kotitalouksien muu investointi- ja kulutusrahoitus tehdään suoraan pankin taseesta. Asiakkaiden luottokortteihin liittyvät luottolimitit välitetään Luottokunta Oyj:n taseesta. Aktian konttorit tarjoavat rahoitusratkaisuja paikallisille yritysasiakkailleen, mutta erityisosaamista edellyttävät yritysrahoitusjärjestelyt hoidetaan keskitetysti. Yritysten osamaksu-, leasing- ja käyttöpääomarahoitusta hoidetaan erillisen tytäryhtiön, Aktia Yritysrahoituksen, kautta. Aktia ei osallistunut uusiin riskipääomarahoitustajeryhmiin vuonna 2010, ja yhteenlaskettu riskipääomarahoitusta oli vuodenvaihteessa 2 (4) miljoonaa euroa.

Konsernin enimmäisvastuut toimialoittain 31.12.2010

	Pankkitoiminta	Henki- vakuutustoiminta	Vahinko- vakuutustoiminta	Konserni yhteensä
Käteiset varat ja rahamarkkinat	316	7	3	319
Joukkovelkakirjalainat	2 657	577	113	3 334
Julkinen sektori	144	222	64	430
Valtioiden takaamat joukkovelkakirjat	216	20	0	237
Pankit	786	56	14	856
Vakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bond)	1 480	146	23	1 638
Yritykset	31	132	11	174
Osakkeet ja sijoitusrahastot	32	115	8	154
Korkorahastot	2	60	3	65
Osakkeet ja osakerahastot	29	0	0	29
Kiinteistörahastot	0	39	3	42
Private Equity	2	9	1	12
Hedge-rahastot	0	7	0	7
Lainat ja muut saamiset	6 605	0	0	6 605
Julkisyyhteisöt	7	0	0	7
Asuntoyhteisöt	290	0	0	290
Yritykset	764	0	0	764
Kotitaloudet	5 488	0	0	5 488
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	56	0	0	56
Aineelliset hyödykkeet	9	0	10	31
Pankkitakaukset	54	0	0	54
Luottolupaukset ja käyttämättömät limiitit	608	8	1	616
Johdannaiset (luottovasta-arvo)	303	3	0	302
Muut saamiset	38	5	23	65
Yhteensä	10 621	714	158	11 482

Konsernin enimmäisvastuut toimialoittain 31.12.2009

	Pankkitoiminta	Henki- vakuutustoiminta	Vahinko- vakuutustoiminta	Konserni yhteensä
Käteiset varat ja rahamarkkinat	467	18	6	470
Joukkovelkakirjalainat	2 685	555	103	3 337
Julkinen sektori	154	246	66	466
Valtioiden takaamat joukkovelkakirjat	279	22	0	300
Pankit	771	84	16	869
Vakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bond)	1 427	72	11	1 505
Yritykset	55	132	10	197
Osakkeet ja sijoitusrahastot	31	117	8	156
Korkorahastot	0	58	3	61
Osakkeet ja osakerahastot	28	0	0	28
Kiinteistörahastot	0	38	3	41
Private Equity	2	9	2	14
Hedge-rahastot	0	11	0	11
Lainat ja muut saamiset	6 073	0	0	6 073
Julkisyhteisöt	10	0	0	10
Asuntoyhteisöt	290	0	0	290
Yritykset	785	0	0	785
Kotitaloudet	4 932	0	0	4 932
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	56	0	0	56
Aineelliset hyödykkeet	10	0	11	35
Pankkitakaukset	57	0	0	57
Luottolupaukset ja käyttämättömät limiitit	507	11	1	518
Johdannaiset (luottovasta-arvo)	268	1	0	268
Muut saamiset	44	7	25	67
Yhteensä	10 143	709	155	10 981

Luottokanta sektoreittain

Milj. euroa	31.12.2010	31.12.2009	Muutos	Osuus, %
Yritykset	761	782	-21	11,5
Asuntoyhteisöt	289	289	0	4,4
Julkisyhteisöt	7	10	-3	0,1
Voittoa tavoittelemattomat yhdistykset	56	55	1	0,8
Kotitaloudet	5 479	4 924	554	83,1
Yhteensä	6 592	6 061	531	100,0

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

4.1.2 Luotonanto kotitalouksille

Konsernin luottokanta kasvoi vuoden 2010 aikana 531 miljoonaa euroa (8,8 %) ja oli vuoden lopussa 6 592 (6 061) miljoonaa euroa. Kasvu kohdistui suunnitelman mukaisesti lähinnä kotitalouksien rahoitukseen. Kotitalouksien osuus

koko luottokannasta oli vuoden lopussa 5 479 (4 924) miljoonaa euroa eli 83,1 (81,3) prosenttia ja yhdessä asuntoyhteisöjen kanssa 87,5 (86,0) prosenttia.

Asuntolainakanta oli 5 121 (4 598) miljoonaa euroa, josta hypoteekkilainojen osuus oli 3 050 (2 498) miljoonaa euroa. Asuntolainojen kasvu oli yhteensä 11,4 (13,9) prosenttia vuoden aikana.

4.1.2.1 Luottojen luokittelu

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

Asiakkaan luottokelpoisuus vahvistetaan kotitalouksien luotonantoa varten kehitetyn scoring-mallin avulla. Jokaisen uuden luottopäätöksen yhteydessä tulee tehdä luottoluoki-

tus scoring-mallin avulla. Luototusaste määritellään pantattujen vakuuksien markkina-arvon ja asiakaskokonaisuuden luottojen suhteena. Korkeampi luototusaste edellyttää riittävän hyvää luottoluokitusta ja korkeampaa päätöstasoa.

Kotitalouksien luotoista 45 (44) prosenttia kuului kolmeen alhaisimman maksukyvyttömyystodennäköisyyden scoring-luokkaan, kun korkeimpaan maksukyvyttömyystodennäköisyysluokkaan kuului 1 (2) prosenttia kaikista kotitalouksille myönnettyistä luotoista. Maksamatta olevat lainat eivät sisälly laskelmaan.

Kotitalousluottokannan scoring-jakauma edellisen hakemusscoringin yhteydessä

Scoringluokka	31.12.2010 5 479 milj. euroa	31.12.2009 4 924 milj. euroa
RK1	12%	12%
RK2	18%	17%
RK3	15%	15%
RK4	14%	14%
RK5	14%	14%
RK6	11%	12%
RK7	1%	2%
Puuttuu	15%	15%
Yhteensä	100%	100%

4.1.2.2 Vakuudet ja vakavaraisuuslaskenta

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

Kotitalouksien luotot myönnetään pääasiassa turvaavaa vakuutta vastaan, minkä vuoksi reaaliarvon mahdollinen lasku (lähinnä asunnon hinta) ei suoraan kasvata riskipositiota. Kotitalouksien yhteenlasketuista luotoista noin 4 (4) prosentilla on vakuutena valtiontakaus tai talletus, kun noin 87 (86) prosentilla on Basel II -säännösten mukainen turvaava asuntovakuus. Noin 9 (10) prosentilla saatavista on muu vakuus, jota ei voida ottaa huomioon vakavaraisuuslaskelmassa (mm. se osa asunnon arvosta, joka ylittää 70 prosenttia).

4.1.2.3 Vakuuksien luototusaste

Luototusaste määritellään pantattujen vakuuksien markkina-arvon ja asiakaskokonaisuuden luottojen suhteena. Asuntolainakannan keskimääräinen luototusaste (Weighted Average Loan To Value) oli vuodenvaihteessa 61,3 (62,2)

prosenttia. Asuntolainakannasta vain 1,3 (1,5) prosentilla oli yli 90 prosentin luototusaste. Vuoden 2010 loppupuolella panostettiin tarkempaan liiketoiminnan ohjaukseen koskien luototusta tapauksissa joissa luototusaste on korkea ja luottoluokitus heikko.

Asuntoluottokannan jakautuminen luototusasteittain*

Luototusaste (LTV)	31.12.2010 5 121 milj. euroa	31.12.2009 4 598 milj. euroa
0–50 %	80,2 %	79,6 %
50–60 %	8,9 %	9,0 %
60–70 %	5,6 %	5,8 %
70–80 %	2,6 %	2,7 %
80–90 %	1,3 %	1,4 %
90–100 %	0,6 %	0,7 %
>100 %	0,7 %	0,8 %
Yhteensä	100%	100%

* Taulukko kertoo kuinka suuri osuus luotoista kuuluu tiettyyn luototusasteväliin. Esimerkki: 60.000 eur asuntolaina 60% luototusasteella jakautuisi 50.000 eur "LTV 0–50%" sammioon ja 10.000 eur "LTV 50–60%" sammioon.

4.1.2.4 Riskiperusteinen hinnoittelu

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

4.1.3 Luotonanto yrityksille

Uusantolainaus yrityksille jatkui maltillisena, ja yritysten luotot supistuivat vuoden alusta 2,7 prosenttia 761 (782) miljoonaan euroon. Yrityslainojen osuus koko luotonannosta pieni suunnitelman mukaisesti 11,5 (12,9) prosenttiin. Vuonna 2010 Aktian yritysrahoituksessa otettiin käyttöön uusi luottopolitiikka, liiketoimintasuunnitelma ja organisaatio. Aktian yritysrahoitus keskittyy lähinnä pienempiin paikallisiin yrityksiin.

Konttoriverkoston yritysrahoitus kohdistuu lähinnä paikallisiin yrittäjävetoisin pienyrityksiin. Asiantuntemuksen korkean tason takaavat paikalliset yritysconttorit ja paikalliset yritysasiantuntijat sekä keskitetyn asiantuntijaorganisaation tuki. Toiminnan keskeisiä kulmakiviä ovat asiakas- ja paikallistuntemus.

Keskitettyä rahoituksen erityisosaamista on erityisesti rakennus- ja kiinteistöalalta sekä perheyrittäjien uudelleenjärjestelyihin liittyen.

Konttoreiden kanssa läheistä yhteistyötä tekevä Aktia Yritysrahoitus on erikoistunut osamaksu-, leasing- ja käyttöpääomarahoituksen palveluihin. Aktia Yritysrahoituksen rahoituspäätökset tehdään huomioiden hankekohtainen riski ja konsernin kokonaisvastuut asiakasta kohti. Yrityssiakkaiden pankki- ja vakuutuspalvelujen yhteensovittamistyö jatkuu.

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

Yritysluottokannan luottoluokitusjakauma 31.12.2010 (Suomen Asiakastieto)

Luottoluokka	31.12.2010 761 milj. euroa	31.12.2009 782 milj. euroa
AAA	11%	13%
AA+	18%	21%
AA	18%	15%
A+	26%	29%
A	20%	15%
B	2%	2%
C	3%	3%
Järjestämätön/perintä	2%	2%
Yhteensä	100%	100%

Luottokannan luottoluokitusjakauma heikkeni jonkin verran vuoden aikana. 47 (49) prosenttia saamisista yrityksiltä on kolmessa alimman maksukyvyttömyystodennäköisyyden ryhmässä, kun 5 (5) prosenttia saamisista kuuluu kahteen heikoimpaan luottoluokkaan.

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

Yritysten saatavista 12,8 (14,6) prosentilla oli vakuutena talletus tai valtion/kunnan takaus, 27,9 (25,6) prosentilla oli turvaava asuntovakuus. Jäljelle jäävät 59,4 (59,8) prosenttia myönnettiin vakavaraisuuslaskelmassa kelpaamattomia vakuuksia (esim. liikekiinteistöt), yritysvaluuttoja tai yrityksen toimintaa ja kassavirtaa vastaan. Riittämättömät vakuudet rajoittavat tarkistetun yritysstrategian ja luottopolitiikan mukaisesti luotonantoa yrityksille.

4.1.4 Luotonannon keskittymäriskit

Paikallisesti toimivana rahoituslaitoksena Aktia altistuu tietyille keskittymäriskeille. Yksittäisten vastapuolien aiheuttamia keskittymäriskejä on säännelty limiiteillä ja enimmäisasiakasmäärästä koskevilla säännöillä. Luottopolitiikan ja liiketoimintasuunnitelman puitteissa on lisäksi tehty

tarkempia linjauksia keskittymäriskien pienentämiseksi segmentti- ja salkkutasolla.

Luottosalkusta 87,5 prosenttia koostuu kotitalouksille ja suomalaisille asuntoyhteisöille myönnettyistä luotoista, ja kotitalouksien saamisista 86,7 prosentilla on turvaava asuntovakuus. Yritysten saamisista noin 28 prosentilla on turvaava asuntovakuus. Aktian luottoriskitaso reagoi näin ollen herkästi kotimaisen työllisyyden ja asuntojen hinnankehityksen muutoksiin.

Lisäksi Aktialla on tietyillä alueilla vahva markkina-asema, mikä aiheuttaa maantieteellisen keskittymäriskin. Koska näiden konttorien volyymit ovat koko salkkuun nähden pieniä, ja koska Aktialla ei ole toimintaa paikkakunnilla, jotka ovat erityisen riippuvaisia yksittäisistä työnantajista, maantieteellisen keskittymäriskin vaikutuksia kotitalouksien luotonantoon ei voida pitää merkittävänä.

Aktian koko yritysluottosalkkuun nähden rakennus- ja kiinteistörahoitus muodostaa keskittymäriskin, joka perustuu strategiseen valintaan luoda erityisosaamisen myötä arvoketju, johon kuuluvat projekti- ja kohderahoituksen lisäksi myös välityspalvelut, vakuutukset ja loppuasiakkaiden rahoitus.

Yritysluottokannan toimialajakauma

Toimiala	31.12.2010 761 milj. euroa	31.12.2009 782 milj. euroa
Peruselinkeinot, kalastus, kaivostoiminta	3,3 %	3,3 %
Teollisuus	7,8 %	10,0 %
Energia, vesi ja jätteenhuolto	2,2 %	2,3 %
Rakentaminen	7,8 %	6,8 %
Kauppa	11,4 %	13,2 %
Hotelli ja ravintola	4,4 %	3,6 %
Kuljetus	7,9 %	5,6 %
Rahoitus	10,7 %	9,6 %
Kiinteistö	32,9 %	28,5 %
Tutkimus, konsultointi ja muut yrityspalvelut	8,6 %	12,5 %
Muut palvelut	5,1 %	5,1 %
- ryhmäkohtainen arvonalennus	-2,1 %	-0,6 %
Yhteensä	100%	100%

Luotot asuntoyhtiöille eivät ole mukana tämän taulukon luvuissa

4.1.5 Viivästyneet maksut

Rahoitusmarkkinoilla jatkuneesta epävakauksesta huolimatta varsinkaan kotitalouksien maksukäyttäytyminen ei ole heikentynyt. Luotot, joiden maksut olivat 1–30 päivää viivästyneitä, vähenivät vuoden aikana 2,97 prosentista 2,58 prosenttiin luottokannasta. Luotot, joiden maksut olivat 31–89 päivää viivästyneitä, lisääntyivät 0,76 prosentista 0,84 prosenttiin eli 56 miljoonaan euroon. Yli 90 päivää erääntyneet luotot, mukaan lukien saatavat konkurssiyrityksiltä ja perintäsaatatavat, olivat 36 miljoonaa euroa, mikä vastaa 0,55:tä (0,56) prosenttia luottokannasta.

Hoitamattomat luotot viivästyksen pituuden (vrk) mukaan

Vrk	31.12.2010	% kannasta	31.12.2009	% kannasta
1-30	171	2,58	181	2,97
josta kotitalouksien osuus	118	1,77	114	1,86
31-89	56	0,84	46	0,76
josta kotitalouksien osuus	45	0,67	38	0,61
90-	36	0,55	34	0,56
josta kotitalouksien osuus	20	0,30	18	0,30

Hoitamattomat luotot, joista ei ole tehty arvonalentumiskirjausta, olivat vuoden lopussa 257 (258) euroa, kun näiden saamisten vakuuksien markkina-arvo oli 237 (231) miljoonaa euroa.

Hoitamattomat luotot, joista ei ole tehty arvonalentumiskirjausta

(milj. euroa)		31.12.2010		Vakuuden käypä arvo
Päivät	Tasearvo	% kannasta		
1-30	171	2,58		156
31-89	55	0,83		49
90-	31	0,47		29

(milj. euroa)		31.12.2009		Vakuuden käypä arvo
Päivät	Tasearvo	% kannasta		
1-30	181	2,97		166
31-89	46	0,75		44
90-	30	0,50		27

4.1.6 Luotto- ja takaussaatavien arvonalentumiset

Talouden tilanne oli vuoden aikana edelleen haasteellinen, mikä vaikutti luottoriskien toteutumiseen erityisesti suurempien yrityskokonaisuuksien kohdalla. Tästä huolimatta luottojen ja takaussaatavien kohdistetut arvonalentumiset olivat selvästi viime vuotta alhaisemmat, -12,7 (-33,1) miljoonaa euroa. Tästä -1,0 (-1,6) miljoonaa euroa tuli kotitalousluotoista. Perityksi saadut varat ja aikaisempien arvonalentumisten palautukset olivat 0,9 (2,1) miljoonaa euroa.

Salkkutasolla kotitalouksien ja pienten yritysten ryhmäkohtaiset arvonalentumiset olivat 7,3 (7,4) miljoonaa euroa. Aikaisemmin tehdyt 10,8 miljoonan euron kohdistetut arvonalentumiset peruutettiin. Vuoden viimeisellä neljänneksellä kirjattiin uudistettujen tilinpäätösperiaatteiden mukainen 12 miljoonan euron ryhmäkohtainen arvonalentuminen yksittäin arvostettujen suurempien yrityskokonaisuuksien perusteella.

Tulosvaikutteiset luottojen arvonalentumiset muodostivat yhteensä 0,2 (0,5) prosenttia koko luotonannosta. Yritys- luottojen osalta vastaava tulosvaikutus oli 1,6 (3,8) prosenttia koko yritysluotonannosta.

Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset olivat vuodenvaihteessa salkkutasolla yhteensä 19,3 (7,4) miljoonaa euroa, josta 7,3 (7,4) miljoonaa euroa tuli kotitalouksien ja pienempien yritysten luotoista ja 12,0 (0,0) miljoonaa euroa suurempien yrityskokonaisuuksien luotoista.

4.1.7 Luotonanto paikallispankeille

Pankkiasiakkaiden rahoitus pohjautuu yksilölliseen luottoarvioon ja päätöksentekoon. Konsernin hallituksen vuosittain määrittelemät paikallispankkien lyhyt- ja pitkäaikaisen rahoituksen limiitit perustuvat paikallispankin omiin varoihin ja vakavaraisuuteen sekä saatuihin vakuuksiin. Vuodenvaihteessa likviditeettirahoitusta koskevia sitovia luottolupauksia oli yhteensä 341,9 (279,3) miljoonaa euroa, ja ne jakautuivat 51 (51) säästö- ja paikallisosuuspankin kesken. Likviditeettirahoitusta oli käytössä 3 (16) miljoonaa euroa. Rahoitus vakuuksia vastaan oli 10 (47) miljoonaa euroa.

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

4.2 Pankkikonsernin likviditeetin hallinnan vastapuoliriskit

Pankkitoiminnan likviditeettisalkku, joka koostuu korkosijoituksista ja jonka hoidosta vastaa pankin treasury-yksikkö, oli vuoden 2010 lopussa 2 556 (2 615) miljoonaa euroa.

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

Myytävässä olevista rahoitusvaroista 59 (55) prosenttia oli sijoituksia kiinteistövakuudellisiin joukkovelkakirjalainoihin, 28 (29) prosenttia sijoituksia pankkeihin, 9 (10) prosenttia sijoituksia valtion takaamiin joukkovelkakirjalainoihin ja noin 4 (6) prosenttia sijoituksia julkiseen sektoriin ja yrityksiin.

Rahoitusvaroista 1,5 (0,8) prosenttia ei täyttänyt sisäisiä luottoluokitusvaatimuksia. Luottoluokituksen puuttumisen vuoksi rahoitukseen oikeuttamattomat arvopaperit olivat yhteensä 15 miljoonaa euroa.

Vuoden aikana ei kirjattu arvonalentumisia, kun vastaavan ajanjakson arvonalentumiset vuotta aiemmin olivat -0,4 miljoonaa euroa.

Pankin likviditeettisalkun korkosijoitusten sektori- ja maajakauma

31.12	Julkinen sektori				Pankkisektori				Muut yritykset		Yhteensä	
	Covered bonds				Valtioiden takaamat		Vakuudettomat		2010	2009	2010	2009
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009				
Suomi	67,7	66,7	105,5	72,3	0,0	0,0	209,0	96,3	8,0	0,0	390,2	235,3
EU-maat joilla AAA-rating*	50,8	10,6	885,8	1055,0	151,2	187,8	337,3	460,7	5,0	18,9	1430,1	1733,0
Muut EU-maat	14,2	62,2	448,9	210,0	78,0	84,1	102,2	125,9	0,0	2,1	643,4	484,3
Muu eurooppa	0,0	0,0	62,4	84,0	0,0	0,0	40,6	59,8	0,0	0,0	102,9	143,8
Pohjois-Amerikka	0,0	0,0	21,8	37,1	0,0	0,0	10,9	17,7	0,0	0,0	32,7	54,8
Muut OECD -maat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	9,9	0,0	0,0	0,0	9,9
Kasvumarkkinat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	100,7	139,5	1524,4	1458,4	229,2	271,9	732,0	770,2	13,0	21,0	2599,3	2661,1

*) Sisältää Espanjan 31.12.2009

Pankin likviditeettisalkun korkosijoitusten luottoluokitusjakauma

	31.12.2010 2 599 milj. euroa	31.12.2009 2 615 milj. euroa
Aaa	53,0 %	55,1 %
Aa1–Aa3	32,3 %	29,6 %
A1–A3	10,8 %	11,6 %
Baa1–Baa3	0,8 %	0,6 %
Ba1–Ba3	0,7 %	0,2 %
B1–B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 tai heikompi	0,0 %	0,0 %
Kotimaiset kunnat (ei luottoluokitusta)	1,8 %	1,9 %
Ei luottoluokitusta	0,6 %	1,0 %
Yhteensä	100,0 %	100,0 %

Sijoituksia yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin on tehty vain euroalueella.

4.3 Johdannaisten avulla toteutettavan korkoriskienhallinnan vastapuoliriskit pankkikonsernissa

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

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

Vastapuoliriskien vähentämiseksi entisestään sovelletaan yksilöllisiä ISDA/CSA-ehtoja (Credit Support Annex). Vuodenvaihteessa Aktialla oli johdannaispositioita 12 vastapuolen kanssa yhteensä 172,2 miljoonan euron positiivisesta markkina-arvosta, josta paikallispankeille välitetyt johdannaiset olivat markkina-arvoltaan 76,1 miljoonaa euroa. Avoin positio saatujen vakuuksien jälkeen oli yhteensä 22,8 miljoonaa euroa ja korkeintaan 5 miljoonaa euroa vastapuolta kohti, lukuun ottamatta yhtä vastapuolta, jossa avoimet positiot olivat 10 miljoonaa euroa.

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

4.4 Henkivakuutusyhtiön sijoitustoiminnan vastapuoliriskit

Solvenssi II -säännöstyön siirtymiseen valmistautumisen ja toiminnan korkoriskien suojaamisen johdosta suorien korkosijoitusten osuus oli edelleen suuri. Vuoden lopussa suorat korkosijoitukset olivat 577 (570) miljoonaa euroa eli 82 (82) prosenttia sijoitussalkusta. Henkivakuutusyhtiön sijoitustoiminnan yhteydessä syntyviä vastapuoliriskejä hallitaan edellyttämällä korkeaa ulkoista luottoluokitusta, vähintään Moody's Investors Servicen tai vastaavan A3:a pankeilta ja valtioilta sekä "Investment grade" -luokitusta (vähintään Baa3) yrityksiltä. Limiitit rajoittavat lisäksi enimmäisvastuita yksittäistä vastapuolta ja omaisuuslajeja kohti.

Vuoden lopussa suorista korkosijoituksista 39 (47) prosenttia oli sijoituksia julkiseen sektoriin, 22 (23) prosenttia sijoituksia yrityksiin ja 39 (30) prosenttia sijoituksia pankkeihin ja kiinteistövakuudellisiin joukkovelkakirjalainoihin.

Vuoden aikana kirjattiin -0,1 miljoonaa euroa arvonalentumisia, kun vastaavan ajanjakson arvonalentumiset vuotta aiemmin olivat -14,0 miljoonaa euroa.

Suurista korkosijoituksista 1,0 (2,6) prosenttia ei täyttänyt Aktian sisäisiä luottokelpoisuusvaatimuksia vuoden lopussa.

Sijoitussalkun korkosijoitusten sektorijako - henkivakuutustoiminta

31.12	Julkinen sektori				Pankkisektori				Muut yritykset		Summa	
	Julkinen sektori		Covered bonds		Valtioiden takaamat		Vakuudettomat		2010	2009	2010	2009
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009				
Suomi	75,9	91,7	14,0	8,9	0,1	0,0	13,2	27,5	48,3	37,9	151,5	166,0
EU-maat joilla AAA-rating*	110,4	115,4	126,8	63,9	21,0	21,7	36,3	65,5	75,4	75,5	369,8	342,1
Muut EU-maat	47,1	54,7	15,6	5,5	0,0	0,0	1,1	7,4	9,8	12,8	73,5	80,3
Muu eurooppa	0,0	0,9	0,6	0,1	0,0	0,0	14,6	1,2	2,4	10,8	17,7	13,0
Pohjois-Amerikka	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,2	3,7	6,8	5,7	9,1
Muut OECD -maat	3,7	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	1,2	4,8	1,5
Kasvumarkkinat	15,2	15,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2	0,0	0,1	15,3	16,2
Yhteensä	252,2	278,8	157,0	78,4	21,1	21,7	67,3	104,1	140,7	145,1	638,4	628,1

*) Sisältää Espanjan 31.12.2009

Luottoluokitusten jakauma henkivakuutustoiminnassa

	31.12.2010 577 milj. euroa	31.12.2009 570 milj. euroa
Aaa	58,9 %	52,5 %
Aa1–Aa3	13,1 %	12,2 %
A1–A3	14,3 %	18,3 %
Baa1–Baa3	6,2 %	11,4 %
Ba1–Ba3	2,3 %	1,4 %
B1–B3	0,1 %	0,0 %
Caa1 tai heikompi	0,2 %	0,3 %
Kotimaiset kunnat (ei luottoluokitusta)	0,0 %	0,0 %
Ei luottoluokitusta	4,9 %	3,9 %
Yhteensä	100,0 %	100,0 %

4.5 Vahinkovakuutustoiminnan vastapuoliriskit

Vuoden lopussa suorat korkosijoitukset olivat 113 (104) miljoonaa euroa eli 77 (73) prosenttia sijoitussalkusta. Vahinkovakuutusyhtiön sijoitustoiminnan yhteydessä syntyviä vastapuoliriskejä hallitaan edellyttämällä korkeaa ulkoista luottoluokitusta, vähintään Moodys's Investors Servicen tai vastaavan A3:a pankeilta ja valtioilta sekä "Investment grade"-luokitusta (vähintään Baa3) yrityksiltä. Limiitit rajoittavat lisäksi enimmäisvastuita yksittäistä vastapuolta ja omaisuuslajia kohti.

Vuoden lopussa suorista korkosijoituksista 57 (64) prosenttia oli sijoituksia julkiseen sektoriin, 10 (10) prosenttia sijoituksia yrityksiin ja 33 (26) prosenttia sijoituksia pankkeihin ja kiinteistövuokudellisiin joukkovelkakirjalainoihin. Tilikauden aikana ei kirjattu arvonalentumistappioita.

Suorista korkosijoituksista 0,0 (1,0) prosenttia ei täyttänyt Aktian sisäisiä luottokelpoisuusvaatimuksia vuoden lopussa.

Luottoluokitusten jakauma vahinkovakuutustoiminnassa

	31.12.2010 113 milj. euroa	31.12.2009 104 milj. euroa
Aaa	57,9 %	58,4 %
Aa1–Aa3	24,4 %	16,7 %
A1–A3	7,0 %	12,5 %
Baa1–Baa3	1,4 %	11,4 %
Ba1–Ba3	7,1 %	0,5 %
B1–B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 tai heikompi	0,0 %	0,0 %
Kotimaiset kunnat (ei luottoluokitusta)	0,0 %	0,0 %
Ei luottoluokitusta	2,2 %	0,4 %
Yhteensä	100,0 %	100,0 %

Sijoitussalkun korkosijoitusten sektorijako - vahinkovakuutustoiminta

31.12	Julkinen sektori				Pankkisektori				Muut yritykset		Yhteensä	
	Julkinen sektori		Covered bonds		Valtioiden takaamat		Vakuudettomat		2010	2009	2010	2009
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009				
Suomi	2,1	3,3	4,2	3,1	0,0	0,0	2,2	2,8	4,8	4,2	13,2	13,5
EU-maat joilla AAA-rating*	44,4	48,9	15,7	7,4	0,0	0,0	9,5	10,3	6,2	4,3	75,8	70,9
Muut EU-maat	17,6	14,5	2,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	19,9	14,6
Muu eurooppa	0,0	0,1	1,0	0,0	0,0	0,0	1,1	2,0	0,0	0,0	2,1	2,1
Pohjois-Amerikka	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	1,0	0,5	1,0	2,0	2,0
Muut OECD -maat	2,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	1,1	3,0	1,1
Kasvumarkkinat	0,0	1,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,4
Yhteensä	67,2	68,7	23,2	10,5	0,0	0,0	13,8	16,2	12,0	10,6	116,2	106,5

*) Sisältää Espanjan 31.12.2009

4.6 Maariskit

Pankkitoiminnan luotonanto rajoittuu kotimaahan. Pankkikonsernin maksuvalmiuden hoitoa ja vakuutusyhtiöiden sijoitusvarojen hallintaa varten konsernin hallitus on vahvistanut maakohtaiset limiitit, jotka rajoittavat vastuita sekä konserni- että yhtiötasolla. Vakuutusyhtiöiden osalta otetaan lisäksi huomioon vastuuvelan kattamiseen liittyvät säännöt.

Konsernin korkosijoituksista 72 (76) prosenttia oli sellaisten vastapuolien liikkeeseen laskemiin instrumentteihin tehtyjä sijoituksia, joiden kotipaikka on Suomi tai muu EU-maa ja joilla on AAA-luottoluokitus. Muihin EU-maihin tehtyjen sijoitusten osuus kasvoi heikentyneiden luottoluokitusten vuoksi verrattuna vuoteen 2009.

Konsernin suorien korkosijoitusten maajakauma

Milj. euroa	Konserni yhteensä			
	31.12.2010	%	31.12.2009	%
Suomi	550,2	16,3 %	413,5	12,1 %
EU AAA	1854,0	55,1 %	2163,4	63,5 %
Muu EU	740,8	22,0 %	563,1	16,5 %
Eurooppalaiset ei-EU maat	135,8	4,0 %	178,0	5,2 %
Pohjoisamerikka	38,7	1,2 %	61,0	1,8 %
Muu OECD	1,6	0,0 %	12,1	0,4 %
Ylikansalliset	45,5	1,4 %	13,4	0,4 %
Yhteensä	3366,6	100,0 %	3404,5	100,0 %

5. Rahoitus- ja maksuvalmiusriskien hallinta

Rahoitus- ja maksuvalmiusriski merkitsee, että konserni ei pystyisi hoitamaan maksusitoumuksiaan lainkaan tai vain korkein kustannuksin, ja se liittyy jälleenaohituksen saantiin ja kustannuksiin sekä varojen ja velkojen maturiteettieroihin. Rahoitusriski syntyy myös silloin, kun varainhankinta on suuressa määrin keskittynyt yksittäisille vastapuolille, yksittäisiin instrumentteihin tai markkinoihin. Jälleenaohitusriskien hallinnalla varmistetaan, että konserni pystyy vastaamaan rahoitussitoumuksistaan.

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

5.1 Pankkitoiminnan rahoitus- ja maksuvalmiusriskit

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

Vakaa kotitalouksien ottolainaus- ja talletuskanta, hypoteekkipankin joukkovelkakirjalainat, keskusrahallaitoksena vastaanotetut talletukset sekä riittävä maksuvalmiuspuskuri ovat pankkitoiminnan maksuvalmiusriskienhallinnan kulmakiviä.

Pankin antolainaus rahoitetaan yleisön talletuksilla ja sijoituksilla sekä varainhankinnalla raha- ja pääomamarkkinoilla. Lyhytaikaisen rahoitustarpeen kattamiseksi pankki voi lisäksi laskea liikkeeseen sijoitustodistuksia kotimaan rahamarkkinoille. Yleisön, yhteisöjen ja luottolaitosten talletukset olivat vuodenvaihteessa 4 356 (4 754) miljoonaa euroa.

Jälleenaohitusriskien hallinnassa Aktia ottaa oman antolainausoimintansa lisäksi huomioon sitoumuksensa säästö- ja paikallisuuspankeille, joiden keskusrahallaitoksena se toimii. Paikallispankit ovat myös tärkeä rahoituslähde Aktialle.

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

Viiden miljardin euron emissio-ohjelman puitteissa on laskettu liikkeeseen 2 875 miljoonaa euroa asuntovakuudellisia joukkovelkakirjalainoja. Lisäksi Aktialla on 500 miljoonan euron kotimainen joukkovelkakirjalainaohjelma, jonka puitteissa on laskettu liikkeeseen 308,2 miljoonaa euroa. Lyhytaikaisten rahoitustarpeiden kattamiseksi pankki voi lisäksi laskea liikkeeseen sijoitustodistuksia kotimaan rahamarkkinoille. Liikkeeseen laskettuja sijoitustodistuksia oli vuoden 2010 lopussa 446 miljoonaa euroa.

Aktia laajentaa aktiivisesti jälleenaohitusohjelmiaan ja ottaa käyttöön uusia jälleenaohitusohjelmia. Aktia Pankki laski vuoden aikana liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja (Schuldscheindarlehen) yhteensä 101 miljoonan euron arvosta osana valmisteluja uuden pankkisääntelyn (Basel III) varalta.

Korkealaatuisista arvopapereista koostuvan likviditeettisalkun tarkoituksena on tarjota suojaa markkinahäiriöiden aiheuttamia lyhytaikaisia likviditeetinvaihteluita vastaan realisoimalla tai käyttämällä niin sanottuja repo-sopimuksia (repurchase agreement) tai keskuspankkirahoituksella.

Likviditeettisalkun rakenne esitellään lähemmin kohdassa 4.2, jossa käsitellään pankin sijoitustoiminnan vastapuoliriskejä. Likviditeettisalkun rahoitusvarat, joita edellä mainitulla tavalla voidaan käyttää maksuvalmiuspuskurina, olivat vuodenvaihteessa noin 1 550 miljoonaa euroa, joka vastaa yli kahden vuoden ulos menevää rahavirtaa ilman uutta markkinaehtoista varainhankintaa. Tavoitteena on ylläpitää maksuvalmiuspuskuria, joka kattaa vähintään vuoden ulos menevät rahavirrat.

Markkinaehtoisen varainhankinnan turvaamiseksi hyödynnetään kansainvälisesti tunnetun luottoluokituslaitoksen luokitusta. Aktia-konserni on vuodesta 1999 käyttänyt

kansainvälistä luottoluokituslaitos Moody's Investors Serviceä. Moody's piti 6.1.2010 Aktia Pankki Oyj:lle antamansa lyhytaikaisen varainhankinnan luottoluokituksen ennallaan parhaassa P-1-luokassa. Pitkäaikaisen varainhankinnan luokitus on A1 ja taloudellinen vahvuus C. Kaikkien luokitusten näkymät ovat vakaat. Katso www.aktia.fi > Tietoa Aktiasta > Aktia Pankki > Luottoluokitus.

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

Operatiivisen johdon riski- ja pääomanhallinnan valiokunta ALICCO vastaa jälleenrahoitusriskien hallinnasta. Konsernin riskienvalvonta seuraa jatkuvasti maksuvalmiusriskejä ja niihin liittyviä limiittejä. Yksikkö raportoi ALICCOLle. Treasury vastaa pankin päivittäisen maksuvalmiuden ylläpidosta ja seuraa jatkuvasti saatavien ja velkojen erääntymistä tukkumarkkinoilla. Myös talletuskannan kehitystä ja hinnanmuodostusta seurataan huolellisesti. Treasury toteuttaa ALICCON vahvistamat likviditeettipositioiden muutostoi-
menpiteet.

5.2 Henkivakuutustoiminnan maksuvalmiusriskit

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

5.3 Vahinkovakuutustoiminnan maksuvalmiusriskit

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

6. Markkina- ja taseriskien hallinta

Markkinariski on tappion tai tulevien tuottojen alenemisen riski, joka syntyy rahoitusmarkkinoilla tapahtuneiden hintamuutosten seurauksena.

Rakenteellinen korkoriski syntyy pankkitoiminnassa saatavien ja velkojen korkosidonnaisuuksien ja uudelleenhinnoitteluaikojen eroavaisuuksista ja se vaikuttaa korkokatteeseen. Liiketoiminnan ohjausta, likviditeettisal-

kun suojaavia johdannaisia ja kiinteäkorkoisia sijoituksia käytetään korkokatteen vakauden takaamiseksi myös pitkäaikaisessa matalakorkoympäristössä. Pankki ei ota markkinariskejä kaupankäyntitarkoituksessa.

Tase- tai ALM-riskejä (Asset and Liability Management) syntyy vastaavalla tavalla vakuutustoiminnoissa, jos sijoitussalkun tuottovirrat ja vastuuvelan kassavirrat eivät vastaa toisiaan. Markkinariski aiheutuu siis tämän epätasapainon synnyttämästä herkkydestä korko- ja valuuttakursseissa tapahtuville muutoksille.

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

Pankkitoiminnan rahoitusvarat sekä henki- ja vahinkovakuutustoiminnan sijoitusvarat on sijoitettu arvopapereihin, ja niiden arvo määritetään markkinoilla virallisen ostoteerauksen mukaan. Hankinta-arvon merkittävä tai pysyvä lasku verrattuna markkina-arvoon kirjataan tulokseen, kun taas kurssivaihtelut kirjataan käyvän arvon rahastoon laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen.

Sijoitusten osalta keskeisimmät riskit ovat korko-, vastapuoli- eli spread- ja osakeriski ja vastuuvelan osalta korko- ja inflaatoriski

Alla olevassa taulukossa on yhteenveto Aktia-konsernin myytävissä olevien varojen markkina-arvoherkkydestä eri markkinariskikenaarioissa 31.12.2010 ja 31.12.2009. Käytetyt sokit perustuvat historiallisille korkovaihteluille, ja ne heijastavat sekä korkeiden että alhaisten korkojen skenaarioita. Samat korkoskenaariot ovat pohjana konsernin hallituksen asettamille limiiteille pääoman sitoutumisesta. Taulukossa esitetyt riskikomponentit on määritelty seuraavasti:

Korkoriski ylöspäin

Muutos, jota sovelletaan riskittömään, euriboriin tai euroswap-korkoihin perustuvaan korkokäyrään. Yhden kuukauden kohdalla sovelletaan +3:a prosenttia, 10 vuoden kohdalla ja sen jälkeen +1:tä prosenttia. Yhden kuukauden ja 10 vuoden välillä interpoloidaan muutoksen suuruus parabolisesti 3 ja 1 prosentin välillä. Vakuutusyhtiöissä korkoriski lasketaan sekä sijoituksille että vastuuvelalle. Pankin osalta huomioidaan viranomaisohjeiden mukaisesti vaikutukset rahoitusvaroihin vain silloin, kun korkoriski ylöspäin vaikuttaa haitallisesti.

Korkoriski alaspäin

Muutos, jota sovelletaan riskittömään, euriboriin tai euroswap-korkoihin perustuvaan korkokäyrään. Yhden

kuukauden kohdalla sovelletaan -2:ta prosenttia, 10 vuoden kohdalla ja sen jälkeen -1:tä prosenttia. Yhden kuukauden ja 10 vuoden välillä interpoloidaan muutoksen suuruus parabolisesti -2 ja -1 prosentin välillä. Vakuutusyhtiöissä korkoriski lasketaan samoin kuin edellä sekä sijoituksille että vastuuvälille. Pankin sijoitustoiminnassa korkotason laskeminen aiheuttaa yleensä sijoitusten arvon nousun.

Spread-riski

Riski, että spreadit eli vastapuolikohtaiset riskipreemiot, kasvavat. Prosentuaalista muutosta sovelletaan korkokäyrään, joka koostuu sijoituksen riskiprofilia vastaavista korkopapereista. Muutoksen suuruus perustuu luottoluokitukseen ja sijoituksen tyyppiin ja vaihtelee 0,2 prosentin (AAA-valtiot) ja 4 prosentin (esim. yrityspaperit, joilla huonompi etuoikeus < BBB+) välillä.

Osake- ja kiinteistöriski

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

Oman pääoman tai tuloksen vaikutukset ilmoitetaan veron jälkeen. Korkotason muutos alaspäin antaa positiivisen arvonmuutoksen korkosijoituksiin ja negatiivisen muutoksen vastuuvälän markkina-arvoon, korkotason muutos ylöspäin antaa päinvastaisen muutoksen.

6.1 Rahoitusvarojen arvostusmenetelmät

Enin osa Aktia-konsernin rahoitusvaroista arvostetaan käypään arvoon. Arvostus perustuu joko aktiivisilla markkinoilla noteerattuihin hintoihin tai havainnoitavaan markkinatietoon perustuviin arvostusmenetelmiin. Rahoitusvarojen arvostus perustuu tietyiltä osin noteeraamattomiin hintoihin tai yrityksen omiin arvioihin. Vuodenvaihteessa tämä

osa oli 64,9 miljoonaa euroa eli 1,85 prosenttia rahoitusvaroista. Nämä olivat pääasiassa osuuksia rahastoissa, jotka ovat sijoittaneet noteeraamattomiin yhtiöihin.

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

6.1.1 Käyvän arvon määrittäminen markkinanoteerausten ja arvostusmenetelmien ja -mallien perusteella

Käyvän arvon määrittämisellä on seuraavanlainen hierarkia:

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

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

Taso 3 sisältää rahoitusvarat, joiden käypää arvoa ei saada suoraan markkinanoteerauksesta tai epäsuorasti todennettavissa oleviin markkinahintoihin tai -kursseihin perustuvien

Markkina-arvoherkkyys

Milj. euroa	Markkina-arvo 31.12.		Korkoriski ylös		Korkoriski alas		Spreadriski		Osake / Kiinteistöriski	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Pankin likviditeettisalkku	2 555,3	2 614,5	-81,2	-72,0	61,3	52,5	-41,7	-41,5	0,0	0,0
Pankkitoiminnan kassavirtasuojaus (johdannaisia)	45,6	42,4	-22,1	-20,3	26,6	29,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	2 600,9	2 656,9	-103,3	-92,3	88,0	81,9	-41,7	-41,5	0,0	0,0
Henkivakuutusyhtiön sijoitussalkku	700,0	692,6	-44,3	-42,2	39,6	37,7	-24,1	-24,8	-17,7	-19,9
Henkivakuutusyhtiön vastuuvälkä*	-574,5	-564,1	65,2	65,0	-76,4	-75,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	125,5	128,5	20,9	22,7	-36,8	-38,3	-24,1	-24,8	-17,7	-19,9
Vahinkovakuutusyhtiön sijoitussalkku	146,9	142,4	-9,5	-8,7	9,8	8,9	-3,8	-3,1	-7,0	-8,0
Vahinkovakuutusyhtiön vastuuvälkä*	-99,0	-92,3	10,7	10,4	-12,8	-12,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	47,9	50,1	1,3	1,7	-3,0	-3,3	-3,8	-3,1	-7,0	-8,0
Konserni yhteensä	2 774,3	2 835,6	-81,1	-67,9	48,1	40,4	-69,6	-69,4	-24,8	-27,9

*) Vakuutusyhtiöissä vastuuvälän markkina-arvo on riskineutraali arvo, joka on laskettu diskonttaamalla kassavirtasimulaatot markkinakorkoon. Vastuuvälän kirjanpitoarvot eivät vastaa näitä arvoja.

arvostusmenetelmien tai -mallien avulla. Tähän ryhmään kuuluvat listaamattomat osakeinstrumentit ja -rahastot sekä muut listaamattomat rahastot.

6.1.2 Tapahtumat tasolla 3

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

6.1.3 Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusinstrumenttien herkkyyshanalyysi

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

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

Arvostusmenetelmät	31.12.2010			
	Markkina-arvo ryhmitelty			
Rahoitusvarat, milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat				
Korolliset arvopaperit	0,0	14,3	0,0	14,3
Osakkeet ja osuudet	0,4	0,0	6,1	6,6
Yhteensä	0,4	14,3	6,1	20,9
Myytäviksi olevat rahoitusvarat				
Korolliset arvopaperit	3 116,6	120,0	4,5	3 241,0
Osakkeet ja osuudet	88,4	0,0	54,3	142,7
Yhteensä	3 204,9	120,0	58,8	3 383,7
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset				
Korolliset arvopaperit	0,0	21,5	0,0	21,5
Osakkeet ja osuudet	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	0,0	21,5	0,0	21,5
Johdannaissopimukset, netto	1,9	78,7	0,0	80,7
Yhteensä	1,9	78,7	0,0	80,7
Rahoitusvarat yhteensä	3 207,3	234,6	64,9	3 506,7

Arvostusmenetelmät	31.12.2009			
	Markkina-arvo ryhmitelty			
Rahoitusvarat, milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat				
Korolliset arvopaperit	3,6	18,9	0,0	22,5
Osakkeet ja osuudet	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	3,6	18,9	0,0	22,5
Myytäviksi olevat rahoitusvarat				
Korolliset arvopaperit	2 571,2	136,0	5,3	3 277,3
Osakkeet ja osuudet	2,6	0,0	54,4	155,6
Yhteensä	3 237,2	136,0	59,8	3 433,0
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset				
Korolliset arvopaperit	0,0	27,9	0,0	27,9
Osakkeet ja osuudet	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	0,0	27,9	0,0	27,9
Johdannaissopimukset, netto	0,0	77,8	0,0	77,8
Yhteensä	0,0	77,8	0,0	77,8
Rahoitusvarat yhteensä	3 240,8	260,5	59,8	3 561,1

Täsmäytys tason 3 rahoitusvarojen muutoksille	Tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat			Myytäviksi olevat rahoitusvarat			Yhteensä		
	Korolliset arvopaperit	Osakkeet ja osuudet	Yhteensä	Korolliset arvopaperit	Osakkeet ja osuudet	Yhteensä	Korolliset arvopaperit	Osakkeet ja osuudet	Yhteensä
Milj. euroa									
Käypä arvo 1.1.2010	0,0	0,0	0,0	5,4	54,4	59,8	5,4	54,4	59,8
Hankinnat	0,0	6,1	6,1	1,5	0,0	1,5	1,5	6,1	7,6
Myyntit / Eräntynyt vuoden aikana	0,0	0,0	0,0	-2,4	-11,9	-14,3	-2,4	-11,9	-14,3
Tuloslaskelmaan kirjatut arvonmuutokset, realisoituneet	0,0	0,0	0,0	0,1	-0,4	-0,3	0,1	-0,4	-0,3
Tuloslaskelmaan kirjatut arvonmuutokset, ei-realisoituneet	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,6	0,0	-0,6	-0,6
Käyvän arvon rahastoon kirjatut arvonmuutokset	0,0	0,0	0,0	-0,1	1,1	1,0	-0,1	1,1	1,0
Siirrot tasolta 1	0,0	0,0	0,0	0,0	11,7	11,7	0,0	11,7	11,7
Siirrot tasolta 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Käypä arvo 31.12.2010	0,0	6,1	6,1	4,5	54,3	58,8	4,5	60,4	64,9

Herkkyyksanalyysi tason 3 rahoitusvaroilta		31.12.2010		31.12.2009	
Milj. euroa	Käypä arvo	Negatiivien tulosvaikutus oletetulle muutokselle	Käypä arvo	Negatiivien tulosvaikutus oletetulle muutokselle	
Tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat					
Korolliset arvopaperit	0,0	0,0	0,0	0,0	
Osakkeet ja osuudet	6,1	-1,2	0,0	0,0	
Yhteensä	6,1	-1,2	0,0	0,0	
Myytävikissä olevat rahoitusvarat					
Korolliset arvopaperit	4,5	-0,0	5,4	-0,1	
Osakkeet ja osuudet	54,3	-10,9	54,4	-10,9	
Yhteensä	58,8	-10,9	59,8	-10,9	
Rahoitusvarat yhteensä	64,9	-12,1	59,8	-10,9	

Oheisessa taulukossa esitetään tason 3 instrumenttien käyvän arvon herkkyyks oletetuille muutoksille.

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

6.2 Pankkitoiminnan markkina- ja taseriskit

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

6.2.1 Rakenteellinen korkoriski

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

Tasehallintaprosessissa simuloidaan dynaamisen tasehallintamallin avulla erilaisten korkoskenaarioiden vaikutuksia korkokatteeseen ottaen huomioon taserakenteen ja tilivarojen vaihtelut, ja rakenteellista korkoriskiä mitataan erilaisten stressiskenaarioiden avulla viiteen vuoteen saakka. Esimerkiksi korkojen muuttuminen paralleelista 1 prosenttiyksikön alapäin parantaisi pankkitoiminnan korkokatetta seuraavien 12 kuukauden aikana +1,9 (+3,0)

prosenttia, kun 12–24 kuukauden aikana korkokate kasvaisi +7,4 (+6,0) prosenttia. Korkojen muuttuminen paralleelista 1 prosenttiyksikköä ylöspäin heikentäisi sen sijaan pankkitoiminnan korkokatetta seuraavien 12 kuukauden aikana -4,9 (-4,3) prosenttia, kun 12–24 kuukauden aikana korkokate heikkenisi -8,1 (-5,3) prosenttia. Seuraavan vuoden aikana korkokatteiden kehitys olisi positiivinen, koska antolainauksen uudelleenhinnoittelun vaikutukset näkyisivät.

Konsernin hallituksen konserninjohtajalle rakenteellisen korkoriskin hallintaa varten antamat limiitit koskevat vähimmäiskorkokatteiden ylläpitämistä 5 vuoden ajan olettaen, että alhaisten korkojen skenaario jatkuu. Muut rakenteellisen korkoriskin hallintaan liittyvät limiitit ovat hintariskin pääomalmiitti, vastapuolilimiitit sekä sallituille instrumenteille ja juoksuajoille annetut limiitit. Sekä vakaata korkokatetta että pääoman sitoutumista koskevat limiitit on johdettu konsernin ICAAP-prosessista ja viranomaisvakavaraisuuden tavoitteista.

Pankin rakenteellisen korkoriskin suojaamiseksi tehdyt johdannaissovitukset esitellään tarkemmin liitteessä K25.

6.2.2 Hintariski

Hintariski on korkovaihtelujen tai luotto-, korko- tai spreadriskin muutosten seurauksena tapahtuva myytävissä olevien rahoitusvarojen arvon muutos. Likviditeettisalkun suuruutta ja maturiteettia rajoitetaan ja riskitasoa hallitaan dynaamisiin korkosokkeihin (tarkempi kuvaus kohdassa 6) kytketyllä pääomalmiitillä. Korkosokin vaikutukset otetaan viranomaisohjeiden mukaisesti huomioon vain rahoitusvarojen osalta.

Kauden aikana käyvän arvon rahastoon kirjattu hintariskin liittyvä nettomuutos sekä luotto- ja spread-riski oli laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen -29,9 miljoonaa euroa. Joulukuun 2010 lopussa korkosijoitusten arvostusero oli -16,6 (13,3) miljoonaa euroa.

6.2.3 Valuuttakurssiriski

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

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

Vuodenvaihteessa pankkikonsernin yhteenlasketut valuuttavastaukset olivat 1,3 (0,8) miljoonaa euroa.

6.2.4 Osakekurssi- ja kiinteistöriski

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

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

Kiinteistömistustus oli kauden lopussa 3,4 (3,4) miljoonaa euroa. Toiminnalle välttämättömät tai strategiset osakesijoitukset olivat 26,9 (30,6) miljoonaa euroa. Kauden lopussa käyvän arvon rahasto oli edellä mainittujen strategisten osakesijoitusten osalta 0,2 (3,7) miljoonaa euroa laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen.

6.3 Vakuutustoiminnan markkina- ja ALM-riskit

Konsernin hallitus vahvistaa vuosittain ALICCON, yhtiöiden hallitusten ja hallituksen riskivaliokunnan valmistelun pohjalta niin sijoitussalkkuun kuin laskuperustekorkoon sidottuun vastuuvetelään liittyvien markkinariskien hallinnan strategian ja limiitit. Konsernin sijoitusvaliokunta vastaa konsernin sisäisten sijoitusvarojen operatiivisesta hallinnoinnista vahvistettujen puitteiden ja limiittien sisällä. Sijoituspäällikkö on nimetty vastaamaan operatiivisesta hallinnosta. Konsernin riskienvalvonta valvoo riskipositioita ja limiittejä.

6.3.1 Sijoitustoiminnan markkinariskit

Vakuutustoiminnassa pyritään siihen, että vastuuvetelään katteena olevista varoista koostuva salkku on muodostettu ottaen huomioon vakuutustoiminnan riskinkantokyky, tuotovaatimukset ja mahdollisuus muuttaa varat käteiseksi. Suurimmat sijoitustoimintaan liittyvät riskit ovat markkina-arvon lasku sekä riittämätön tuotto suhteessa vastuuvetelään vaatimuksiin. Näitä riskejä vähennetään ja hallitaan omaisuuslajien, markkinoiden ja vastapuolien hajautuksella salkussa. Korollisten sijoitusten paino on merkittävä, ja riskin ja tuoton lisäksi otetaan ALM-suunnittelun avulla huomioon myös vastuuvetelään ja korkosidonnaisten sijoitusten välisen kassavirtojen yhteensovittaminen. Korkosidonnaisten

sijoitusten kautta syntyy korkovaihteluiden tai luottomarginaalien muutosten (ns. spread) aiheuttama hintariski. Muutokset kirjataan omaan pääomaan kuuluvan käyvän arvon rahastoon vähennettynä laskennallisilla verovelvoilla.

Henkivakuutusyhtiössä kauden aikana käyvän arvon rahastoon kirjattu korkosijoitusten hintariskiin liittyvä arvostusero oli laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen 5,0 miljoonaa euroa. Joulukuun 2010 lopussa korkosijoitusten arvostusero oli 10,7 (5,6) miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutusyhtiössä vastaava kauden aikana kirjattu nettomuutos oli laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen 0,4 miljoonaa euroa. Vuoden 2010 lopussa korkosijoitusten arvostusero oli -0,4 (-0,8) miljoonaa euroa.

Laskuperustekorkosidonnaisten vakuutusten vakuutusteknisen vastuuvetelään katteena oleva sijoitussalkun osa arvostetaan juoksevasti markkina-arvoon. Tilapäiset kurssivaihtelut kirjataan käyvän arvon rahastoon, ja merkittävät tai pysyvät arvomuutokset kirjataan tulokseen. Henkivakuutusyhtiössä kirjattiin katsauskaudella tulokseen vaikuttavia osakkeita ja osuuksia koskevia arvonalentumisia yhteensä -3,8 (-9,6) miljoonaa euroa. Vahinkovakuutusyhtiössä ei kirjattu tulokseen vaikuttavia, osakkeisiin ja osuuksiin liittyviä arvonalentumisia.

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

Henkivakuutusyhtiön sijoitussalkun allokaatio omaisuuslajeittain

Milj. euroa	31.12.2010		31.12.2009	
Osakkeet	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Korkosijoitukset	638,4	91,2 %	613,6	88,6 %
Valtionobligaatiot	250,8	35,8 %	282,7	40,8 %
Pankkisektori yhteensä	197,0	28,1 %	132,2	19,1 %
Covered bonds	149,4	21,3 %	72,3	10,4 %
Seniorilainat	37,8	5,4 %	37,6	5,4 %
Alemman etuoikeuden lainat	9,9	1,4 %	22,3	3,2 %
Muut yritykset yhteensä	149,1	21,3 %	141,0	20,4 %
Seniorilainat	138,9	19,8 %	134,7	19,5 %
Alemman etuoikeuden lainat	10,2	1,5 %	6,3	0,9 %
Asset Backed Securities	5,1	0,7 %	13,5	1,9 %
Inflaatiolinkatut obligatiot	4,8	0,7 %	4,8	0,7 %
Kasvumarkkinat	18,7	2,7 %	17,3	2,5 %
High yield bonds	3,5	0,5 %	9,6	1,4 %
Strukturoidut tuotteet osakeriskillä	3,9	0,6 %	6,9	1,0 %
Muut strukturoidut tuotteet	3,7	0,5 %	5,7	0,8 %
Johdannaiset	1,7	0,2 %	-0,1	-0,0 %
Koronvaihtosopimukset	1,8	0,3 %	0,4	0,1 %
Valuuttatermiinit	-0,1	-0,0 %	-0,5	-0,1 %
Vaihtoehtoiset	16,2	2,3 %	20,9	3,0 %
Private Equity & Venture capital	9,0	1,3 %	9,6	1,4 %
Hedgerahastot	7,2	1,0 %	11,3	1,6 %
Kiinteistöt	38,6	5,5 %	38,0	5,5 %
Suorat kiinteistöomistukset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kiinteistörahastot	38,6	5,5 %	38,0	5,5 %
Rahamarkkina	0,0	0,0 %	14,5	2,1 %
Tilit	6,9	1,0 %	5,6	0,8 %
	700,0	100,0 %	692,6	100,0 %

Vahinkovakuutusyhtiön sijoitussalkun allokaatio omaisuuslajeittain

Milj. euroa	31.12.2010		31.12.2009	
Osakkeet	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Korkosijoitukset	116,2	79,1 %	105,9	74,4 %
Valtionobligaatiot	64,1	43,6 %	66,5	46,7 %
Pankkisektori yhteensä	30,2	20,5 %	15,9	11,1 %
Covered bonds	23,2	15,8 %	10,5	7,4 %
Seniorilainat	7,0	4,7 %	5,3	3,7 %
Alemman etuoikeuden lainat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Muut yritykset yhteensä	12,0	8,2 %	11,7	8,2 %
Seniorilainat	12,0	8,2 %	11,7	8,2 %
Alemman etuoikeuden lainat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Asset Backed Securities	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Inflaatiolinkatut obligatiot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kasvumarkkinat	3,2	2,2 %	2,8	2,0 %
High yield bonds	0,0	0,0 %	0,6	0,4 %
Strukturoidut tuotteet osakeriskillä	4,9	3,4 %	6,7	4,7 %
Muut strukturoidut tuotteet	1,9	1,3 %	1,8	1,2 %
Vaihtoehtoiset	1,2	0,8 %	2,0	1,4 %
Private Equity & Venture capital	1,2	0,8 %	2,0	1,4 %
Hedgerahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kiinteistöt	25,9	17,6 %	28,2	19,8 %
Suorat kiinteistöomistukset	22,7	15,5 %	25,2	17,7 %
Kiinteistörahastot	3,2	2,2 %	3,0	2,1 %
Rahamarkkina	0,0	0,0 %	0,7	0,5 %
Tilit	3,6	2,5 %	5,6	4,0 %
	146,9	100,0 %	142,3	100,0 %

6.3.2 Korkoriski

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

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

Vakavaraisuuteen vaikuttaa ALM-riski, joka muodostuu tulevaisuuden tulevien ja lähtevien kassavirtojen nykyarvon erosta. Maksuvalmiuden ja riskinoton kannalta korkoriski muodostuu asiakkaalle taatun koron ja riskittömän markkinakoron erosta. Jos asiakkaalle taattu korko on riskitöntä korkoa korkeampi, vaaditaan sijoitustoiminnalta korkeampaa riskinottoa. Tuotetasolla tämä riski on olennainen erityisesti laskuperustekorkoon sidottujen säästö- ja eläkevakuutusten osalta. Vuoden 2010 lopussa henkiva-

kuutusyhtiön vastuuvelan keskimääräinen taattu korko sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka pois lukien oli noin 4,1 (3,9) prosenttia. Keskimääräinen laskuperustekorko oli 3,6 (3,6) prosenttia.

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

Siirtyminen Solvenssi II:een tuo uudistuksia vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuslaskentaan ja asettaa uusia vaatimuksia vastuuvelan markkina-arvostukselle. Alhaisten korkojen tilanteessa tämä vaikuttaisi kielteisesti henkivakuutusyhtiön taloudelliseen asemaan. Lähinnä se johtuu vastuuvelan ja sijoitussalkun kassavirtojen erilaisesta maturiteettirakenteesta ja nykyisten vakavaraisuussääntöjen mukaisesta tavasta arvostaa vastuuvelka kirjanpitoarvoon. Tämä menettelytapa suosii lyhyen duraation sijoitussalkkuja, mikä

ei sido pääomaa yhtä suuressa määrin kuin pitempiaikaiset sijoitukset.

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

Uusien vakavaraisuussäännösten myötä konsernitasolla on ryhdytty suojaustoimiin henkivakuutusyhtiön vastuuvelan korkoriskin hallitsemiseksi. Siirtyminen matching-periaatteen mukaiseen kassavirtarakenteeseen henkivakuutuksen osalta on vaativaa, koska vastuuvelan kassavirrat jakautuvat suhteellisen tasaisesti vähenevästi noin 50–60 vuoden

jaksolla. Suora matching nykyisen kaltaisessa lyhyen duraation salkussa edellyttäisi, että erittäin suuri osa salkusta allokoitaisiin uudelleen, mikä tuottonäkökulmasta ei ole kannattavaa korkotason ollessa alhainen. Käytännössä henkivakuutusyhtiön vastuuvelkaa on suojattu alhaista korkotasoa vastaan koronvaihtosopimuksilla, joiden duraatio on 8–10 vuotta. Vuonna 2009 tehtiin päätös saattaa seuraavien kolmen vuoden aikana tehtävien uusien sijoitusten avulla sijoitussalkun kassavirtarakenne mahdollisimman hyvin vastaamaan vastuuvelkaa. Samaa politiikkaa noudatettiin myös vuonna 2010. Vuoden 2010 lopussa salkun keskiduraatio oli 4,6 (4,2) vuotta ja vastuuvelan keskiduraatio noin 10,5 (12,0) vuotta.

Vahinkovakuutuksen osalta korkoriskin vaikutus vastuuvelaan poikkeaa edellisestä, koska vahinkovakuutustuotteiden ehdoissa ei taata asiakaskorkoa, eikä vastuuvelka näin ollen kassavirran kannalta ole yhtä herkkä korkotilanteen muutoksille. Korkotaso vaikuttaa kuitenkin vastuuvelan

Vastuuvelan jakauma - henkivakuutustoiminta

Milj. euroa	Vastuuvelka 31.12.2010	%	Vakuutus- maksut	Korvaukset	Kuormitus- tulo	Taattu korko	Asiakas- hyvitys	Vastuuvelka 31.12.2009
Ryhmäeläkevakuutus	52,4	6,0 %	4,4	2,5	0,4	1,7	0,0	48,7
3,5 %	52,3	6,0 %	4,4	2,5	0,4	1,7	0,0	48,7
1,0 %	0,1	0,0 %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yksit. eläkevakuutus	356,7	41,0 %	12,4	23,5	1,4	14,8	0,1	353,9
4,5 %	262,8	30,2 %	6,0	19,0	0,9	11,9	0,0	264,9
3,5 %	72,4	8,3 %	3,5	3,7	0,3	2,4	0,0	70,2
2,5 %	21,5	2,5 %	2,9	0,8	0,2	0,5	0,1	18,8
säästövakuutus	121,4	13,9 %	3,4	20,1	0,8	4,1	0,0	134,8
4,5 %	30,9	3,6 %	1,9	3,8	0,4	1,4	0,0	31,7
3,5 %	27,6	3,2 %	0,9	8,2	0,2	1,1	0,0	34,0
2,5 %	62,9	7,2 %	0,6	8,1	0,2	1,6	0,0	69,1
Riskivakuutus	44,1	5,1 %	20,6	14,7	7,1	1,5	0,1	46,6
Rahastosidonnaiset	282,8	32,5 %	59,8	18,4	3,4	0,0	0,0	210,1
Säästövakuutus	195,1	22,4 %	48,7	17,9	2,2	0,0	0,0	145,5
Yksit. eläkevakuutus	84,8	9,7 %	10,0	0,5	1,1	0,0	0,0	63,2
Ryhmäeläkevakuutus	2,9	0,3 %	1,1	0,0	0,1	0,0	0,0	1,4
Tulevien asiakashyv. varaukset	2,5	0,3 %	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	2,7
Pitenevän eliniän varaukset	2,5	0,3 %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pienennetyn laskentakoron varaukset	7,9	0,9 %	0,0	0,0	0,0	-0,4	0,0	8,3
	870,3	100,0 %	100,6	79,2	13,1	21,7	0,0	805,1

Arvioitu kassavirtajakauma ajassa, korolliset vakuutukset

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

Vastuuvelan jakauma – vahinkovakuutustoiminta

Milj. euroa	Vastuuvelka 31.12.2010	Duraatio	%	Vakuutus- maksut	Korvaukset	Liikekulut	Vastuuvelka 31.12.2009
Lakisääteinen tapaturmavakuutus	37,9	11,3	35,6 %	12,9	-8,3	-2,7	36,2
Muu tapaturma- tai sairausvakuutus	2,6	1,3	2,4 %	3,3	-2,8	-1,0	2,6
Palo- ja muu omaisuusvahinko	11,5	0,8	10,8 %	15,8	-13,9	-4,3	12,1
Moottoriajoneuvovastuu	42,7	11,7	40,2 %	14,9	-10,5	-3,3	40,9
Maaliikenneajoneuvo	7,7	0,6	7,2 %	13,5	-10,0	-2,7	7,5
Muut suoravakuutukset	9,1	2,6	8,6 %	6,0	-4,8	-2,3	9,1
Jälleenvakuutusvastuu	1,1	1,3	1,0 %	0,1	-0,6	-0,1	1,3
Yhteensä, brutto	112,5	1,3	105,8 %	66,5	-51,0	-16,3	109,7
Josta maksuunpantuja eläkkeitä ja elinkorjoja	50,7	12,7	47,7 %				49,4
Jälleenvakuuttajan osuus	-6,2		-5,8 %	-5,1	2,4	0,0	-8,8
Netto, jälleenvakuutuksen jälkeen	106,3		100,0 %	61,4	-48,6	-16,3	100,9

markkina-arvoon diskonttokoron kautta. Myös vahinkovakuutustoiminnassa syntyy lisäksi ALM-riski, joka johtuu sijoitusten ja vastuuvelan kassavirtarakenteiden eroavaisuuksista. Toisin kuin henkivakuutuksen monotonisesti vähenevä vastuurakenne vahinkovakuutuksen vastuuvelka on keskittynyt kahteen huippuun: riskivakuutuksista johtuvaan "lyhyeen" (duraatio < 2 vuotta) ja maksettavista eläkkeistä sekä lakisääteisten liikenne- ja tapaturmavakuutusten korvauksista johtuvaan "pitkään" (duraatio n. 10 vuotta) keskittymään. Klassinen lyhyt sijoitusstrategia vastaa siis hyvin vahinkovakuutuksen vastuuvelkaa, kun salkkua lisäksi täydennetään noin 10-vuotisilla sijoituksilla, joiden tarkoituksena on vastata pitkiä vastuita. Vahinkovakuutuksessa on pyritty tällaiseen strategiaan, ja sijoitukset ja vastuuvelka vastaavat enimmäkseen hyvin toisiaan.

6.3.3 Osakeriski

Osakeriski syntyy osakkeiden tai niihin verrattavien omistusten markkinahintojen laskiessa. Henkivakuutusyhtiö on sijoitussuunnitelman mukaisesti myynyt kaikki sijoitukset pörssiosakkeisiin sisältäen vuoden 2009 lopun omistukset, joita oli 0,3 miljoonaa euroa. Vahinkovakuutusyhtiön sijoituksiin ei ole kuulunut pörssiosakkeita vuoden 2009 jälkeen. Sen sijaan molempien yhtiöiden salkuissa on noteeraamattomia osakkeita ja pääomasijoitusrahastoja. Henkivakuutusyhtiön salkussa on näitä osuuksia yhteiseltä markkina-arvoltaan 9,0 (9,4) miljoonaa euroa ja vahinkovakuutusyhtiön salkussa 1,2 (2,0) miljoonaa euroa. Henkivakuutusyhtiöllä on lisäksi osakeriskiä sisältävä hedgerahastopositio, joka on myynnissä. Vuodenvaihteessa positio oli 7,2 (11,3) miljoonaa euroa.

Molempien yhtiöiden salkuissa on lisäksi osakeriskiä sisältäviä strukturoituja korkopapereita. Henkivakuutusyhtiössä tämä positio on 3,9 (6,9) miljoonaa euroa ja vahinkovakuutusyhtiössä 4,9 (6,7) miljoonaa euroa.

6.3.4 Kiinteistöriski

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

Henkivakuutusyhtiön kiinteistöriski aiheutuu sijoituksista epäsuoriin kiinteistöinstrumentteihin, kuten noteeraamattomiin kiinteistörahoihin ja kiinteistöyhtiöiden osakkeisiin, tai sijoituksista suoraan kiinteistöihin. Vuodenvaihteessa kiinteistösijoitukset olivat yhteensä 38,6 (38,0) miljoonaa euroa. Vahinkovakuutusyhtiö sijoittaa lähinnä suoriin omistuksiin, jotka vuokrataan pitkäaikaisen vuokrasopimuksen tekeville vuokralaisille. Vahinkovakuutusyhtiön kiinteistöomistus oli yhteensä 25,9 (28,2) miljoonaa euroa. Konsernitasolla on asetettu yksittäisiä kiinteistövastuita koskevia limiittejä. Riskiä hallitaan sijoituskohteiden hajauttamisella.

6.3.5 Valuuttariski

Valuuttariski syntyy valuuttakurssitasojen muuttuessa toisiinsa nähden ja erityisesti vieraiden valuuttojen kurseista euroon nähden, koska yhtiöiden ja konsernin kirjanpito on euroissa. Vastuuvelat koostuvat kokonaan euromääräisistä vastuista, minkä vuoksi niiden kattamiseksi ei tarvita valuuttasijoituksia. Kun osakeomistukset on myyty, sijoitukset ovat lähinnä euroissa. Valuuttariskiä hallitaan sisäisin ja viranomaismääräysten mukaisin limiitein.

Henkivakuutusyhtiön valuuttariski aiheutuu korkorahastoista, jotka sijoittavat Yhdysvaltain dollareissa tai paikallisissa valuutoissa liikkeeseen laskettuihin kehittyvien markkinoiden valtionvelkajoihin. Myös osa hedgerahasto-omistuksesta on Yhdysvaltain dollareissa. Dollaririskiä vastaan on suojauduttu valuuttatermiineillä. Henkivakuutusyhtiöllä oli kauden lopussa sijoituksia, joissa valuuttariski oli avoin, yhteensä 3,8 (3,2) miljoonaa euroa. Vahinkovakuutusyhtiöllä on kehittyvien markkinoiden valtionvelkajoihin sijoittavia korkorahastoja. Vahinkovakuutusyhtiön avoin valuuttariski on yhteensä 0,9 (0,0) miljoonaa euroa.

7. Vakuutusriskit

Vakuutusriskillä tarkoitetaan yleensä riskiä, joka syntyy kun vakuutuksenottajille maksettavat korvaukset ovat odotettua korkeammat. Riski jakautuu vastuiden valintaan liittyviin riskeihin (underwriting risk) ja vastuuvelan riittä-

vytteen liittyviin riskeihin. Vastuiden valintaan liittyvät riskit aiheutuvat tappioista, jotka johtuvat esimerkiksi virheellisestä hinnoittelusta, riskikeskittymistä, riittämättömästä jälleenuvakuutuksesta tai odotettua korkeammasta vahinkofrekvenssistä. Vastuuvelan riittävyteen liittyvät riskit johtuvat siitä, että vakuutusteknisen vastuuvelan varaukset eivät riitä kattamaan jo tehtyjen vakuutussopimusten tunnetuista tai tuntemattomista vahingoista maksettavia korvauksia.

7.1 Henkivakuutusyhtiön vakuutusriskit

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

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

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

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

7.2 Vahinkovakuutusyhtiön vakuutusriskit

Aktia Vahinkovakuutusella on toimilupa kaikkiin vahinkovakuutusmuotoihin. Ensivakuutusmyynti on keskittynyt maan kaksikieliselle rannikkoseudulle, ja asiakaskunta koostuu lähinnä yksityisistä kotitalouksista, maataloista,

yksityisyrittäjistä sekä pienistä ja keskiuurista yrityksistä. Suurimmat yksittäiset vakuutusluokat ovat lakisääteinen tapaturmavakuutus ja moottoriajoneuvovastuu- ja vakuutus, jotka vuoden 2010 lopussa muodostivat yli 76 (76) prosenttia koko vastuuvelasta. Näissä vakuutusluokissa yhtiön omaa vastuuta poikkeuksellisen suurissa vakuutustapahtumatoiteutumissa pienentävät kansalliset tasoituspoolit, joihin kaikki vastaavaa toimintaa harjoittavat vakuutusyhtiöt kuuluvat. Moottoriajoneuvovastuuta varten yhtiöllä on lisäksi oma jälleenuvakuutus. Näissä luokissa myös hinnoittelu on osittain säännöteltä, kuten ehdot ja myöntämispoliittika, ja mahdollisuus yhtiökohtaisiin ratkaisuihin on näin ollen rajallinen. Muissa vakuutusluokissa yhtiö voi vapaasti säädellä maksuja. Useimmissa vakuutuksissa maksu määräytyy voimassa olevien hinnastojen ja erilaisten vakuutusmaksulaskurien mukaan, mutta monimutkaisemmissa vakuutuksissa tai suurissa riskikokonaisuuksissa käsittävissä vakuutuksissa arvio tehdään aina erikseen. Perustariffien laatiminen ja ylläpitäminen hoidetaan underwriting-yksikössä underwriting-valvonnan ja aktuaaritoiminnon tuella.

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

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

Koska vahinkovakuutustoiminta on luonteensa vuoksi altis satunnaisille vaihteluille vahinkotapahtumien toteutumisen frekvensseissä, jälleenuvakuutuksen merkitys on suuri. Konsernin pääoma- ja riskienhallintaprosessien sekä yhtiön hallituksen toimesta vahvistetaan vuosittain jälleenuvakuutusohjelma. Ohjelman tarkoituksena on rajoittaa yhtiön korvausvastuuta yhtiön vakavaraisuuspääoman riittävyden takaamiseksi sekä pienentää tuloksen volatiliiteettia. Jäljellä oleva nettovastuu tulee lisäksi sovittaa vastaamaan sekä sisäisiin että viranomaisten asettamiin pääomavaatei-

Vahinkovakuutusyhtiön vahinkosuhde

Milj. euroa	2010			2009		
	Vakuutusmaksut	Korvaukset *)	Vahinko- suhde	Vakuutusmaksut	Korvaukset *)	Vahinko- suhde
Lakisääteinen tapaturmavakuutus	12,9	-8,3	64,7 %	13,3	-9,5	71,4 %
Muu tapaturma- tai sairausvakuutus	3,3	-2,8	85,2 %	3,8	-2,2	57,1 %
Palo- ja muu omaisuusvahinko	15,8	-13,9	88,1 %	14,5	-18,9	130,7 %
Moottoriajoneuvovastuu	14,9	-11,0	74,1 %	14,2	-14,2	100,1 %
Maaliikenneajoneuvo	13,5	-10,0	73,9 %	12,6	-9,9	78,6 %
Muut suoravakuutukset	6,0	-4,8	80,6 %	5,7	-7,3	128,1 %
Jälleenvakuutusvastuu	0,1	-0,6	447,0 %	1,2	-0,6	52,7 %
Yhteensä, brutto	66,5	-51,5	77,5 %	65,3	-62,7	95,9 %
Jälleenvakuuttajan osuus	-5,1	2,4	46,9 %	-4,8	7,5	156,8 %
Netto, jälleenvakuutuksen jälkeen	61,4	-49,1	80,0 %	60,6	-55,2	91,1 %

*) Korvauksiin on lisätty toimintokohtaiset liikekulut

siin. Vahinkofrekvenssien seuraamiseksi, niin sisäisesti kuin jälleenvakuuttajia varten, pidetään kuukausittain vahinkokokouksia, joissa keskitytään vakuutuskaupan kannalta merkittävimpiin vahinkotapahtumiin.

Aktia Vahinkovakuutus jatkoi vuonna 2010 asiakaskantansa saneerausta. Vakuutusmaksuolelut ja -tasot erityisesti suurten asiakkaiden osalta on käyty läpi. Bruttomääräinen vahinkosuhte on pienentynyt vuodesta 2009 lähes 20 prosenttiyksikköä 77,5 prosenttiin vuonna 2010, mikä osaltaan kuvastaa tätä työtä, joskin myös sattuma vaikuttaa voimakkaasti vahinkosuhteeseen. Nettomääräisen vahinkosuhteen muutos edellisvuoden 91,1 prosentista 80,0 prosenttiin vuonna 2010 kertoo jälleenvakuutuksen roolista tulovaihtelujen vähentämisessä.

Solvensi II -säännöstö tuo uusia vaatimuksia sille, mitä vakuutusriskejä erotetaan ja stressataan omina kokonaisuksinaan. Vahinkovakuutuksen osalta tämä tehdään tuotetasolla, ja huomioon otetaan underwriting-riski ja keskeytysriski. Lisäksi biometrisistä parametreista johtuvat vahinkovakuutusluokat stressataan samoilla biometrisillä riskeillä kuin henkivakuutukset. Matemaattinen menetelmä vastuuvelan laskemiseksi on näissä kuitenkin perinteisesti erilainen, koska vahinkovakuutusyhtiöt käyttävät yleensä deterministisiä menetelmiä stokastisten sijaan. Vahinkovakuutusyhtiön uusien mallien tarve on tämän vuoksi pienempi kuin henkivakuutusyhtiön.

8. Operatiivisten riskien hallinta

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

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

Riskitapahtumat, joilla on merkittävää taloudellista vaikutusta, mukaan lukien läheltä piti -tapahtumat, kirjataan ja raportoidaan eteenpäin, ja riskitapahtuman aiheuttaneisiin prosesseihin, järjestelmiin, osaamiseen tai sisäiseen valvontaan liittyviin puutteisiin puututaan järjestelmällisesti. Myös mahdolliset seuraamukset asiakkaille pyritään hoitamaan nopeasti ja proaktiivisesti. Konsernin riskienvalvonta analysoi riskitapahtumaa koskevat tiedot järjestelmällisesti ja laatii toimenpidesuunnitelmat riskien vähentämiseksi prosessi- tai konsernitason tasolla. Riskienvalvonta vastaa myös säännöllisestä raportoinnista hallitukselle.

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

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

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

Vuoden aikana ei ole kirjattu riskitapahtumia, joilla olisi olennaista taloudellista vaikutusta.

8.1 Oikeudelliset riskit

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

Pankkikonsernin vakavaraisuus

Yhteenveto	12/2010	9/2010	6/2010	3/2010	12/2009
Ensisijaiset omat varat	371 523	371 715	359 762	337 534	328 997
Toissijaiset omat varat	214 149	235 835	227 580	235 353	222 781
Omat varat	585 673	607 550	587 342	572 886	551 778
Luotto- ja vastapuoliriskien riskipainotettu määrä	3 324 444	3 270 332	3 242 594	3 214 461	3 147 457
Markkinariskien riskipainotettu määrä 1)	-	-	-	-	-
Operatiivisten riskien riskipainotettu määrä	348 647	312 713	312 713	312 713	312 713
Riskipainotetut erät yhteensä	3 673 092	3 583 045	3 555 307	3 527 174	3 460 170
Vakavaraisuusaste, %	15,9	17,0	16,5	16,2	15,9
Ensisijaisten omien varojen suhde, %	10,1	10,4	10,1	9,6	9,5
Minimipääomavaade	293 847	286 644	284 425	282 174	276 814
Pääomapuskuri (omien varojen ja minimivaateen erotus)	291 825	320 906	302 917	290 712	274 965

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

Pankkikonsernin omat varat

	12/2010	9/2010	6/2010	3/2010	12/2009
Osakepääoma	163 000	163 000	163 000	163 000	163 000
Rahastot	44 558	44 558	44 558	44 558	44 558
Määräysvallattomien omistajien osuus	44 291	43 395	42 589	32 679	32 687
Edellisten tilikausien voitto	65 818	65 818	65 818	95 818	70 700
Kauden voitto	50 080	41 459	27 186	11 582	38 019
./ osinkovaraus	-20 809	-11 100	-7 400	-3 700	-12 941
Pääomalaina	30 000	30 000	30 000	-	-
Yhteensä	376 938	377 131	365 751	343 938	336 021
./ aineettomat hyödykkeet	-5 415	-5 416	-5 989	-6 404	-7 024
Ensisijaiset omat varat	371 523	371 715	359 762	337 534	328 997
Käyvän arvon rahasto	-16 612	4 978	2 699	21 586	13 282
Ylempiin toissijaisiin omiin varoihin kuuluvat lainat	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
Alempiin toissijaisiin omiin varoihin kuuluvat lainat	185 762	185 857	179 881	168 767	164 499
Toissijaiset omat varat	214 149	235 835	227 580	235 353	222 781
Omat varat yhteensä	585 673	607 550	587 342	572 886	551 778

Pankkikonsernin riskipainotetut sitoumukset

Kokonaisvastuut 12/2010				Riskipainotetut sitoumukset, Basel 2				
Riskipaino	Taseen varat	Taseen ulkopuoliset sitoumukset	Yhteensä	12/2010	9/2010	6/2010	3/2010	12/2009
0 %	1 091 603	39 075	1 130 678	-	-	-	-	-
10 %	1 211 664	-	1 211 664	121 166	118 698	119 643	128 958	115 882
20 %	1 143 751	346 452	1 490 204	243 078	215 586	235 761	258 581	252 471
35 %	5 057 153	77 892	5 135 045	1 780 752	1 731 172	1 686 817	1 633 517	1 596 780
50 %	89	-	89	44	50	52	56	144
75 %	599 223	82 473	681 697	478 225	488 093	483 619	466 859	466 069
100 %	591 733	118 964	710 697	646 815	665 047	660 710	673 421	673 251
150 %	13 167	927	14 094	20 446	24 234	24 854	22 459	19 099
Yhteensä	9 708 383	665 784	10 374 167	3 290 526	3 242 881	3 211 455	3 183 851	3 123 698
Johdannaiset *)	303 176	-	303 176	33 918	27 450	31 139	30 610	23 759
Yhteensä	10 011 559	665 784	10 677 343	3 324 444	3 270 332	3 242 594	3 214 461	3 147 457

*) koskee johdannaisoppimusten luottovasta-arvoa

Vakavaraisuuslaskennassa hyödynnetään vastuun riskipainon määrittämiseksi Moody's Investors Service tai Standard & Poor's -luottoluokituslaitosten luokituksia saamisiin valtiolta ja keskuspankeilta, luottolaitoksilta ja sijoituspalveluyrityksiltä sekä katettuihin joukkolainoihin. Pankkien ja kiinteistövuokaudellisten joukkovelkakirjalainojen riskipaino määräytyy sijaintivaltion luottoluokan mukaan.

Pankkikonsernin operatiivisten riskien riskipainotettu määrä

Vuosi	2010	2009	2008	12/2010	9/2010	6/2010	3/2010	12/2009
Bruttotuotot	208 528	199 383	149 925					
- 3 vuoden keskiarvo	185 945							
Operatiivisen riskin pääomavaade				27 892	25 017	25 017	25 017	25 017
Riskipainotettu määrä, Basel 2				348 647	312 713	312 713	312 713	312 713

Operatiivisen riskin pääomavaade on 15 % kolmen vuoden bruttotuottojen keskiarvosta.

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

Operatiivinen riski 31.12.2010 tilanteesta on laskettu ottaen huomioon joulukuussa 2010 voimaan tulleet Finanssivalvonnan standardin 4.3i muutokset bruttotuottojen määrittelmään.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuus

Yhteenveto	12/2010	9/2010	6/2010	3/2010	12/2009
Konsernin ensisijaiset omat varat	450 076	439 920	422 749	396 683	400 687
Toimialakohtaiset erät	229 424	265 037	248 320	261 535	233 187
Aineettomat hyödykkeet ja erityiset vähennykset	-131 313	-129 735	-120 413	-118 934	-120 024
Muut toimialakohtaiset erät, joita ei voi siirtää	-	-39	-1 055	-	-
Konglomeraatin omat varat yhteensä	548 188	575 183	549 601	539 283	513 851
Pankkitoiminnan pääomavaade	296 073	288 910	286 780	284 851	279 384
Vakuustoiiminnan pääomavaade	47 836	47 365	47 265	47 265	47 091
Omien varojen minimimäärä	343 910	336 275	334 045	332 116	326 475
Konglomeraatin vakavaraisuus	204 278	238 908	215 556	207 168	187 376
Vakavaraisuusaste, %	159,4 %	171,0 %	164,5 %	162,4 %	157,4 %

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

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

Vastuuryhmä	Sopimuksen mukainen vastuu	Arvon-alentuminen	Nettovastuu	Takaukset ja muut substituuot	Vastuu substituutiin jälkeen	Rahoitusvakuudet	Vastuu vakuuksien jälkeen	Riski-painotettu määrä	Pääomavaade
1 Valtiot ja keskuspankit	541 854	-	541 854	251 946	793 800	-	793 800	-	-
2 Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset	65 194	-	65 194	28 523	93 717	-	93 717	-	-
3 Julkisyhteisöt	1 436	-	1 436	2 347	3 783	-	3 783	757	61
4 Kansainväliset kehityspankit	42 110	-	42 110	-	42 110	-	42 110	-	-
5 Kansainväliset organisaatiot	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Luottolaitokset	1 777 750	-	1 777 750	8 551	1 786 301	-157 988	1 628 313	270 604	21 648
7 Yritykset	902 673	-4 128	898 545	-64 777	833 768	-74 125	759 643	625 350	50 028
8 Vähittäisaamiset	944 269	-715	943 554	-225 247	718 307	-36 582	681 724	478 246	38 260
9 Kiinteistövuokaudelliset	5 135 045	-	5 135 045	-	5 135 045	-	5 135 045	1 780 752	142 460
10 Erääntyneet saamiset	68 793	-30 849	37 945	-1 343	36 601	-469	36 133	41 816	3 345
11 Korkean riskin erät	4 870	-2 600	2 270	-	2 270	-	2 270	2 935	235
12 Kateret/joukkolainat	1 211 648	-	1 211 648	-	1 211 648	-	1 211 648	121 165	9 693
13 Arvopaperistetut erät	1 566	-	1 566	-	1 566	-	1 566	313	25
14 Lyhytaikaiset yritysraamiset	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15 Sijoitusrahastosijoitukset	1 618	-	1 618	-	1 618	-	1 618	1 141	91
16 Muut erät	36 109	-19 300	16 809	-	16 809	-	16 809	1 366	109
	10 734 935	-57 592	10 677 343	0	10 677 343	-269 164	10 408 179	3 324 444	265 956

Vastuut on bruttokirjattu.

Saamisryhmä Kiinteistövuokaudelliset kuvaava saamisista, joilla on määräysten mukainen kattava asuntovakuus (Finanssivalvonnan standardi 4.3c).

Takaukset ja muut taseen ulkopuoliset sitoumukset koskevat hyväksytyjä riskiä vähentäviä toimenpiteitä (Finanssivalvonnan standardi 4.3e), jolloin riskivastuu on ulosvirtauksen (-) myötä siirretty sopimuskemmuksista vastuuryhmittäin alemman riskipainon ja pääomavaateen (sisäänvirtaus +) vastuuryhmittäin. Suomen valtion, muiden valtioiden, suomalaisten kuntien, seurakuntien ja pankkien takaukset hyväksytään. Yritystakaus hyväksytään, jos yrityksen luottoluokitus on riittävä ja takaus täyttää standardin muut edellytykset.

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

Pankkikonsernin keskimääräiset kokonaisvastuut ennen riskien vähentämistekniikkojen vaikutusta 2010

Vastuuryhmä	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.	Keskimäärin 2010
1 Valtiot ja keskuspankit	955 332	637 668	423 753	541 854	639 652
2 Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset	72 674	67 513	64 549	65 194	67 483
3 Julkisyhteisöt	1 495	1 475	1 455	1 436	1 465
4 Kansainväliset kehityspankit	10 083	22 954	33 189	42 110	27 084
5 Kansainväliset organisaatiot	-	-	-	-	-
6 Luottolaitokset	1 825 492	1 736 572	1 656 839	1 777 944	1 749 212
7 Yritykset	908 315	887 353	888 721	898 545	895 734
8 Vähittäissaamiset	906 691	942 483	958 116	943 359	937 662
9 Kiinteistövakuudelliset	4 730 833	4 890 305	5 008 104	5 135 045	4 941 072
10 Erääntyneet saamiset	37 409	44 316	46 869	37 945	41 635
11 Korkean riskin erät	2 889	2 598	2 611	2 270	2 592
12 Katetut joukkolainat	1 289 585	1 196 412	1 186 969	1 211 648	1 221 153
13 Arvopaperistetut erät	25 784	24 535	15 412	1 566	16 824
14 Lyhytaikaiset yritysrahoitukset	-	-	-	-	-
15 Sijoitusrahastosijoitukset	0	2 099	1 617	1 618	1 333
16 Muut erät	27 085	36 297	39 120	16 809	29 828
	10 793 670	10 492 580	10 327 325	10 677 343	10 572 729

Määrät kattavat tase-erät sekä taseen ulkopuoliset erät, sisältäen johdannaiset luottovasta-arvon mukaan.

Pankkikonsernin kokonaisvastuut maturiteeteittain ennen riskien vähentämistekniikkojen vaikutusta

Vastuuryhmä	Alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	Yli 10 vuotta	Yhteensä
1 Valtiot ja keskuspankit	294 254	45 299	197 283	-	5 018	541 854
2 Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset	26 843	-	34 006	2 703	1 642	65 194
3 Julkisyhteisöt	0	-	630	70	736	1 436
4 Kansainväliset kehityspankit	-	-	10 097	32 013	-	42 110
5 Kansainväliset organisaatiot	-	-	-	-	-	-
6 Luottolaitokset	133 376	561 767	884 807	135 998	61 997	1 777 944
7 Yritykset	181 210	50 914	252 623	150 410	263 388	898 545
8 Vähittäissaamiset	79 636	51 522	117 163	139 614	555 424	943 359
9 Kiinteistövakuudelliset	101 053	73 120	301 166	624 047	4 035 659	5 135 045
10 Erääntyneet saamiset	16 218	250	12 246	1 786	7 445	37 945
11 Korkean riskin erät	33	-	1 611	-	626	2 270
12 Katetut joukkolainat	66 495	92 151	810 835	242 167	-	1 211 648
13 Arvopaperistetut erät	-	-	1 566	-	-	1 566
14 Lyhytaikaiset yritysrahoitukset	-	-	-	-	-	-
15 Sijoitusrahastosijoitukset	1 618	-	-	-	-	1 618
16 Muut erät	6 914	-	-	-	9 894	16 809
	907 650	875 022	2 624 033	1 328 809	4 941 829	10 677 343

Määrät kattavat tase-erät sekä taseen ulkopuoliset erät, sisältäen johdannaiset luottovasta-arvon mukaan.

Saamisten jäljellä oleva vastuu sisältyy lopullisen eräpäivän mukaiseen luokkaan.

Pankkikonsernin kokonaisvastuut ennen riskien vähentämistekniikojen vaikutusta jaoteltuna alueittain

Vastuuryhmä		Suomi	Muut Pohjoismaat	Muu Eurooppa	Muut	Yhteensä
1	Valtiot ja keskuspankit	508 854	8 073	24 926	-	541 854
2	Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset	65 194	-	-	-	65 194
3	Julkisyhteisöt	1 436	-	-	-	1 436
4	Kansainväliset kehityspankit	-	-	-	42 110	42 110
5	Kansainväliset organisaatiot	-	-	-	-	-
6	Luottolaitokset	553 466	237 063	954 699	32 717	1 777 944
7	Yritykset	892 469	-	6 076	-	898 545
8	Vähittäisaamiset	942 841	160	201	156	943 359
9	Kiinteistövakuudelliset	5 129 144	1 020	4 294	587	5 135 045
10	Erääntyneet saamiset	37 945	-	-	-	37 945
11	Korkean riskin erät	2 270	-	-	-	2 270
12	Katetut joukkolainat	60 690	202 731	948 227	-	1 211 648
13	Arvopaperistetut erät	1 566	-	-	-	1 566
14	Lyhytaikaiset yritysrahoitukset	-	-	-	-	-
15	Sijoitusrahastosijoitukset	1 618	-	-	-	1 618
16	Muut erät	16 784	-	25	-	16 809
		8 214 277	449 048	1 938 448	75 570	10 677 343
	Arvoltaan alentuneet vastuut	13 033				13 033
	Vastuista vähennetyt sopimuskohtaiset arvonalentumiset	38 292				38 292
	Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset	19 300				19 300

Määrät kattavat tase-erät sekä taseen ulkopuoliset erät, sisältäen johdannaiset luottovasta-arvon mukaan.

Arvoltaan alentuneet vastuut sisältävät luoton pääoman ja siirtyvän koron vähennettynä sopimuskohtaisilla arvonalennuskirjauksilla.

Erääntyneillä saamisilla tarkoitetaan vakavaraisuuslaskennan standardimenetelmässä vastuita, joiden pääoma tai korko ovat olleet maksamatta vähintään 90 päivää.

Erääntyneitä maksuja sisältävät vastuut kohdistuvat kokonaisuudessaan kotimaahan.

Pankkikonsernin keskeiset vastapuolet ja toimialat jaettuna vastuuryhmiin ennen riskien vähentämistekniikoiden vaikutusta

Vastapuoli	Toimiala	Vastuuryhmä				Yhteensä
		Saamiset yrityksiltä	Vähittäisaamiset	Kiinteistö- vakuudelliset saamiset	Erääntyneet saamiset	
Yritykset	Kiinteistöala	178 132	51 963	37 283	1 371	268 749
	Tukku- ja vähittäiskauppa	83 122	44 569	23 325	3 297	154 313
	Rahoitustoiminta	152 851	6 503	13 242	-	172 596
	Teollisuus ja energia	85 253	19 336	5 523	2 418	112 530
	Rakentaminen	61 312	22 516	18 185	4 480	106 493
	Tutkimus, konsultointi ja muut yrityspalvelut	30 951	28 807	16 595	1 328	77 681
	Kuljetus	26 648	12 328	7 948	927	47 851
	Hotelli ja ravintola	22 726	6 482	5 255	1 709	36 172
	Maatalous, kalastus ja kaivosteollisuus	18 629	4 368	3 552	167	26 715
	Muu	22 472	10 306	10 920	439	44 138
Yhteensä		682 096	207 179	141 827	16 136	1 047 239
Kotitaloudet		57 721	704 392	4 796 516	20 550	5 579 179
Asuntoyhteisöt		111 806	31 788	184 385	1 256	329 236
Muut voittoa tavoittelemattomat yhteisöt		46 922	-	12 317	3	59 241
Yhteensä		898 545	943 359	5 135 045	37 945	7 014 894

Luotot, joista on tehty kohdistettu arvonalentumiskirjaus

31.12.2010		Muutokset tilikauden aikana				
Sektori	Sopimuk- sen mukai- nen arvo	Sopimus- kohtainen arvonalen- tuminen	Tasearvo	Vakuuden käypä arvo	Arvonalen- tumisten muutos	Luotto- ja takaus- tappiot
Yritykset	46 321	35 251	11 070	10 730	184	3 228
Asuntoyhteisöt	1	1	-	2	-	-
Julkisyhteisöt	-	-	-	-	-	-
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	2	2	-	-	-1	11
Kotitaloudet	3 578	2 783	795	952	673	659
Yhteensä	49 902	38 037	11 865	11 684	856	3 898

Yritysluottojen arvonalentumiset toimialoitain

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

31.12.2009		Muutokset tilikauden aikana				
Sektori	Sopimuk- sen mukai- nen arvo	Sopimus- kohtainen arvonalen- tuminen	Tasearvo	Vakuuden käypä arvo	Arvonalen- tumisten muutos	Luotto- ja takaus- tappiot
Yritykset	51 619	38 222	13 397	13 119	29 939	8 013
Asuntoyhteisöt	137	137	-	2	-59	-
Julkisyhteisöt	-	-	-	-	-	-
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	14	14	-	10	14	-
Kotitaloudet	3 419	2 696	723	1 105	1 149	824
Yhteensä	55 189	41 068	14 121	14 236	31 043	8 837

Yritysluottojen arvonalentumiset toimialoitain

Tutkimus, konsultointi ja muut yrityspalvelut	16 198	14 502	1 696			
Tukku- ja vähittäiskauppa	17 903	14 464	3 439			
Rakentaminen	4 023	3 260	763			
Teollisuus	4 295	2 227	2 068			
Kiinteistöala	1 666	800	867			
Muu	7 535	2 970	4 564			

K3 Konsernin segmenttiraportti

Tuloslaskelma	Pankkitoiminta		Varainhoito		Henkivakuutus		Vahinkovakuutus		Muut		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
(1 000 euroa)														
Korrikate	145 546	146 869	3 606	2 582	-	-	-	-	-304	1 999	458	797	149 307	152 248
Osinkotuotot	2 399	104	-	10	-	-	-	-	790	1 846	-2 084	-1 354	1 105	607
Paikkituotot netto	41 742	33 665	17 196	13 151	-	-	-	-	6 749	8 403	-8 657	-8 873	57 030	46 346
Henkivakuutusnetto	-	-	-	-	18 061	22 204	-	-	-	-	-1 584	-8 213	16 477	13 991
Vahinkovakuutusnetto	-	-	-	-	-	-	24 228	14 314	-	-	-1 594	843	22 634	15 158
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	-5 576	3 108	-9	-245	-	-	-	-	-	-3 518	-	1 481	-5 585	826
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	9	26	-	-	-	-	-	-	417	467	93	-87	518	406
Liiketoiminnan muut tuotot	4 369	2 562	341	114	-	-	854	352	6 057	2 973	-3 705	-2 436	7 916	3 565
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	188 490	186 335	21 134	15 613	18 061	22 204	25 081	14 667	13 709	12 170	-17 074	-17 842	249 402	233 147
Henkilöstökulut	-38 405	-35 994	-9 146	-8 071	-5 498	-5 457	-10 871	-13 666	-18 492	-15 973	-432	-58	-82 842	-79 219
Muut hallintokulut	-55 096	-50 009	-5 913	-4 888	-7 158	-7 385	-7 830	-7 025	13 603	14 115	12 146	10 410	-50 247	-44 783
Negatiivisen liikearvon tuloutus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	140
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-2 264	-2 328	-510	-759	-493	-425	-554	-587	-2 718	-2 085	-700	-700	-7 237	-6 884
Liiketoiminnan muut kulut	-10 112	-11 599	-1 151	-1 015	-	-	-704	-461	-7 728	-10 147	990	-191	-18 705	-23 413
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-105 876	-99 950	-16 720	-14 733	-13 149	-13 267	-19 958	-21 739	-15 334	-14 089	12 005	9 600	-159 031	-154 159
Arvonalentumistappiot ja arvonalentumisten peruutukset aineellista ja aineettomista hyödykkeistä	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-563
sitoumuksista ja vakuutusmaksusaataavista	-12 950	-30 980	-	-	-	-	-1 123	-668	-	-101	-	-	-14 073	-31 750
Osuus osakkuusyriyksen tuloksesta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 594	319	1 594	319
Liikevoitto	69 664	55 425	4 414	880	4 912	8 936	4 001	-7 741	-1 625	-2 020	-3 475	-8 486	77 892	46 994
Vakuutusstoimintojen vaikutus konserniin liikevoittoon	-	-	-	-	3 934	2 668	1 663	-7 702	-	-	-	-	-	-

Tase	Pankkitoiminta		Varainhoito		Henkivakuutus		Vahinkovakuutus		Muut		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
(1 000 euroa)														
Käteiset varat	269 721	336 397	90	110	6 929	3 075	3 483	5 639	-	-	-6 859	-4 262	273 364	340 960
Tuoksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	-	3 599	-	-	14 110	10 450	6 760	8 405	-	-	-	-	20 870	22 453
Myytäväksi olevat rahoitusvarat	2 593 625	2 655 803	8 046	7 338	664 639	664 861	112 258	101 097	22 368	29 985	-17 283	-26 123	3 383 652	3 432 962
Lainat ja muut saamiset	6 652 056	6 173 694	53 765	34 402	-	-	-	-	58	57	-68 327	-66 591	6 637 551	6 141 562
Sijoitussidonnaisen vastuuvielan sijoitukset	-	-	-	-	279 964	208 853	-	-	-	-	-	-	279 964	208 853
Muut varat	389 639	662 873	6 980	4 967	19 662	19 355	34 425	38 463	357 306	20 655	-384 261	-337 264	423 752	409 049
Varat yhteensä	9 905 041	9 832 365	68 880	46 816	985 304	906 594	156 926	153 604	379 732	50 698	-476 730	-434 239	11 019 153	10 555 839
Talletukset	4 189 837	4 607 147	179 779	154 690	-	-	-	-	1 892	2 164	-15 180	-10 416	4 356 327	4 753 586
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	3 397 792	2 758 144	-	-	-	-	-	-	-	-	-15 878	-10 217	3 381 914	2 747 926
Vastuuvielka	-	-	-	-	870 168	805 119	112 487	109 739	-	-	7 185	9 580	989 841	924 437
Muut velat	1 845 427	1 508 748	9 274	6 698	17 329	14 070	17 649	19 628	79 712	258 849	-175 610	-144 260	1 793 781	1 663 733
Velat yhteensä	9 433 055	8 874 039	189 053	161 388	887 497	819 188	130 137	129 366	81 604	261 013	-199 482	-155 313	10 521 863	10 089 682

Aktia Oyj ei ole ostanut uusia toimintoja vuoden 2010 aikana.

Sulautuminen Veritas Vahinkovakuutuksen kanssa toteutettiin salautumissuunnitelman mukaisesti 1.1.2009, minkä jälkeen vakuutustoimintaa harjoittaa Aktia Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö Aktia Vahinkovakuutus Oy. Aktia Oyj laski sulautumissuunnitelman mukaisesti sulautumisvastikkeena liikkeeseen 6 800 000 uutta osaketta. Vahinkovakuutusyhtiön hankintatase on esitelty kokonaisuudessaan tilinpäätöksen 31.12.2009 liitteessä 4.

K5 Korkotuotot ja korkokulut

	2010	2009
Korkotuotot		
Korkotuotot käteisistä varoista	2 485	3 126
Korkotuotot tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavista rahoitusvaroista	94	405
Korkotuotot myytävissä olevista rahoitusvaroista	83 698	92 052
Korkotuotot saamisista luottolaitoksilta	935	733
Korkotuotot saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöltä	150 354	188 950
Korkotuotot rahoitusleasing saamisista	875	681
Korkotuotot lainoista ja muista saamisista	152 164	190 364
Korkotuotot eräpäivään asti pidettävistä sijoituksista	448	936
Korkotuotot suojaamistarkoituksessa tehdyistä johdannaissopimuksista	274	-1 414
Muut korkotuotot	1 163	108
Yhteensä	240 326	285 576
Korkokulut		
Korkokulut talletuksista, luottolaitokset	-21 002	-33 903
Korkokulut talletuksista, muut julkisyhteisöt	-33 409	-45 094
Korkokulut talletuksista	-54 411	-78 997
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-72 717	-73 032
Korkokulut veloista, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-8 975	-9 138
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista ja veloista, joilla on huonompi etuoikeus	-81 692	-82 170
Korkokulut suojaustarkoituksessa tehdyistä johdannaissopimuksista	45 128	27 880
Muut korkokulut	-43	-40
Yhteensä	-91 019	-133 328
Korkokate	149 307	152 248
Talletukset ja lainat	54 762	61 261
Suojaustoimenpiteet, korkoriskin hallinta	58 265	44 860
Muut	36 280	46 127
Korkokate	149 307	152 248

K6 Osinkotuotot

	2010	2009
Osinkotuotot myytävissä olevista osakkeista	1 105	607
Yhteensä	1 105	607

Henki- ja Vahinkovakuutustoimintojen osingot sisältyvät sijoitustoiminnan nettotuottoihin, ks. liitteet K8 ja K9. Henkivakuutustoiminnan osingot ovat 0,0 (1,0) miljoonaa euroa ja vahinkovakuutustoiminnan osingot ovat 0,3 (0,2) miljoonaa euroa.

K7 Palkkiotuotot ja palkkiokulut

	2010	2009
Palkkiotuotot		
Antolainauksesta	8 379	8 308
Ottolainauksesta	168	131
Maksuliikenteestä	14 322	11 457
Omaisuudenhoitopalveluista	38 922	29 291
Vakuutusten välityksestä	1 511	1 811
Takauksista ja muista taseen ulkopuolisista sitoumuksista	705	711
Kiinteistönvälityksestä	7 987	8 061
Muut palkkiotuotot	1 799	899
Yhteensä	73 792	60 669

Palkkiokulut		
Maksetut toimitusmaksut	-613	-626
Muut palkkiokulut	-16 149	-13 696
Yhteensä	-16 762	-14 322
Palkkiotuotot netto	57 030	46 346

K8 Henkivakuutusnetto

	2010	2009
Vakuutusmaksutulo	100 710	80 510
Sijoitustoiminnan nettotuotot	25 523	442
Maksetut vakuutuskorvaukset	-79 174	-79 752
Vastuuelan muutos, netto	-30 582	12 791
Henkivakuutusnetto	16 477	13 991

Vakuutusmaksutulo

Vakuutusmaksutulo vakuutus sopimuksista

Vakuutus sopimukset	101 192	80 867
Jälleenvakuutus sopimukset	35	33
Bruttovakuutusmaksutulo yhteensä ennen jälleenvakuuttajien osuutta	101 227	80 900
Jälleenvakuuttajien osuus	-517	-390
Vakuutusmaksutulo yhteensä	100 710	80 510

Vakuutusmaksutulo vakuutuksista, jotka oikeuttavat harkinnanvaraiseen osuuteen ylijäämästä

Säästövakuutus	3 493	4 861
Yksilöllinen eläkevakuutus	12 366	14 664
Ryhmäeläkevakuutus	4 407	3 733
Yksilöllinen vakuutus	20 143	19 923
Työntekijän ryhmähenkivakuutus	414	1 387
Muu ryhmähenkivakuutus	45	50
Riskivakuutukset	20 602	21 359
Yhteensä	40 868	44 618

Vakuutusmaksutulo rahastosidonnaisista sopimuksista

Säästövakuutus	48 726	25 227
Yksilöllinen eläkevakuutus	9 976	10 138
Ryhmäeläkevakuutus	1 140	527
Yhteensä	59 841	35 892

Vakuutusmaksutulo yhteensä

100 710 80 510

Jatkuvat ja kertamaksut ensivakuutuksista

Jatkuvat vakuutusmaksut	69 249	63 069
Kertamaksut	31 461	17 441
Vakuutusmaksutulo yhteensä	100 710	80 510

Sijoitustoiminnan nettototot

Nettotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määräytyistä rahoitusvaroista

Johdannaissopimukset

Voitot ja tappiot	2 069	-870
Yhteensä	2 069	-870

Korkosijoitukset

Korkotuotot	193	474
Voitot ja tappiot	-	781
Muut tuotot ja kulut	-558	-
Yhteensä	-365	1 255

Myytävässä olevien rahoitusvarojen nettotuotot

Korkotuotot	21 636	20 722
Myyntivoitot ja -tappiot	-1 257	-2 867
Arvonalentumiset	-102	-14 030
Muut tuotot ja kulut	-15	-62
Korkosijoitukset	20 261	3 764
Osinkotuotot	28	1 038
Myyntivoitot ja -tappiot	5 504	2 474
Arvonalentumiset	-3 784	-9 558
Muut tuotot ja kulut	1 919	2 449
Osakkeet ja osuudet	3 667	-3 597
Yhteensä	23 928	166

Rahoitusvelkojen kulut

Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-109	-109
Yhteensä	-109	-109

Vakuustustoiminnan nettotuotot sijoitustoiminnasta yhteensä

	25 523	442
--	---------------	------------

Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyvät valuuttakurssierot	-737	202
---	------	-----

Maksetut vakuutuskorvaukset**Harkinnanvaraiseen voitonjakoon oikeuttavista vakuutussopimuksista maksetut korvaukset****Säästövakuutus**

Säästösummien takaisinmaksut	-13 769	-16 396
Kuolemantapauskorvaukset	-2 715	-2 983
Takaisinostot	-3 606	-7 350
Yhteensä	-20 090	-26 729

Yksilöllinen eläkevakuutus

Eläkkeet	-22 341	-19 653
Kuolemantapauskorvaukset	-323	-842
Takaisinostot	-813	-1 119
Yhteensä	-23 476	-21 614

Ryhmäeläkevakuutus

Eläkkeet	-2 459	-2 553
Takaisinostot	-15	-33
Muut	-42	-92
Yhteensä	-2 515	-2 678

Risikivakuutukset

Yksilöllinen vakuutus	-14 014	-12 727
Työntekijän ryhmähenkivakuutus	-660	-883
Muu ryhmähenkivakuutus	-24	-18
Yhteensä	-14 697	-13 628

Maksetut korvaukset yhteensä sopimuksista, jotka oikeuttavat harkinnanvaraiseen voitonjakoon, yhteensä

	-60 779	-64 649
--	----------------	----------------

Maksetut korvaukset sijoitussidonnaisista vakuutuksista**Säästövakuutus**

Säästösummien takaisinmaksut	-2 200	-1 841
Kuolemantapauskorvaukset	-4 800	-4 376
Takaisinostot	-10 876	-8 516
Yhteensä	-17 876	-14 733

Yksilöllinen eläkevakuutus		
Eläkkeet	-284	-155
Kuolemantapauskorvaukset	-13	-81
Takaisinostot	-212	-134
Yhteensä	-510	-371
Ryhmäeläkevakuutus		
Kuolemantapauskorvaukset	-9	-
Yhteensä	-9	-
Maksetut korvaukset sijoitussidonnaisista vakuutuksista yhteensä	-18 395	-15 104
Maksetut korvaukset yhteensä	-79 174	-79 752
<u>Vastuuvelan muutos, korkosidonnaiset vakuutukset</u>		
Korvausvastuun muutos, korkosidonnainen	-7 955	-4 220
Vakuutusmaksuvastuun muutos, korkosidonnainen	15 256	36 792
Vastuuvelan muutos, korkosidonnaiset vakuutukset	7 301	32 572
<u>Vastuuvelan muutos netto, rahastosidonnaiset vakuutukset</u>		
Korvausvastuun muutos, sijoitussidonnainen	-232	-920
Vakuutusmaksuvastuun muutos, sijoitussidonnainen	-72 118	-59 594
Arvomuutos, rahastosidonnaiset sijoitukset, netto	34 468	40 734
Vastuuvelan muutos, rahastosidonnaiset vakuutukset	-37 883	-19 781
Vastuuvelan muutos, netto yhteensä	-30 582	12 791

K9 Vahinkovakuutusnetto

	2010	2009
Vakuutusmaksutuotot	61 375	60 561
Sijoitustoiminnan nettotuotot	3 493	1 563
Maksetut vahinkovakuutuskorvaukset	-41 930	-42 216
Korvausvastuun muutos	-304	-4 750
Vahinkovakuutusnetto	22 634	15 158
<u>Vakuutusmaksutuotot</u>		
Vakuutusmaksutulo		
Maksutulo, ensivakuutus	67 058	65 101
Maksutulo, jälleenvakuutus	137	1 201
Vakuutusmaksutulot yhteensä	67 195	66 302
Jälleenvakuuttajien osuus	-5 234	-4 824
Kokonaisvakuutusmaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	61 961	61 478
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-677	-960
Jälleenvakuuttajien osuus	91	43
Vakuutusmaksuvastuun muutos, netto	-586	-918
Vakuutusmaksutuotot	61 375	60 561
<u>Sijoitustoiminnan nettotuotot</u>		
Nettotuotot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määrättyistä rahoitusvaroista		
Korkosijoitukset		
Korkotuotot	54	121
Myyntivoitot ja -tappiot	7	152
Arvostusvoitot ja -tappiot	353	1 281
Yhteensä	413	1 555

Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot

Korkosijoitukset		
Korkotuotot	3 888	3 217
Myyntivoitot ja -tappiot	602	-9
Muut tuotot ja kulut	0	0
Yhteensä	4 490	3 208
Osakkeet ja osuudet		
Osingot ja voitto-osuudet	307	233
Myyntivoitot ja -tappiot	-562	-2 629
Muut tuotot ja kulut	0	0
Yhteensä	-254	-2 395
Yhteensä	4 236	813

Sijoituskiinteistöjen nettotuotot

Vuokratuotot	1 930	1 969
Välittömät hoitokulut sijoituskiinteistöistä, jotka ovat kerryttäneet vuokratuottoa kaudella	-378	-454
Välittömät hoitokulut sijoituskiinteistöistä, jotka eivät ole kerryttäneet vuokratuottoa kaudella	-2	-11
Myyntivoitot ja -tappiot	217	-305
Poistot ja arvonalentumiset	-853	-654
Yhteensä	914	545

Omassa käytössä olevien kiinteistöjen nettotuotot

Omassa käytössä olevien kiinteistöistojen kulut	-	-37
Myyntivoitot ja -tappiot	-234	-
Poistot ja arvonalentumiset	-47	-7
Yhteensä	-282	-44

Muut nettotuotot

Diskonnttauksen purku	-1 871	-1 377
Muut tuotot ja kulut	83	71
Yhteensä	-1 788	-1 306

Sijoitustoiminnan nettotuotot

Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyvät valuuttakurssierot	-5	-9
---	----	----

Maksetut vahinkovakuutuskorvaukset

Maksetut vahinkovakuutuskorvaukset	-41 758	-44 620
Jälleenvakuuttajien osuus	3 541	7 003
Maksetut elinkoron luonteiset korvaukset	-5 084	-4 684
Jälleenvakuuttajien osuus	1 371	85
Yhteensä	-41 930	-42 216

Korvausvastuun muutos

Elinkoron luonteiset korvaukset (tunnetut vahingot)	-1 360	-5 921
Muut vahinkokohtaiset varaukset	-1 423	-1 937
Yhteiset varaukset (tunnetut ja tuntemattomat vahingot)	-2 417	-932
Tapahtuneiden vahinkojen korvauksia varten	630	-432
Diskonnttauksen purku	1 871	1 377
Yritystalon yhteydessä allokoitun käyvän arvon purku	2 395	3 095
Yhteensä	-304	-4 750

Vakuutuskorvaukset yhteensä

-42 234	-46 966
----------------	----------------

K10 Vahinkovakuutuksen tulos vakuutusluokittain

2010

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

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

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

2009

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

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

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

K11 Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot

2010

2009

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat		
Myyntivoitot ja -tappiot		
Korkosijoitukset	69	169
Osakkeet ja osuudet	1	2
Yhteensä	70	171
Arvostusvoitot ja -tappiot		
Korkosijoitukset	-	68
Yhteensä	-	68
Yhteensä	70	239

Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat ja velat

Myyntivoitot ja -tappiot		
Johdannaissopimukset	1 080	-
Yhteensä	1 080	-
Arvostusvoitot ja -tappiot		
Johdannaissopimukset	-4 984	238
Yhteensä	-4 984	238
Yhteensä	-3 904	238
Myytäviksi olevat rahoitusvarat		
Myyntivoitot ja -tappiot		
Korkosijoitukset	2 140	1 123
Osakkeet ja osuudet	542	-2 451
Muut erät	-	-340
Yhteensä	2 682	-1 667
Siirretty tuloslaskelmaan käyvän arvon rahastosta		
Korkosijoitukset	-5 137	-496
Osakkeet ja osuudet	-	-350
Yhteensä	-5 137	-846
Arvon alentumiset		
Korkosijoitukset	-	-388
Yhteensä	-	-388
Yhteensä	-2 455	-2 901
Valuuttatoiminnan nettotuotot	1 098	1 303
Suojauslaskennan nettotulos		
Rahavirtasuojauksen tehon osuus	-139	139
Käyvän arvon suojaus		
Vaadittaessa maksettavia velkaeriä suojaavat rahoitusjohdannaiset	-52	2 575
Liikkeeseen laskettuja velkakirjoja suojaavat rahoitusjohdannaiset	4 075	4 249
Suojausinstrumenttien käyvän arvon muutokset netto	4 023	6 824
Vaadittaessa maksettavia velkaerät	66	-1 608
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	-4 343	-3 408
Suojattavien erien käyvän arvon muutokset netto	-4 277	-5 016
Yhteensä	-254	1 808
Tehon osuus suojauslaskennassa yhteensä	-393	1 947
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	-5 585	826

K12 Sijoituskiinteistöjen nettotuotot

	2010	2009
Vuokratuotot	573	799
Myyntivoitot	353	84
Arvon alennustappioiden peruutus	50	-
Sijoituskiinteistöjen muut tuotot	1	0
Myyntitappiot	-10	-56
Poistot	-3	-3
Välittömät hoitokulut sijoituskiinteistöistä, jotka ovat kerryttäneet vuokratuottoa kaudella	-446	-419
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	518	406

Vahinkovakuutustoiminnan sijoituskiinteistöjen nettotuotot sisältyvät sijoitustoiminnan nettotuottoihin, ks. liite K9, ja ne ovat 0,9 (0,5) miljoonaa euroa.

K13 Liiketoiminnan muut tuotot

	2010	2009
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot	299	429
Muut luottolaitoksen varsinaisesta toiminnasta johtuvat tuotot	3 828	2 348
Vahinkovakuustoitominnan yhteistakuuerän purkaminen	496	-
Liiketoiminnan muut tuotot	3 293	789
Yhteensä	7 916	3 565

K14 Henkilöstökulut

	2010	2009
Palkat ja palkkiot	-68 325	-65 347
Eläkekulut	-11 155	-10 864
Muut henkilösivukulut	-3 363	-3 008
Henkilösivukulut	-14 517	-13 872
Yhteensä	-82 842	-79 219

Henkilöstön määrä 31.12.

Kokopäiväiset	1 111	1 150
Osa-aikaiset	146	120
Määräaikaiset	166	139
Yhteensä	1 423	1 409
Henkilöstön määrä kokonaisresursseiksi muutettuna	1 186	1 207
Kokonaisresurssien määrä keskimäärin tilikaudella	1 183	1 213

K15 Muut hallintokulut

	2010	2009
Muut henkilöstökulut	-6 723	-5 924
Toimistokulut	-5 364	-5 147
IT-kulut	-23 792	-20 469
Yhteyskulut	-4 401	-4 771
Edustus- ja markkinointikulut	-8 468	-6 599
Muut hallintokulut	-1 498	-1 873
Yhteensä	-50 247	-44 783

K16 Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2010	2009
Poisto aineellisista hyödykkeistä	-2 684	-2 515
Poisto aineettomista hyödykkeistä	-4 552	-4 369
Yhteensä	-7 237	-6 884

K17 Liiketoiminnan muut kulut

	2010	2009
Vuokratkulut	-9 513	-9 402
Kulut kiinteistöistä ja kiinteistöyhtiöistä omassa käytössä	-1 798	-1 656
Vakuutus- ja varmuusmenot	-2 417	-2 453
Valvonta-, tarkastus- ja jäsenmaksut	-1 346	-1 510
Liiketoiminnan muut kulut *)	-3 631	-8 392
Yhteensä	-18 705	-23 413

*) Muihin liiketoiminnan kuluihin 2009 sisältyy Aktia Oyj:n pörssilistautumisen kustannukset sekä varainsiirtovero Aktia Henkivakuutus Oyj:n myymisestä Aktia Pankki Oyj:stä Aktia Oyj:lle.

Tilintarkastuspalkkiot

Tilikauden aikana on tilintarkastajille maksettu palkkioita seuraavista palveluista.

Lakisääteinen tilintarkastus	393	230
Tilintarkastukseen liittyvät palvelut	38	228
Veroneuvonta	7	8
Muut palvelut	-	311
Yhteensä	438	777

K18 Arvon alentumistappiot ja arvonalentumistappioiden peruutukset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2010	2009
Arvon alentumistappiot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-	-563
Arvon alentumistappiot yhteensä	-	-563

Vahinkovakuutus toiminnan sijoituskiinteistöjen arvonalentumiset sisältyvät sijoitustoiminnan nettotuottoihin, ks.liite K9, ja ne ovat 0,5 (0,3) miljoonaa euroa.

K19 Verot

	2010	2009
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-17 776	-30 259
Aikaisempien tilikausien verot	-335	23
Laskennallisten verojen muutos	-1 744	17 238
Yhteensä	-19 854	-12 998

Lisätietoja laskennallisista veroista ilmenee liitteessä K32. Konsernin tulokseen ennen veroja kohdistuva vero eroa teoreettisesta arvosta, joka syntyi jos käytettäisiin emoyhtiön verokantaa seuraavasti:

Tulos ennen veroja	77 892	46 994
Verot laskettuna 26 %:n verokannalla	20 252	12 218
Vähennyskelvottomat kulut	248	544
Verottomat tuotot	-474	-240
Verotuksessa käyttämätön poisto	-207	-245
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden käyttö	-37	-
Veron osuus osakkuusyhtiöiden nettutulosta	-414	-83
Aikaisempien tilikausien verot	335	-23
Muut	150	828
Tuloverot	19 854	12 998

Verot, jotka kirjataan suoraan omaan pääomaan, kuuluvat käyvän arvon rahastoon ja eritellään liitteessä K44.

K20 Osakekohtainen tulos

	2010	2009
Tilikauden voitto josta Aktia Oyj:n osakkeenomistajien osuus	55 474	34 278
A-osakkeiden lukumäärän keskiarvo	46 426 975	46 395 556
R-osakkeiden lukumäärän keskiarvo	20 050 850	20 050 850
Osakkeiden lukumäärän keskiarvo	66 477 825	66 446 406
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa (poislukien omat osakkeet)	0,83	0,52
Osakekohtainen tulos (EPS) laimennusvaikutuksella oikaistu, euroa (poislukien omat osakkeet)	0,83	0,52

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

K21 Käteiset varat

	2010	2009
Kassa	9 605	9 959
Vakuutustoimintojen kassa ja pankkisaamiset	3 553	4 453
Suomen Pankin sekkitili	260 205	326 547
Yhteensä	273 364	340 960

K22 Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat

	2010	2009
Pankkitoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat	-	3 599
Vakuutustoimintojen tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	20 870	18 854
Yhteensä	20 870	22 453

K23 Myytävissä olevat rahoitusvarat

	2010	2009
Saamistodistukset, valtiot ja kunnat	100 368	93 922
Saamistodistukset, luottolaitokset	2 475 566	2 535 771
Saamistodistukset, muut	15 490	26 450
Saamistodistukset, Pankkitoiminta	2 591 424	2 656 143
Saamistodistukset, valtiot ja kunnat	214 352	240 963
Saamistodistukset, luottolaitokset	204 830	147 416
Saamistodistukset, muut	128 494	141 673
Saamistodistukset, Henkivakuutus	547 676	530 052
Saamistodistukset, valtiot ja kunnat	62 679	64 976
Saamistodistukset, luottolaitokset	28 030	13 668
Saamistodistukset, muut	11 176	12 492
Saamistodistukset, Vahinkovakuutus	101 885	91 136
Saamistodistukset yhteensä	3 240 985	3 277 331
Julkisesti noteeratut osakkeet ja osuudet	24 938	28 226
Muut kuin julkisesti noteeratut osakkeet ja osuudet	1 980	2 398
Osakkeet ja osuudet, Pankkitoiminta	26 918	30 624
Julkisesti noteeratut osakkeet ja osuudet	60 250	69 801
Muut kuin julkisesti noteeratut osakkeet ja osuudet	47 987	47 382
Osakkeet ja osuudet, Henkivakuutus	108 237	117 183
Julkisesti noteeratut osakkeet ja osuudet	3 177	2 816
Muut kuin julkisesti noteeratut osakkeet ja osuudet	4 335	5 008
Osakkeet ja osuudet, Vahinkovakuutus	7 512	7 824
Osakkeet ja osuudet yhteensä	142 667	155 631
Myytäväissä olevat rahoitusvarat yhteensä	3 383 652	3 432 962

Osakkeiden tai osakerahastojen sekä saamistodistusten, joiden liikkeeseenlaskija on todettu maksukyvyttömäksi, merkittävien tai pysyviksi arvioitujen arvonalaskujen seurauksena syntyneet arvonalentumiset olivat 3,9 (24,0) miljoonaa euroa.

Per 31.12.2010 yllä mainittuja osake- ja osuusjoitusten arvonalentumisia oli 3,8 (9,6) miljoonaa euroa, joka liittyy henkivakuutusyhtiön sijoitustoimintaan. Korollisten arvopapereiden arvonalentumistappiot olivat 0,1 (14,4) miljoonaa euroa, josta 0,1 (14,0) miljoonaa euroa liittyy henkivakuutusyhtiön sijoitustoimintaan. Merkittävä ja pysyvä arvonalasku määritellään liitteessä K1 Yhteenvedo konsernin merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista vuonna 2010 kappaleessa Rahoitusvarojen arvonalentuminen.

Arvonalentumistappiot rahoitusvaroista

	2010	2009
Korkosijoitukset		
Pankkitoiminta	-	388
Henkivakuutustoiminta	102	14 030
Vahinkovakuutustoiminta	-	-
Osakkeet ja osuudet		
Pankkitoiminta	-	-
Henkivakuutustoiminta	3 784	9 557
Vahinkovakuutustoiminta	-	-
Yhteensä	3 886	23 975

Yllämainitut tuloslaskelmaan kirjatut arvonalentumiset ovat liitteissä K8, K9 ja K11.

K24 Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset

	2010	2009
Saamistodistukset, muut	21 459	27 883
Yhteensä	21 459	27 883

K25 Johdannaiset**Johdannaissopimukset, kirjanpitoarvo**

	2010 Varat	2010 Velat	2009 Varat	2009 Velat
Korkojohdannaiset	74 072	40 568	56 826	21 530
Käypää arvoa suojaavat	74 072	40 568	56 826	21 530
Korkojohdannaiset	45 471	302	41 757	783
Rahavirtaa suojaavat	45 471	302	41 757	783
Korkojohdannaiset	103 028	101 215	107 670	106 189
Valuuttajohdannaiset	1 765	1 586	3 076	3 026
Osakejohdannaiset	4 929	4 929	90	90
Muut johdannaiset	893	893	547	547
Muut johdannaissopimukset	110 615	108 623	111 383	109 852
Yhteensä	230 158	149 493	209 966	132 165

Rahavirtasuojauksista tulevasta rahavirrasta odotetaan vuonna 2011 noin 12–15 miljoonaa euroa, vuonna 2012 noin 9–12 miljoonaa euroa ja loput vuosina 2013–2016.

Kohde-etuuksien nimellisarvot ja käyvät arvot

31.12.2010

Suojaavat johdannaiset

	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksuaika			Yhteensä	Käyvät arvot	
	Alle 1 vuosi	1–5 vuotta	Yli 5 vuotta		Varat	Velat
Käyvän arvon suojaus						
Korkotermitit	400 000	400 000	-	800 000	3 134	-
Koronvaihtosopimukset	224 500	2 301 000	1 043 000	3 568 500	70 938	40 568
Käyvän arvon suojaus yhteensä	624 500	2 701 000	1 043 000	4 368 500	74 072	40 568

Kassavirran suojaus

Korko-optiot	-	960 000	-	960 000	45 471	302
Ostetut	-	720 000	-	720 000	45 471	-
Asetetut	-	240 000	-	240 000	-	302
Kassavirran suojaus yhteensä	-	960 000	-	960 000	45 471	302
Korkojohdannaiset yhteensä	624 500	3 661 000	1 043 000	5 328 500	119 543	40 870
Suojaavat johdannaiset yhteensä	624 500	3 661 000	1 043 000	5 328 500	119 543	40 870
Muut johdannaissopimukset						
Koronvaihtosopimukset	374 000	1 888 000	1 034 230	3 296 230	57 985	56 636
Korko-optiot	1 267 000	2 522 528	480 000	4 269 528	45 043	44 579
Ostetut	727 000	1 490 264	240 000	2 457 264	42 593	40 466
Asetetut	540 000	1 032 264	240 000	1 812 264	2 450	4 113
Korkojohdannaiset yhteensä	1 641 000	4 410 528	1 514 230	7 565 758	103 028	101 215
Valuuttatermiinit	168 454	-	-	168 454	1 765	1 586
Valuuttajohdannaiset yhteensä	168 454	-	-	168 454	1 765	1 586
Osake-optiot	10 234	80 312	16 700	107 246	4 929	4 929
Ostetut	5 117	40 156	8 350	53 623	3 195	1 734
Asetetut	5 117	40 156	8 350	53 623	1 734	3 195
Osakejohdannaiset yhteensä	10 234	80 312	16 700	107 246	4 929	4 929
Optiosopimukset	-	4 307	-	4 307	893	893
Ostetut	-	2 153	-	2 153	893	-
Asetetut	-	2 153	-	2 153	-	893
Muut johdannaissopimukset	-	4 307	-	4 307	893	893
Muut johdannaissopimukset yhteensä	1 819 688	4 495 147	1 530 930	7 845 765	110 615	108 623
Johdannaissopimukset yhteensä	2 444 188	8 156 147	2 573 930	13 174 265	230 158	149 493

31.12.2009

Suojaavat johdannaiset

	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksuaika				Käyvät arvot	
	Alle 1 vuosi	1–5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteensä	Varat	Velat
Käyvän arvon suojaus						
Korkotermiinit	200 000	200 000	-	400 000	43	68
Koronvaihtosopimukset	350 000	1 505 500	372 000	2 227 500	56 783	21 462
Käyvän arvon suojaus yhteensä	550 000	1 705 500	372 000	2 627 500	56 826	21 530
Kassavirran suojaus						
Korko-optiot	-	840 000	120 000	960 000	41 757	783
Ostetut	-	660 000	60 000	720 000	41 757	-
Asetetut	-	180 000	60 000	240 000	-	783
Kassavirran suojaus yhteensä	-	840 000	120 000	960 000	41 757	783
Korkojohdannaiset yhteensä	550 000	2 545 500	492 000	3 587 500	98 583	22 313
Suojaavat johdannaiset yhteensä	550 000	2 545 500	492 000	3 587 500	98 583	22 313

Muut johdannaissopimukset yhteensä

Koronvaihtosopimukset	562 000	1 654 000	395 300	2 611 300	57 094	56 243
Korko-optiot	-	3 660 534	779 200	4 439 734	50 576	49 946
Ostetut	-	2 127 767	379 600	2 507 367	47 215	45 420
Asetetut	-	1 532 767	399 600	1 932 367	3 361	4 526
Korkojohdannaiset yhteensä	562 000	5 314 534	1 174 500	7 051 034	107 670	106 189
Valuuttatermiinit	179 600	-	-	179 600	3 076	3 026
Valuuttajohdannaiset yhteensä	179 600	-	-	179 600	3 076	3 026
Osake-optiot	20 500	92 244	-	112 744	90	90
Ostetut	10 250	46 122	-	56 372	90	-
Asetetut	10 250	46 122	-	56 372	-	90
Osakejohdannaiset yhteensä	20 500	92 244	-	112 744	90	90
Optiosopimukset	4 096	4 307	-	8 403	546	547
Ostetut	2 048	2 153	-	4 201	546	-
Asetetut	2 048	2 153	-	4 201	-	547
Muut johdannaissopimukset	4 096	4 307	-	8 403	546	547
Muut johdannaissopimukset yhteensä	766 196	5 411 085	1 174 500	7 351 781	111 383	109 852
Johdannaissopimukset yhteensä	1 316 196	7 956 585	1 666 500	10 939 281	209 966	132 165

K26 Lainat ja muut saamiset

	2010	2009
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	6 129	9 721
Muut kuin vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	39 839	71 000
Saamiset luottolaitoksilta	45 968	80 721
Käyttelytililuotot, yleisö ja yritykset	96 674	87 674
Velkakirjaluotot	6 488 284	5 942 929
Rahoitusleasing saamiset	21 050	16 776
Lainat	6 606 008	6 047 380
Saamisryhmäkohtaiset arvonalentumiset	-19 300	-7 435
Syndikoidut lainat ja reposopimukset, kotimainen/ulkomainen	4 500	20 438
Pankkitakaussaamiset	376	458
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	6 591 584	6 060 842
Yhteensä	6 637 551	6 141 562

Pankilla on ryhmässä saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä vain muita kuin vaadittaessa maksettavia saamia.

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

Kotitaloudet	5 478 763	4 924 437
Yritykset	760 935	781 773
Asuntoyhteisöt	289 279	289 192
Julkisyhteisöt	6 703	10 050
Voittoa taivottelemattomat yhteisöt	55 904	55 389
Yhteensä	6 591 584	6 060 842

Alaskirjaukset tilikauden aikana

Arvon alentumiset tilikauden alussa	48 540	26 228
Arvon alentumiset tilikauden lopussa	12 384	33 159
Muiden sitoumusten kohdistettu arvonalentuminen	62	21
Korkosaamisiin kohdistettu arvonalentuminen	245	54
Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset luotoista	12 000	-
Luottojen ryhmäkohtaiset aikaisempien vuosien arvonalentumistappioiden peruutukset	-135	-
Kohdistettujen luottojen aikaisempien vuosien arvonalentumistappioiden peruutukset	-11 573	-2 018
Kohdistettujen muiden sitoumusten aikaisempien vuosien arvonalentumistappioiden peruutukset	-5	-22
Kohdistettujen korkosaamisten aikaisempien vuosien arvonalentumistappioiden peruutukset	-17	-16
Palautuneet luottotappiot luotoista	-11	-98
Vakuutusmaksusaamisista kirjatut arvonalentumiset (luottotappiot)	1 123	668
Tilikauden alaskirjaukset yhteensä	14 073	31 750
Toteutuneet luottotappiot luotoista, joista on aikaisemmin tehty sopimuskohtainen arvonalentuminen	-3 203	-4 514
Toteutuneet luottotappiot muista sitoumuksista, joista on aikaisemmin tehty sopimuskohtainen arvonalentuminen	-1 829	-5 022
Palautuneet luottotappiot luotoista	11	98
Arvon alentumiset tilikauden lopussa	57 592	48 540
Kumulatiiviset arvoltaan alentuneet saamiset, brutto, vuoden alussa	62 661	34 615
Alaskirjatut vahinkovakuutukset, brutto	1 123	668
Kuluvan vuoden arvoltaan alentuneet saamiset, brutto	27 229	43 095
Kuluvan vuoden palautuneet arvoltaan alentuneet saamiset, brutto	-21 556	-15 716
Kumulatiiviset arvoltaan alentuneet saamiset, brutto, vuoden lopussa	69 457	62 661

Arvon alentumiset koskevat vain lainoja ja muita saamia.

Tiedot käyvästä arvoista ovat liitteessä K46 ja saatujen vakuuksien kuvaus liitteessä K2, Riskienhallinta.

Rahoitusleasingisaamisten maturiteettijakauma

Alle 1 vuosi	5 445	3 551
1–5 vuotta	15 694	12 741
Yli 5 vuotta	2 325	2 686
Bruttosijoitus	23 465	18 978
Tulevat rahoitustuotot	-2 415	-2 202
Nettosijoitus	21 050	16 776

Rahoitusleasingisaamisten nykyarvo

Alle 1 vuosi	4 540	2 849
1–5 vuotta	14 230	11 318
Yli 5 vuotta	2 281	2 610
Yhteensä	21 050	16 776

K27 Sijoitukset osakkuusyhtiöihin

	2010	2009
Hankintameno 1.1.	4 557	4 548
Pääomaosuusoikaisut 1.1.	-28	-51
Investoinnit	50	50
Myyntit	-260	-41
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	1 594	319
Tilikauden aikana saadut osingot	-692	-297
Kirjanpitoarvo 31.12.	5 222	4 529

Osakkuusyhtiöt 31.12.2010

	Varat	Velat	Liikevoitto	Tilikauden voitto
Oy Samlink Ab, Helsinki	21 590	12 905	2 055	1 688
Unicus Oy, Helsinki	2 371	773	3 722	2 970
ACH Finland Oyj, Espoo	3 006	29	146	108
Muut osakkuusyhtiöt	16 259	11 020	-3	178
Yhteensä	43 225	24 726	5 920	4 944

Osakkuusyritykset 31.12.2009	Varat	Velat	Liikevoitto	Tilikauden voitto
Oy Samlink Ab, Helsinki	19 742	11 425	3 042	1 704
Unicus Oy, Helsinki	218	148	-242	-243
ACH Finland Oyj, Espoo	2 912	44	100	67
Muut omistusyhteisyritykset	16 133	11 072	-4	-45
Yhteensä	39 005	22 688	2 897	1 483

K28 Aineettomat hyödykkeet

31.12.2010	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikut- teiset menot	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	16 693	8 001	24 694
Lisäykset	4 698	915	5 613
Vähennykset	-556	-	-556
Hankintameno 31.12.	20 835	8 916	29 751
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-7 275	-4 992	-12 267
Vähennyksen kertyneet sumu-poistot	385	-	385
Suunnitelman mukaiset poistot	-3 576	-976	-4 552
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-10 465	-5 969	-16 434
Kirjanpitoarvo 31.12.	10 370	2 948	13 318

31.12.2009	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikut- teiset menot	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	11 330	7 021	18 352
Hankinnat	3 328	-	3 328
Lisäykset	2 741	1 175	3 916
Vähennykset	-706	-195	-901
Hankintameno 31.12.	16 693	8 001	24 694
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-4 590	-3 356	-7 946
Hankinnat	-271	-	-271
Vähennyksen kertyneet sumu-poistot	706	176	882
Suunnitelman mukaiset poistot	-3 120	-1 249	-4 369
Arvonalentumiset	-	-563	-563
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-7 275	-4 992	-12 267
Kirjanpitoarvo 31.12.	9 418	3 009	12 427

K29 Sijoituskiinteistöt

31.12.2010	Maa- ja vesialueet	Rakennukset	Sijoitus- kiinteistö- osakkeet ja -osuudet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	5 482	17 535	10 008	33 025
Vähennykset	-1 254	-14	-538	-1 806
Hankintameno 31.12.	4 228	17 522	9 470	31 219
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-30	-5 307	-752	-6 089
Vähennyksen kertyneet sumu-poistot	-	-	23	23
Suunnitelman mukaiset poistot	-	-365	-	-365
Arvonalentumiset	-	-30	-460	-490
Arvonalentumisten palautus	-	-	50	50
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-30	-5 702	-1 139	-6 871
Kirjanpitoarvo 31.12.	4 198	11 819	8 330	24 348
Käypä arvo 31.12.	4 198	12 367	9 510	26 075

31.12.2009	Maa- ja		Sijoitus-	Yhteensä
	vesialueet	Rakennukset	kiinteistö- osakkeet ja -osuudet	
Hankintameno 1.1.	125	-250	8 062	7 938
Hankinnat	5 370	17 267	7 026	29 663
Lisäykset	-	203	-	203
Vähennykset	-13	315	-5 080	-4 779
Hankintameno 31.12.	5 482	17 535	10 008	33 025
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-30	287	-4 564	-4 307
Hankinnat	-	-4 917	-50	-4 967
Vähennyksen kertyneet sumu-poistot	-	-318	4 147	3 829
Suunnitelman mukaiset poistot	-	-359	-	-359
Arvonalentumiset	-	-	-285	-285
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-30	-5 307	-752	-6 089
Kirjanpitoarvo 31.12.	5 452	12 229	9 256	26 936
Käypä arvo 31.12.	5 452	12 584	10 018	28 054

K30 Muut aineelliset hyödykkeet

Omassa käytössä olevat kiinteistöt

31.12.2010	Maa- ja		Sijoituskiin-	Yhteensä
	vesialueet	Rakennukset	teistö- osakkeet ja -osuudet	
Hankintameno 1.1.	30	503	1 183	1 715
Vähennykset	-	-280	-	-280
Hankintameno 31.12.	30	222	1 183	1 435
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-	-129	-465	-594
Vähennyksen kertyneet sumu-poistot	-	32	-	32
Suunnitelman mukaiset poistot	-	-5	-	-5
Arvonalentumiset	-	-40	-2	-42
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-	-143	-467	-609
Kirjanpitoarvo 31.12.	30	80	716	826

31.12.2009	Maa- ja		Sijoituskiin-	Yhteensä
	vesialueet	Rakennukset	teistö- osakkeet ja -osuudet	
Hankintameno 1.1.	-	-579	2 463	1 883
Hankinnat	66	704	1 183	1 952
Vähennykset	-36	378	-2 463	-2 120
Hankintameno 31.12.	30	503	1 183	1 715
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-	579	-2 463	-1 883
Hankinnat	-	-123	-455	-577
Vähennyksen kertyneet sumu-poistot	-	-579	2 463	1 883
Suunnitelman mukaiset poistot	-	-7	-	-7
Arvonalentumiset	-	-	-10	-10
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-	-129	-465	-594
Kirjanpitoarvo 31.12.	30	373	718	1 121

Muut aineelliset hyödykkeet

31.12.2010	Koneet ja kalusto	Vakuutusliike-toiminnot, koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Muut aineelliset hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.	6 876	1 850	2 467	12 908
Lisäykset	1 641	27	88	1 757
Vähennykset	-19	-30	-94	-423
Hankintameno 31.12.	8 499	1 847	2 461	14 242
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-2 457	-977	-799	-4 827
Vähennyksen kertyneet sumu-poistot	3	30	-	64
Suunnitelman mukaiset poistot	-1 803	-284	-598	-2 690
Arvonalentumiset	-	-	-	-42
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-4 257	-1 231	-1 397	-7 495
Kirjanpitoarvo 31.12.	4 241	616	1 064	6 747

31.12.2009	Koneet ja kalusto	Vakuutusliike-toiminnot, koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Muut aineelliset hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.	4 933	887	2 890	10 594
Hankinnat	-	1 065	187	3 204
Lisäykset	2 802	30	-79	2 753
Vähennykset	-859	-133	-531	-3 643
Hankintameno 31.12.	6 876	1 850	2 467	12 908
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1 720	-259	-594	-4 456
Hankinnat	-	-459	-	-1 037
Vähennyksen kertyneet sumu-poistot	750	125	439	3 198
Suunnitelman mukaiset poistot	-1 487	-385	-644	-2 522
Arvonalentumiset	-	-	-	-10
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-2 457	-977	-799	-4 827
Kirjanpitoarvo 31.12.	4 419	872	1 668	8 080

K31 Muut varat

	2010	2009
Pankkitoiminnan siirtosaamiset ja maksetut ennakot	70 529	66 928
Vakuutustoimintojen siirtosaamiset ja aiemmin maksetut korkokulut	16 528	13 323
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	87 058	80 251
Maksujenvälityssaamiset	1 349	3 048
Muut varat	1 214	2 130
Saamiset ensivakuutuksesta	7 402	7 771
Saamiset jälleenvakuutuksesta	8 172	10 492
Vakuutustoiminnan muut saamiset	3 136	7 931
Muut varat	21 274	31 371
Yhteensä	108 331	111 623

K32 Laskennalliset verot

	2010	2009
Laskennalliset verovelat/saamiset, netto		
Laskennalliset verovelat/saamiset, netto 1.1.	43 884	22 373
Yrityssostot	-	10 473
Aikaisempien vuosien laskennallisten verojen oikaisu	-	122
Tuloslaskelman kautta kirjattu kauden muutos	1 744	-17 238
Rahoitusvarat:		
- Arvostus omaan pääoman käypään arvoon	-11 096	18 216
- Tuloslaskelmaan siirretty määrä	2 277	6 760
Rahavirran suojaukset:		
- Arvostus omaan pääoman käypään arvoon	1 618	3 177
Laskennallinen vero omien osakkeiden myynistä	-43	-
Laskennalliset verovelat/saamiset, netto 31.12.	38 384	43 884
Laskennalliset verovelat		
Tilinpäätössirot	24 473	22 413
Rahoitusvarat	7 244	11 419
Rahavirran suojaukset	8 876	4 950
Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset	-	572
Vahinkovakuutustoiminnan kiinteistöjen arvostus käypään arvoon	3 085	3 691
Vahinkovakuutustoiminnan vastuuvelan arvostus käypään arvoon	-1 868	-2 491
Vakuutustoimintojen tasausvastuu	9 135	8 368
Muut	842	997
Yhteensä	51 787	49 919
Laskennalliset verosaamiset		
Sijoituskiinteistöjen arvonalentumiset	113	126
Vahinkovakuutustoiminnan kiinteistöjen arvostus käypään arvoon	1 091	1 280
Rahoitusvarat	6 490	984
Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset	5 018	2 505
Negatiivinen tulos	275	788
Muut	416	352
Yhteensä	13 404	6 035
Erittely tulosvaikutteisesti kirjatusta muutoksesta tilikaudella		
Tilinpäätössirot	-2 060	11 717
Sijoituskiinteistöjen arvonalentumiset	-13	-
Vahinkovakuutustoiminnan kiinteistöjen arvostus käypään arvoon	417	139
Vahinkovakuutustoiminnan vastuuvelan arvostus käypään arvoon	-623	-805
Rahoitusvarat	-1 359	2 055
Rahavirran suojaukset	67	2 400
Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset	3 085	-
Negatiivinen tulos	-668	322
Vakuutustoimintojen tasausvastuu	-767	1 421
Muut	176	-12
Yhteensä	-1 744	17 238

K33 Myytävissä olevat varat ja velat

	2010	2009
Rakennukset	686	679
Muut aineelliset hyödykkeet	35	35
Saamiset sekä rahat ja pankkisaamiset	23	48
Myytävissä olevat varat	744	761
Velat luottolaitoksille	160	194
Muut velat	15	10
Myytävinä oleviin varojen liittyvät velat	175	204

K34 Talletukset

	2010	2009
Vaadittaessa maksettavat velat luottolaitoksilta	286 091	400 807
Muut kuin vaadittaessa maksettavat talletukset luottolaitoksilta	673 658	1 323 549
Velat luottolaitoksille	959 749	1 724 356
Vaadittaessa maksettavat talletukset	2 146 330	2 199 299
Muut kuin vaadittaessa maksettavat talletukset	1 250 249	829 931
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3 396 579	3 029 230
Yhteensä	4 356 327	4 753 586

K35 Liikkeeseen lasketut velkakirjat

	2010		2009			
	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo	Kirjanpitoarvo	Nimellisarvo		
Sijoitustodistukset	446 052	447 040	295 360	296 180		
Joukkovelkakirjalainat	2 935 862	2 942 573	2 452 566	2 458 649		
Yhteensä	3 381 914	3 389 613	2 747 926	2 754 829		
31.12.2010	Alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	Yli 10 vuotta	Yhteensä
Kiinteäkorkoiset sijoitustodistukset	340 440	106 600	-	-	-	447 040
Aktia Hypoteekkipankin EMTCN-ohjelma, kiinteä korko	-	-	2 000 000	-	-	2 000 000
Aktia Hypoteekkipankin EMTCN-ohjelma, vaihtuva korko	-	250 000	625 000	-	-	875 000
Muut						67 573
Yhteensä	340 440	356 600	2 625 000	-	-	3 389 613
31.12.2009	Alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	Yli 10 vuotta	Yhteensä
Kiinteäkorkoiset sijoitustodistukset	139 730	156 450	-	-	-	296 180
Aktia Hypoteekkipankin EMTCN-ohjelma, kiinteä korko	250 000	-	1 000 000	-	-	1 250 000
Aktia Hypoteekkipankin EMTCN-ohjelma, vaihtuva korko	-	250 000	625 000	250 000	-	1 125 000
Muut						83 649
Yhteensä	389 730	406 450	1 625 000	250 000	-	2 754 829

Muut joukkovelkakirjalainat kuuluvat samaan ohjelmaan kuin lainat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla lainoilla. Katso liite K36.

K36 Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

	2010	2009
Pääomalainat	2 100	2 100
Debentuurit	208 854	205 433
Lainat ilman eräpäivää	45 000	45 000
Yhteensä	255 954	252 533
Nimellisarvo	255 903	252 428
Ylempiin toissijaisiin omiin varoihin kuuluvat lainat	45 000	45 000
Alempiin toissijaisiin omiin varoihin kuuluvat lainat	185 762	164 499

Pankilla on joukkovelkakirjaohjelma, jonka hallitus päivittää ja hyväksyy vuosittain. Ohjelman laajuus on tällä hetkellä 500 miljoonaa euroa. Ohjelman puitteissa lasketaan liikkeeseen muita joukkovelkakirjalainoja (sisältyvät liitteeseen K35) ja debentuurilainoja. Debentuurit lasketaan liikkeeseen kiinteään korkoon 5 vuoden maturiteetilla.

Aktia Henkivakuutus Oy otti vuonna 2002 yhteensä 13 300 000 euron pääomalainan. Lainaa on lyhennetty 9,1 miljoonaa euroa vuonna 2005 ja 2,1 miljoonaa euroa vuonna 2007. Jäljellä olevan pääomalainan saldo oli 2,1 miljoonaa euroa vuoden 2010 lopussa. Lainanantaja on Eschnerska Frilasarettet -säätiö. Pääomalaina on irtisanottu 30.9.2006 ja se erääntyy 30.9.2011.

Mikään yksittäinen debentuurilaina ei ylitä 10 %:a kaikista veloista, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla.

K37 Muut velat luottolaitoksille

	2010	2009
Muut velat talletuspankeille	169 927	100 000
Muut velat luottolaitoksille	842 604	868 201
Yhteensä	1 012 531	968 201

Muut velat talletuspankeille sisältävät vaihtuvakorkoisia ja kiinteäkorkoisia velkoja eurooppalaiselle investointipankille 75 (25) miljoonaa euroa sekä liikkeeseenlaskettuja kiinteäkorkoisia ns. Schuldscheindarlehen lainoja.

Muut velat luottolaitoksille liittyvät takaisinostosopimuksiin ja kolmeen erilliseen pitkäaikaiseen, yhteensä 60 (60) miljoonan euron lainaan Nordiska Investeringsbankenista.

K38 Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille

	2010	2009
Vaadittaessa maksettavat muut velat	245	245
Muut kuin vaadittaessa maksettavat muut velat	176 721	77 020
Yhteensä	176 967	77 266

K39 Henkivakuutustoiminnan vastuvelka

	2010	2009
Vakuutus sopimukset		
Korkosidonnaisten vakuutusten vastuvelka		
Vastuuvelka 1.1.	595 021	627 592
Vakuutusmaksutulo	40 868	44 618
Maksetut korvaukset	-60 779	-64 649
Säästön siirto laskuperustekorkosidonnaiseen vakuutukseen	383	-1 069
Hyvitetty korko säästöihin	21 659	20 446
Asiakashyvitykset säästöihin	226	1 036
Koronlasku ja asiakashyvitysvaraus	2 274	-20 372
Kuormitus	-9 689	-9 805
Muut erät	-2 244	-2 777
Vastuuvelka 31.12.	587 720	595 021

Rahastositonnaisten vakuutusten vastuuelka

Vastuuelka 1.1.		210 098	149 583
Vakuutusmaksutulo		59 841	35 892
Maksetut korvaukset		-18 395	-15 104
Säästön siirto laskuperustekorkositonnaisen vakuutukseen		-383	1 069
Kuormitus		-3 405	-2 520
Arvonnousu ja muut erät		34 692	41 177
Vastuuelka 31.12.		282 448	210 098

Vastuuelan muutos vakuutuslajeittain**31.12.2010**

Korkositonnaisten vakuutusten vastuuelka	1.1.2010	Maksutulo	Korvaukset	Kuormitus-tulo	Takuutuotot	Asiakas-hyvitykset	Muut	31.12.2010
Säästövakuutus	135 036	3 493	-20 090	-814	4 050	-	105	121 781
Yksilöllinen eläkevakuutus	364 213	12 366	-23 476	-1 429	14 376	-	1 419	367 468
Ryhmäeläkevakuutus	49 221	4 407	-2 515	-379	1 724	-	1 902	54 360
Riskivakuutus	46 550	20 602	-14 697	-7 067	1 509	-	-2 787	44 111
Yhteensä	595 021	40 868	-60 779	-9 689	21 659	-	640	587 720

Keskimääräinen laskuperustekorko

Säästövakuutus	3,2 %
Yksilöllinen eläkevakuutus	3,9 %
Ryhmäeläkevakuutus	3,5 %
Riskivakuutus	3,3 %
Yhteensä	3,6 %

Vastuuelka rahasto-vakuutuksille

	1.1.2010	Maksutulo	Korvaukset	Kuormitus-tulo	Muut	31.12.2010
Säästövakuutus	145 529	48 725	-17 876	-2 183	20 585	194 780
Yksilöllinen eläkevakuutus	63 163	9 976	-510	-1 149	13 320	84 799
Ryhmäeläkevakuutus	1 407	1 140	-9	-73	405	2 869
Yhteensä	210 098	59 840	-18 395	-3 405	34 310	282 448

	1.1.2010	Vuoden muutos	31.12.2010
Vastuuelka korkositonnaisille vakuutuksille	595 021	-7 301	587 720
Vastuuelka rahastovakuutuksille	210 098	72 350	282 448
Yhteensä	805 119	65 049	870 168

31.12.2009

Korkositonnaisten vakuutusten vastuuelka	1.1.2009	Maksutulo	Korvaukset	Kuormitus-tulo	Takuutuotot	Asiakas-hyvitykset	Muut	31.12.2009
Säästövakuutus	153 512	4 861	-26 379	-955	4 440	-	-443	135 036
Yksilöllinen eläkevakuutus	380 101	14 664	-21 638	-1 666	12 585	-	-19 832	364 213
Ryhmäeläkevakuutus	47 169	3 733	-2 678	-324	1 504	-	-184	49 221
Riskivakuutus	46 810	21 359	-13 954	-6 859	1 904	-	-2 710	46 550
Yhteensä	627 592	44 618	-64 649	-9 805	20 434	-	-23 170	595 021

Keskimääräinen laskuperustekorko

Säästövakuutus	3,2 %
Yksilöllinen eläkevakuutus	3,0 %
Ryhmäeläkevakuutus	3,5 %
Riskivakuutus	3,3 %
Yhteensä	3,6 %

Vastuuvelka rahastovakuutuksille	1.1.2009	Maksutulo	Korvaukset	Kuormitus-	Muut	31.12.2009
				tulo		
Säästövakuutus	111 101	25 227	-14 733	-1 518	25 452	145 529
Yksilöllinen eläkevakuutus	38 052	10 138	-371	-968	16 311	63 163
Ryhmäeläkevakuutus	430	527	-	-34	483	1 407
Yhteensä	149 583	35 892	-15 104	-2 520	42 246	210 098
				1.1.2009	Vuoden muutos	31.12.2009
Vastuuvelka korkosidonnaisille vakuutuksille				627 592	-32 572	595 021
Vastuuvelka rahastovakuutuksille				149 583	60 515	210 098
Yhteensä				777 176	27 943	805 119

Henkivakuutustoiminnan vastuuelan määrittämisessä käytetyt menetelmät ja oletukset

Vastuuvelka lasketaan sitten, että tulevat edut diskontataan nykyarvoon vähennettynä tulevilla maksuilla, tai sitten, että maksetut vakuutusmaksut hyvitetään laskentakoroilla ja eri hyvityksillä ja niistä veloitetaan kulut ja riskipreemiot. Laskelmissa käytetään oletuksia laskentakorosta, kuolevuudesta sekä kunkin tuotteen laskentaperiaatteissa mainituista rasitteista. Tiettyjen tuotteiden osalta käytetään kuitenkin turvaavampaa korkoa ja kuolevuusoletusta tilinpäätöksen perusteiden mukaisesti. Vakuutusvastuuseen tehdään tunnettuja ja tuntemattomia vahinkoja koskeva varaus. Vahvistetut asiakashyvitykset sisältyvät kokonaisuudessaan vastuuelkaan.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelka lasketaan vakuutukseen liittyvien rahastojen kurssien pohjalta.

Riskivakuutuksissa yhtiön omakustannusmäärän ylittävä osa jälleenvakuutetaan.

K40 Vahinkovakuutustoiminnan vastuuelka

Brutto	Brutto	Jälleenvakuutus	Netto
Vakuutusmaksuvastuuta varten tehdyt varaukset			
Velka/ jälleenvakuuttajien osuus 1.1.2010	20 715	-179	20 536
Lisäys / vähennys	677	-91	586
Velka / jälleenvakuuttajien osuus 31.12.2010	21 392	-270	21 122
Korvausvastuuta varten tehdyt varaukset			
Vahinkohtaisen varausten siirto	55 709	-8 670	47 039
Yhteiset varaukset ml. vahingonkäsittely	33 315	-	33 315
Velka/ jälleenvakuuttajien osuus 1.1.2010	89 024	-8 670	80 353
Tilikauden aikana maksetut korvaukset	-46 842	4 912	-41 930
Tilikauden aikana tapahtuneet vahingot	49 891	-248	49 643
Lisäys / vähennys verrattuna aikaisempiin kausiin	-306	-2 165	-2 471
Muu laskentaperusteiden muutos	1 200	-	1 200
Velan / saatavan muutos	3 943	2 499	6 442
Diskonttauksen purku	-1 871	-	-1 871
Velka / jälleenvakuuttajien osuus 31.12.2010	91 095	-6 172	84 924
Vahinkohtaisen varausten siirto	55 993	-6 172	49 821
Yhteiset varaukset ml. vahingonkäsittely	35 102	-	35 102
Velka / jälleenvakuuttajien osuus 31.12.2010	91 095	-6 172	84 924
Yritysosaston yhteydessä käypään arvoon arvostettu vastuuelka 1.1.2010	9 580	-	9 580
Yritysosaston yhteydessä allokoidun käyvän arvon purku	-2 395	-	-2 395
Yritysosaston yhteydessä käypään arvoon arvostettu vastuuelka 31.12.2010	7 185	-	7 185
Vahinkovakuutustoiminnan vastuuelka yhteensä 31.12.2010	119 672	-6 442	113 231
	Brutto	Jälleenvakuutus	Netto
Vakuutusmaksuvastuuta varten tehdyt varaukset			
Velka/ jälleenvakuuttajien osuus 1.1.2009	19 755	-136	19 619
Lisäys / vähennys	960	-43	918
Velka / jälleenvakuuttajien osuus 31.12.2009	20 715	-179	20 536

Korvausvastuuta varten tehdyt varaukset

Vahinkohtaisen varausten siirto	47 442	-8 261	39 180
Yhteiset varaukset ml. vahingonkäsittely	31 951	-	31 951
Velka/ jälleenvakuuttajien osuus 1.1.2009	79 393	-8 261	71 131
Tilikauden aikana maksetut korvaukset	-49 304	7 088	-42 216
Tilikauden aikana tapahtuneet vahingot	57 613	-6 225	51 388
Lisäys / vähennys verrattuna aikaisempiin kausiin	3 291	-1 272	2 020
Muu laskentaperusteiden muutos	-592	-	-592
Velan / saatavan muutos	11 008	-409	10 599
Diskonttauksen purku	-1 377	-	-1 377
Velka / jälleenvakuuttajien osuus 31.12.2009	89 024	-8 670	80 353
Vahinkohtaisen varausten siirto	55 709	-8 670	47 039
Yhteiset varaukset ml. vahingonkäsittely	33 315	-	33 315
Velka / jälleenvakuuttajien osuus 31.12.2009	89 024	-8 670	80 353
Yritystoston yhteydessä käypään arvoon arvostettu vastuovelka 1.1.2009	12 675	-	12 675
Yritystoston yhteydessä allokoidun käyvän arvon purku	-3 095	-	-3 095
Yritystoston yhteydessä käypään arvoon arvostettu vastuovelka 31.12.2009	9 580	-	9 580
Vahinkovakuutustoiminnan vastuovelka yhteensä 31.12.2009	119 319	-8 849	110 469

Vahinkovakuutustoiminnan vastuuvelan määrittämisessä käytetyt menetelmät ja oletukset

Varausten (vastuuvelan) määrä on arvioitu niin, että se kohtuullisella todennäköisyydellä riittää kattamaan vakuutus sopimuksista johtuvat vastuut.

Kaikkissa vakuutusluokissa vakuutusmaksuvastuu lasketaan kunkin voimassaolevan vakuutus sopimuksen osalta pro rata -periaatteen mukaan, ts. laskemalla vakuutuskauden kokonaismaksusta raportointihetken ja vakuutuskauden päättämishetken välistä aikaa vastaava osuus. Sellaisten vakuutusmaksujen osalta, jotka raportointihetkellä eivät ole erääntyneet maksettaviksi, koska vakuutuskausi päättyy vasta raportointihetken jälkeen, vakuutusmaksuvastuuta pienennetään näiden osuutta vakuutusmaksusaatavista vastaavalla määrällä.

Raportointihetkellä tunnettujen henkilövahinkojen, joiden korvaus on elinkoron luonteinen, osalta korvausvastuu lasketaan in casu perinteisen henkilö vakuutusmetodiikan mukaan (diskontattu nykyarvo korvausten tulevista kassavirroista), jossa kuolevuusmalli ja laskentakerroin perustuvat kansalliseen tilastointiin. Vuoden 2010 lopussa käytetty diskonttokorko oli 3,5 %. Tunnetuille henkilövahingoille, joiden korvaukset ovat kertaluonteisia, tehdään vahinko kohtaiset varaukset samalla tavalla.

Kaikkissa vahinkoluokissa tehdään vahinko kohtaisia varauksia, jos yksittäisen vahinkotapauksen arvioitu kokonaiskorvaus ylittää vakuutusluokille määritellyn minimimäärän. Näissä tapauksissa korvausvastuu määritellään raportointihetkellä jäljellä olevaksi arvioituksi korvauskulukuksi.

Muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen (IBNR; Incurred But Not Reported) yhteenlasketut korvaukset on kaikissa merkittävässä ensivakuutusluokissa laskettu kyseisen vakuutusluokan, ja tietyissä luokissa lisäksi kyseisen korvauslajin, korvauskustannusten neljännesvuosittaisen ja vuosittaisen selviämiskolmioiden perusteella. Tilastollisina menetelminä on ensisijaisesti käytetty Chain Ladder- ja Bornhuetter-Ferguson-menetelmiä, ja mallien odotusarvoihin on lisätty varmuusmarginaali, joka eri vakuutusluokissa vaihtelee 5–15 %. Muissa ensivakuutusluokissa muiden tunnettujen ja tuntemattomien (IBNR) vahinkojen korvaukset on laskettu suhteessa vakuutusmaksujen määrään ja sen osana.

Tulevien vahingon selvittelykustannusten korvaukset on laskettu kokemusperäisenä arviona ottamalla huomioon vahingon selvittelykustannukset tilivuoden aikana kyseisessä vakuutusluokassa.

Jälleenvakuuttajien osuudet vastuuelasta on laskettu vastaavien jälleenvakuutus sopimusten sanamuodon perusteella.

K41 Vahinkovakuutustoiminnan korvausmenon kehitys

Eri vahinkovuosien vahinkokustannusten kehitys selviää jäljempänä olevista korvauskolmioista. Ylemmästä taulukosta nähdään, kuinka arvioitu kokonaisvahinkokustannus vahinkovuotta kohden on vuosittain kehittynyt. Alemmasta taulukosta nähdään, kuinka suuri osa tästä sisältyy taseeseen (nettoarvostaan ilman jälleenvakuuttajien osuutta).

Korvausten kehitys on esitetty neljän vuoden ajalta. Vastaavia tietoja ei ole käytettävissä aiemmilta vuosilta, koska yhtiö ei ennen vuotta 2007 käyttänyt korvauskolmioita vastuuelkansa laskemisessa. Korvauskolmioissa on elinkoron luonteisten korvausten (etupäässä eläkkeiden) pääoma-arvoja käsitelty ikään kuin ne olisi maksettu pääoma-arvon määräisenä silloin, kun ne on lopullisesti määritetty. Vakuutuspoolien osuudet eivät ole mukana korvauskolmioissa.

Aktia Vahinkovakuutus Oy ei ole kuulunut Aktiakonserniin ennen 1.1.2009.

Korvausmeno ennen jälleenvakuutusta, arvioitu korvausmeno, brutto	<2007	2008	2009	2010	Yhteensä
Vahinkovuoden lopussa	91 180	50 347	57 613	49 891	
1 vuotta myöhemmin	90 890	50 354	53 459		
2 vuotta myöhemmin	93 189	50 323			
3 vuotta myöhemmin	93 874				
Tämänhetkinen kokonaiskorvausmenon arvio, brutto	93 874	50 323	53 459	49 891	
Maksettu yhteensä	75 630	43 976	40 189	28 920	
Taseessa huomioitu varaus	18 244	6 347	13 270	20 971	58 832
Lopullisesti määritellyt elinkoron luonteiset korvaukset	26 116	1 212	771	22	28 120
Muut varaukset					2 051
Vahingon selvittelykuluja koskeva varaus					2 092
Taseessa huomioitu vahinkovakuutuksen varaus, brutto					91 095
Korvausmeno jälleenvakuutuksen jälkeen, arvioitu korvausmeno, netto	<2007	2008	2009	2010	Yhteensä
Vahinkovuoden lopussa	84 102	46 685	51 388	49 643	
1 vuotta myöhemmin	81 727	45 513	45 487		
2 vuotta myöhemmin	83 933	45 401			
3 vuotta myöhemmin	84 820				
Tämänhetkinen kokonaiskorvausmenon arvio, netto	84 820	45 401	45 487	49 643	
Maksettu yhteensä	69 252	39 113	34 868	28 920	
Taseessa huomioitu varaus	15 568	6 288	10 618	20 723	53 198
Lopullisesti määritellyt elinkoron luonteiset korvaukset	26 116	1 212	771	22	28 120
Muut varaukset					1 513
Vahingon selvittelykuluja koskeva varaus					2 092
Taseessa huomioitu vahinkovakuutuksen varaus, netto					84 924

K42 Muut velat

	2010	2009
Korkovelat talletuksista	13 047	6 982
Muut korojen siirtovelat ja korojen maksetut ennakot	47 383	43 370
Saadut korkoennakot	2 841	1 481
Siirtyvät korkovelat ja saadut korkoennakot	63 271	51 833
Muut siirtovelat ja maksetut ennakot	29 920	20 110
Siirtovelat ja saadut ennakot	93 191	71 944
Maksujenvälitysvelat	31 596	76 780
Pankkitoiminnan muut velat	4 348	6 180
Vakuutustoimintojen muut velat	8 101	8 515
Muut velat	44 045	91 475
Muut velat yhteensä	137 235	163 419

K43 Varaukset

	2010	2009
Varaukset 1.1.	807	936
Käyttämättömien varausten palautus	-315	-
Tuloutetut varaukset	573	323
Vuoden aikana käytetyt varaukset	-384	-452
Varaukset 31.12.	681	807

Edellä mainitut varaukset koskevat vuonna 2010 tehtyihin, vuoden 2011 aikana päättyviin sopimuksiin liittyviä henkilöstäkuluja.

K44 Oma pääoma

	2010	2009
Osakepääoma	93 874	93 874
Ylikurssirahasto	1 893	1 893
Vararahasto	8 067	8 067
Käyvän arvon rahasto	22 474	43 315
Kantarahasto	317	317
Osakeperusteisten korvausten rahasto	760	160
Sidottu oma pääoma	127 385	147 626
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	72 654	72 654
Edellisten tilikausien voitto 1.1.	213 164	192 138
Osingonjako	-15 948	-10 046
Omien osakkeiden myynti	270	-
Omien osakkeiden hankinta fuusion yhteydessä	-	-3 218
Muut muutokset edellisten tilikausien voittoon	-	12
Tilikauden voitto	55 474	34 278
Vapaa oma pääoma	325 613	285 818
Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta	452 999	433 444
Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta	44 291	32 713
Oma pääoma	497 290	466 157

Osakepääoma ja osakkeet

Osakkeet on jaettu A- ja R-sarjoihin. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 1,40 euroa (ei täsmällinen arvo). Kauden lopussa pankin maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli 93 873 816 euroa. Pääoma jakautuu 46 936 908 A-osakkeelle ja 20 050 850 R-osakkeelle, yhteensä 66 987 758 (2009; 66 987 758) osaketta. Tilikauden päättyessä rekisteröityjen osakkeenomistajien lukumäärä oli 49 034. Tunnistamattomien omistajien A-osakkeiden lukumäärä oli 898 964. A-osakkeilla on 1 ääni ja R-osakkeilla 20 ääntä.

Omat osakkeet

Aktian omistuksessa oli vuoden lopussa 495 354 (31.12.2009; 536 288) sen omaa osaketta. Yhtiökokous hyväksyi 25.3.2010 hallituksen ehdotuksen omien osakkeiden myyntivaltuutuksesta. Aktia Oyj myi 40 934 omaa osakettaan 11.5.2010.

Ylikurssirahasto

Rahasto on perustettu ennen 1.9.2006 voimassa olleita määräyksiä. Ylikurssirahastoon siirrettävät erät ovat vastanneet uusannin yhteydessä osakkeista maksettua, vasta-arvon ylittävää summaa. Ylikurssirahastoa ei ole voitu kasvattaa 1.9.2006 jälkeen.

Vararahasto

Vararahastoon kuuluu omasta pääomasta yhtiöjärjestyksen mukaan tai yhtiökokouksen päätöksellä siirrettyjä komponentteja. Vararahastoa ei ole voitu kasvattaa 1.9.2006 jälkeen.

Käyvän arvon rahasto

Käyvän arvon rahastoon sisältyy myytävissä olevien rahoitusvarojen ja rahavirran suojaukseen käytettävien rahoitusjohdannaisten käyvän arvon muutos verojen jälkeen. Käyvän arvon rahastoon kirjattujen rahoitusvarojen arvo siirretään tuloslaskelmaan varojen myynnin tai arvonalentumisen yhteydessä.

Kantarahasto

Kantarahasto sisältää konsernin yhden tytäryrityksen rakennusrahaston.

Osakeperusteisten korvausten rahasto

Osakeperusteiset korvaukset koskevat työntekijöille tehdystä työstä korvauksena maksettavien oman pääoman ehtoisten instrumenttien siirtämistä. Konsernissa on johtavassa asemassa olevien avainhenkilöiden kanssa tehty kolmevuotinen kannustesopimus, jonka mukaisten tavoitteiden on täyttyvä, jotta maksu suoritetaan. Konsernissa tehdään juoksevasti kannustesopimuksen todennäköisen toteuman arviointia ja kirjataan jaksotettu oman pääoman lisäys Osakeperusteisten korvausten rahastoon.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon siirrettäviä eriä ovat 1.9.2006 alkaen olleet uusannin yhteydessä osakkeista maksetut, vasta-arvon ylittävät summat.

Edellisten tilikausien voitto

Edellisten tilikausien voittoon sisältyy edellisten tilikausien voitto, osakkeenomistajille maksettu osinko ja tilikauden voitto. Edellisten tilikausien voittoon sisältyy myös konserniyritysten erillistilinpäätöksiin sisältyvät tilinpäätössiirrot sekä vakuutusyhtiöiden tasoitusmäärät, jotka on IFRS-tilinpäätöksessä kirjattu edellisten tilikausien voittoon laskennallisten verojen vähentämisen jälkeen.

Erittely käyvän arvon rahaston muutoksista

Käyvän arvon rahasto 1.1.	43 315	-36 365
Voitto/tappio käypään arvoon arvostamisesta, osakkeet ja osuudet	-1 457	-355
Voitto/tappio käypään arvoon arvostamisesta, rahoitusarvopaperit	-41 228	69 970
Laskennalliset verot voitosta/tappiosta käypään arvoon arvostamisesta	11 096	-18 216
Tuloslaskelmaan siirretty määrä, osakkeet ja osuudet, sisältyvät:		
Myytävikissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	420	10 189
Laskennalliset verot	-109	-2 649
Tuloslaskelmaan siirretty määrä, rahoitusarvopaperit, sisältyvät:		
Myytävikissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	8 335	15 810
Laskennalliset verot	-2 167	-4 111
Voitto/tappio arvoon arvostamisesta, rahavirtaa suojaavat johdannaissopimukset	5 887	12 220
Laskennalliset verot voitosta/tappiosta käypään arvoon arvostamisesta	-1 618	-3 177
Käyvän arvon rahasto 31.12.	22 474	43 315

Osakepääoma ja sijoitetun vapaan pääoman rahasto

	Osakkeiden kappalemäärä	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto
1.1.2009	60 175 268	80 249	45 404
Osakeanti 1)	6 800 000	13 600	27 200
Osakeanti 2)	12 490	25	50
31.12.2009	66 987 758	93 874	72 654
31.12.2010	66 987 758	93 874	72 654

1) Sulautumisvastike Veritas Vahinkovakuutus á 6,00 euroa/osake.

2) Suunnattu uusien A osakkeiden osakeanti pankin korkeimmalle operatiiviselle johdolle rekisteröitiin 29.5.2009 merkintähintaan 6,00 euroa/osake.

Voitonjakokelpoiset varat**Jakokelvottomat vapaan oman pääoman varat**

Osuus tilinpäätössiirtojen kertymästä, joka on kirjattu konsernin edellisten tilikausien voittoon 1.1.	63 790	95 638
Vahinkovakuutustoiminnasta	-56	1 502
Osuus tilinpäätössiirtojen kertymästä, joka on kirjattu konsernin tilikauden voittoon	5 920	-33 350
Yhteensä	69 654	63 790

Vapaaseen omaan pääoman kuuluvat voitonjakokelpoiset varat

Edellisten tilikausien voitto 1.1.	149 374	96 500
Osingonjako	-15 948	-10 046
Muut muutokset edellisten tilikausien voittoon	326	-4 707
Kauden voitto	49 554	67 628
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	72 654	72 654
Yhteensä	255 959	222 028

Vapaa omaa pääoma yhteensä

Edellisten tilikausien voitto 1.1.	213 164	192 138
Osingonjako	-15 948	-10 046
Muut muutokset edellisten tilikausien voittoon	270	-3 205
Kauden voitto	55 474	34 278
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	72 654	72 654
Yhteensä	325 613	285 818

Osingonjako

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle 29.3.2011, että osakkeenomistajille jaetaan 0,30 euroa osinkona osakkeelta eli 19 947 721,20 euroa. Osakkeenomistajille jaettava osinko kirjataan vuonna 2011 omaan pääomaan edellisten tilikausien voiton vähentymisenä.

K45 Rahoitusinstrumenttien luokitus

Varat	Liite	Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettu	Myytavissä pidettävät	Eräpäivään asti pidettävät	Suojavat johdannai- set	Lainat ja saamiset	Muut kuin rahoitus- varat	Yhteensä
31.12.2010								
Käteiset varat	K21					273 364		273 364
Korkosijoitukset	K22, K23, K24	14 320	3 240 985	21 459				3 276 764
Osakkeet ja osuudet	K22, K23	6 551	142 667					149 218
Johdannaissopimukset	K25				230 158			230 158
Saamiset luottolaitoksilta	K26					45 968		45 968
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	K26					6 591 584		6 591 584
Sijoitussidonnaisen vastuuvelan sijoitukset		279 964						279 964
Sijoitukset osakkuusyrityksiin	K27						5 222	5 222
Aineettomat hyödykkeet	K28						13 318	13 318
Sijoituskiinteistöt	K29						24 348	24 348
Muut aineelliset hyödykkeet	K30						6 747	6 747
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	K31						87 058	87 058
Muut varat	K31						21 274	21 274
Tuloverosaamiset							22	22
Laskennalliset verosaamiset	K32						13 404	13 404
Myytavissä olevat varat	K33						744	744
Yhteensä		300 834	3 383 652	21 459	230 158	6 910 915	172 135	11 019 153
31.12.2009								
Käteiset varat	K21					340 960		340 960
Korkosijoitukset	K22, K23, K24	22 453	3 277 331	27 883				3 327 667
Osakkeet ja osuudet	K22, K23	-	155 631					155 631
Johdannaissopimukset	K25				209 966			209 966
Saamiset luottolaitoksilta	K26					80 721		80 721
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	K26					6 060 842		6 060 842
Sijoitussidonnaisen vastuuvelan sijoitukset		208 853						208 853
Sijoitukset osakkuusyrityksiin	K27						4 529	4 529
Aineettomat hyödykkeet	K28						12 427	12 427
Sijoituskiinteistöt	K29						26 936	26 936
Muut aineelliset hyödykkeet	K30						8 080	8 080
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	K31						80 251	80 251
Muut varat	K31						31 371	31 371
Tuloverosaamiset							808	808
Laskennalliset verosaamiset	K32						6 035	6 035
Myytavissä olevat varat	K33						761	761
Yhteensä		231 306	3 432 962	27 883	209 966	6 482 522	171 200	10 555 839

Velat	Liite	Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettu	Suojavat johdan- naiset	Muut rahoitus- velat	Muut kuin rahoitus- velat	Yhteensä
31.12.2010						
Talletukset luottolaitoksilta	K34			959 749		959 749
Talletukset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	K34			3 396 579		3 396 579
Johdannaissopimukset	K25		149 493			149 493
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	K35			3 381 914		3 381 914
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	K36			255 954		255 954
Muut velat luottolaitoksilta	K37			1 012 531		1 012 531
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	K38			176 967		176 967
Korkosidonnaisten vakuutusten vastuuelka	K39				587 720	587 720
Rahastosidonnaisten vakuutusten vastuuelka	K39				282 448	282 448
Vahinkovakuutusten vastuuelka	K40,K41				119 672	119 672
Siirtovelat ja saadut ennakot	K42				93 191	93 191
Muut velat	K42				44 045	44 045
Varaukset	K43				681	681
Tuloverovelat					8 958	8 958
Laskennalliset verovelat	K32				51 787	51 787
Myytävinä oleviin varojen liittyvät velat	K33				175	175
Yhteensä		-	149 493	9 183 693	1 188 677	10 521 863
31.12.2009						
Talletukset luottolaitoksilta	K34			1 724 356		1 724 356
Talletukset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	K34			3 029 230		3 029 230
Johdannaissopimukset	K25		132 165			132 165
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	K35			2 747 926		2 747 926
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	K36			252 533		252 533
Muut velat luottolaitoksilta	K37			968 201		968 201
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	K38			77 266		77 266
Korkosidonnaisten vakuutusten vastuuelka	K39				595 021	595 021
Rahastosidonnaisten vakuutusten vastuuelka	K39				210 098	210 098
Vahinkovakuutusten vastuuelka	K40,K41				119 319	119 319
Siirtovelat ja saadut ennakot	K42				71 944	71 944
Muut velat	K42				91 475	91 475
Varaukset	K43				807	807
Tuloverovelat					19 219	19 219
Laskennalliset verovelat	K32				49 919	49 919
Myytävinä oleviin varojen liittyvät velat	K33				204	204
Yhteensä		-	132 165	8 799 512	1 158 005	10 089 682

K46 Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen käyvät arvot

Rahoitusvarat	2010		2009	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Käteiset varat	273 364	273 364	340 960	340 960
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	20 870	20 870	22 453	22 453
Myytavissä olevat rahoitusvarat	3 383 652	3 383 652	3 432 962	3 432 962
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	21 459	20 406	27 883	26 337
Johdannaissopimukset	230 158	230 158	209 966	209 966
Lainat ja muut saamiset	6 637 551	6 641 809	6 141 562	6 115 725
Yhteensä	10 567 055	10 570 260	10 175 786	10 148 402

Rahoitusvelat	2010		2009	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Talletukset	4 356 327	4 348 981	4 753 586	4 745 803
Johdannaissopimukset	149 493	149 493	132 165	132 165
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	3 381 914	3 391 539	2 747 926	2 752 485
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	255 954	255 985	252 533	252 707
Muut velat luottolaitoksilta	1 012 531	1 016 060	968 201	967 213
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	176 967	176 694	77 266	77 304
Yhteensä	9 333 186	9 338 753	8 931 677	8 927 677

Taulukossa esitetään rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot sekä käyvät arvot tase-erittäin. Käyvät arvot on laskettu sekä kiinteä- että vaihtuvakorkoisille sopimuksille. Käyvät arvot on laskettu ilman siirtyvää korkoa ja tase-erään mahdollisesti kohdistuvien suojaavien johdannaisten vaikutuksia.

Sijoitusvarojen käyvät arvot määritetään ensisijaisesti käyttämällä noteerauksia toimivilta markkinoilta. Mikäli markkinanoteerausta ei ole saatavilla, on tase-erät pääosin arvostettu diskonttaamalla tulevat kassavirrat tilinpäätöspäivän markkina-korkojen avulla. Lainojen osalta käyvän arvon laskennassa diskonttokorossa on huomioitu olemassa olevan kannan luottoriskiprofiili sekä jälleenrahoituskustannus. Käteisvarojen osalta käypänä arvona on käytetty nimellisarvoa.

Vaadittaessa maksettavien talletusten osalta nimellisarvon on oletettu vastaavan käypää arvoa. Eräpäivälliset talletukset on arvostettu diskonttaamalla tulevat kassavirrat tilinpäätöshetken markkina-koroilla. Liikkeeseen laskettujen velkojen käypä arvo on määritelty ensisijaisesti markkinanoteerausten perusteella. Noteeraamattomien liikkeeseen laskettujen velkakirjojen sekä huonommassa etuoikeusasemassa olevien velkojen diskonttauskorossa on huomioitu instrumentin etuoikeusaseman mukainen marginaali.

Johdannaiset on arvostettu käypään arvoon markkinanoteerausten perusteella.

K47 Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen maturiteettijakauma tase-erittäin

Varat	Liite	31.12.2010					Yhteensä
		Alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	Yli 10 vuotta	
Käteiset varat	K21	273 364	-	-	-	-	273 364
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	K22	-	8 878	4 607	834	6 551	20 870
Myytavissä olevat rahoitusvarat	K23	220 672	447 969	1 905 142	576 868	233 001	3 383 652
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	K24	-	714	12 897	7 848	-	21 459
Johdannaissopimukset	K25	10 196	13 567	174 119	32 102	175	230 158
Lainat ja muut saamiset	K26	384 694	552 062	1 814 602	1 584 541	2 301 654	6 637 551
Yhteensä		888 926	1 023 190	3 911 366	2 202 192	2 541 381	10 567 055

31.12.2009		Alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	Yli 10 vuotta	Yhteensä
Käteiset varat	K21	340 960	-	-	-	-	340 960
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	K22	-	2 964	15 356	4 133	-	22 453
Myytävikissä olevat rahoitusvarat	K23	100 479	624 837	1 946 494	546 352	214 800	3 432 962
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	K24	5 000	-	12 895	9 988	-	27 883
Johdannaissopimukset	K25	15 133	8 341	164 031	22 461	-	209 966
Lainat ja muut saamiset	K26	374 232	493 295	1 707 748	1 492 388	2 073 900	6 141 562
Yhteensä		835 804	1 129 437	3 846 524	2 075 322	2 288 699	10 175 786

Velat

31.12.2010		Alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	Yli 10 vuotta	Yhteensä
Talletukset	K34	3 334 669	839 653	178 074	3 931	-	4 356 327
Johdannaissopimukset	K25	4 689	10 531	89 496	39 304	5 474	149 493
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	K35	339 973	347 639	2 673 302	21 000	-	3 381 914
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	K36	17 189	45 122	182 483	11 160	-	255 954
Muut velat luottolaitoksilta	K37	414 524	383 080	73 362	43 653	97 912	1 012 531
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	K38	172 290	500	-	-	4 177	176 967
Yhteensä		4 283 333	1 626 526	3 196 717	119 048	107 562	9 333 186

31.12.2009		Alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	Yli 10 vuotta	Yhteensä
Talletukset	K34	3 315 877	1 287 030	145 708	4 970	-	4 753 586
Johdannaissopimukset	K25	6 765	5 361	91 292	28 747	-	132 165
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	K35	373 797	410 069	1 662 761	301 299	-	2 747 926
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	K36	16 154	44 642	172 737	19 000	-	252 533
Muut velat luottolaitoksilta	K37	715 503	147 698	49 000	36 000	20 000	968 201
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	K38	62 350	9 700	-	-	5 216	77 266
Yhteensä		4 490 446	1 904 500	2 121 499	390 017	25 216	8 931 677

K48 Annetut ja saadut vakuudet

Annetut vakuudet

Omasta velasta 31.12.2010	Vakuuslaji	Velan nimellisarvo	Vakuuden arvo
Velat luottolaitoksille	Saamistodistukset	287 700	271 040
Takaisinosopimusten yhteydessä annetut vakuudet	Saamistodistukset	782 604	782 604
Panttaussopimusten yhteydessä annetut vakuudet	Saamistodistukset	47 440	47 440
Panttaussopimusten yhteydessä annetut vakuudet	Käteiset varat	21 339	21 339
Yhteensä		1 139 083	1 122 423

Omasta velasta 31.12.2009	Vakuuslaji	Velan nimellisarvo	Vakuuden arvo
Velat luottolaitoksille	Saamistodistukset	1 069 400	1 030 308
Takaisinosopimusten yhteydessä annetut vakuudet	Saamistodistukset	808 201	808 201
Panttaussopimusten yhteydessä annetut vakuudet	Saamistodistukset	47 000	47 000
Panttaussopimusten yhteydessä annetut vakuudet	Käteiset varat	8 000	8 000
Yhteensä		1 932 601	1 893 509

Pankin samaan konserniin kuuluvan yrityksen velan vakuudeksi antamat vakuudet

Per 31.12.2010	-	-	-
Per 31.12.2009	-	-	-

Muiden velasta

Pankki ei ole asettanut vakuuksia muiden velasta.

Velkoihin luottolaitoksille sisältyy Suomen Pankin ja Euroopan Investointipankin vakuuksia. Takaisinostosopimuksiin sovelletaan vakioituja GMRA-ehtoja (Global Master Repurchase Agreement).

Saadut vakuudet

Omasta velasta 31.12.2010	Vakuuslaji	Velan nimellisarvo	Vakuuden arvo
Panttaussopimusten yhteydessä saadut vakuudet	Käteiset varat	149 377	149 377
Takaisinostosopimusten yhteydessä saadut vakuudet	Saamistodistukset	10 000	10 000
Yhteensä		159 377	159 377

Omasta velasta 31.12.2009	Vakuuslaji	Velan nimellisarvo	Vakuuden arvo
Panttaussopimusten yhteydessä saadut vakuudet	Käteiset varat	175 435	175 435
Takaisinostosopimusten yhteydessä saadut vakuudet	Saamistodistukset	47 000	47 000
Yhteensä		222 435	222 435

K49 Taseen ulkopuoliset sitoumukset eriteltyinä

	2010	2009
Takaukset	48 415	49 944
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	5 547	7 281
Käyttämättömät luottojärjestelyt	607 614	506 598
Muut peruuttamattomat sitoumukset	8 810	11 654
Yhteensä	670 386	575 477

Vuokrasitoumukset eivät kuulu taseen ulkopuolisiin sitoumuksiin.

31.12.2010	Alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	yli 10 vuotta	Yhteensä
Takaukset	9 565	8 004	10 964	17 090	2 792	48 415
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	1 271	123	1 324	1 026	1 804	5 547
Käyttämättömät luottojärjestelyt	186 646	397 966	13 767	2 039	7 197	607 614
Muut peruuttamattomat sitoumukset	70	223	1 512	7 005	-	8 810
Yhteensä	197 552	406 316	27 567	27 159	11 792	670 386

31.12.2009	Alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	yli 10 vuotta	Yhteensä
Takaukset	13 521	7 175	11 563	17 505	181	49 944
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	212	7	3 439	1 929	1 694	7 281
Käyttämättömät luottojärjestelyt	146 469	325 276	29 050	2 062	3 740	506 598
Muut peruuttamattomat sitoumukset	50	446	1 227	9 931	-	11 654
Yhteensä	160 253	332 904	45 279	31 427	5 614	575 477

K50 Vuokravastuut

	2010	2009
Alle 1 vuosi	9 553	8 878
1–5 vuotta	28 785	29 233
Yli 5 vuotta	16 331	21 151
Yhteensä	54 669	59 263

Vuokrasopimukset koskevat pääasiassa toimitiloja (lähinnä pankkikonttoreita) ja vuokrataso on yleensä sidottu elinkustannusindeksiin. Olennaisuusperiaatteen mukaisesti vain merkitykselliset vuokrasopimukset on huomioitu.

K51 Konsernitilinpäätökseen sisältyvät yhtiöt

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät yhtiöt joiden osuus yli 50 %

	2010 Osuus kaikista osakkeista	2010 Kirjanpitoarvo	2009 Osuus kaikista osakkeista	2009 Kirjanpitoarvo
Rahoitustoiminta				
Aktia Pankki Oyj, Helsinki	100,0	207 558	100,0	207 558
Aktia Hypoteekkipankki Oyj, Helsinki	49,9	39 134	52,3	33 291
Aktia Kortti & Rahoitus Oy, Helsinki	100,0	799	100,0	799
Aktia Yritysrahoitus Oy, Helsinki	100,0	798	80,0	240
Aktia Invest Oy (aiemmin Robur Invest Oy), Helsinki	70,0	1 138	-	-
Hsp-Rahoitus Oy (lepäävä), Helsinki	100,0	589	100,0	589
Sijoitusrahastotoiminta				
Aktia Rahastoyhtiö Oy, Helsinki	100,0	2 507	100,0	2 507
Sijoituspalveluyritykset				
Aktia Asset Management Oy Ab, Helsinki	93,0	1 034	93,0	1 034
Kiinteistövälytystoiminta				
Aktia Kiinteistönvälitys Oy, Turku	100,0	2 392	100,0	1 054
Aktia Kiinteistönvälitys Helsinki-Espoo Oy, Helsinki *)	-	-	100,0	172
Aktia Kiinteistönvälitys ISKL Oy, Kirkkonummi *)	-	-	100,0	76
Aktia Kiinteistönvälitys Pietarsaari Oy, Pietarsaari *)	-	-	100,0	108
Aktia Kiinteistönvälitys Sipoo Oy, Helsinki *)	-	-	100,0	97
Aktia Kiinteistönvälitys Tampere Oy, Tampere *)	-	-	100,0	273
Aktia Kiinteistönvälitys Oulu Oy, Oulu *)	-	-	100,0	320
Aktia Kiinteistönvälitys Itä-Uusimaa Oy, Porvoo *)	-	-	100,0	95
Magnus Nyman LKV Oy, Kemiö	-	-	51,0	155
Vakuutustoiminta				
Aktia Henkivakuutus Oy, Turku	100,0	46 191	100,0	46 191
Aktia Vahinkovakuutus Oy, Helsinki	100,0	49 248	100,0	49 248
Kiinteistötoiminta				
Muut kiinteistöyhtiöt		131		239
Muut				
Robur Invest Oy (lepävä), Helsinki	-	-	100,0	8
Vasp-Invest Oy, Helsinki	100,0	325	100,0	325
Yhteensä		351 844		344 380

*) Kiinteistövälytisyhtiöt jotka ovat sulautuneet Aktia Kiinteistövälytys Oy:n kanssa 2010 aikana.

Liiketapahtumat konserniin kuuluvien yhtiöiden kanssa

	1.1.2010	Lisäys / vähennys	31.12.2010
Luotot ja takaukset	372 695	144 665	517 360
Talletukset	26 209	556	26 765
	1.1.2009	Lisäys / vähennys	31.12.2009
Luotot ja takaukset	389 511	-16 816	372 695
Talletukset	31 163	-4 954	26 209

Omistus osakkuusyhtiössä, joiden osuus 20–50 %

	2010	2010	2009	2009
	Osuus kaikista osakkeista	Kirjanpitoarvo	Osuus kaikista osakkeista	Kirjanpitoarvo
Tietojenkäsittely				
Oy Samlink Ab, Helsinki	24,0	1 697	24,0	1 697
Pääomasijoitusyhtiö				
Unicus Oy, Helsinki	37,5	250	37,5	250
Muut				
ACH Finland Oyj	24,5	734	24,5	734
Investmentbolaget Torggatan 14 Oy, Maarianhamina	33,3	376	33,3	376
Järsö Invest Oy, Maarianhamina	33,3	376	33,3	376
Mike Alpha Oy, Maarianhamina	33,3	1	33,3	1
Mike Bravo Oy, Maarianhamina	33,3	1	33,3	1
Mike Charlie Oy, Maarianhamina	33,3	1	33,3	1
Mike Whiskey Oy, Maarianhamina	33,3	160	33,3	160
November Sierra Oy, Maarianhamina	33,3	1	33,3	1
Tenala Buccaneers Oy, Maarianhamina	33,3	376	33,3	376
Tenala Invest Oy, Maarianhamina	33,3	376	33,3	376
Yhteensä		4 348		4 348

Liiketapahtumat osakkuusyhtiöiden kanssa

	1.1.2010	Lisäys / Vähennys	31.12.2010
Luotot ja takaukset	10 970	-65	10 905
Talletukset	302	2 344	2 646
Saadut palvelut	12 196	2 528	14 724
	1.1.2009	Lisäys / Vähennys	31.12.2009
Luotot ja takaukset	10 970	-	10 970
Talletukset	1 403	-1 101	302
Saadut palvelut	13 405	-1 209	12 196

Luotonanto lähipiirille tapahtuu normaalien asiakasehtojen mukaisesti, normaalin velalliskäytön puitteissa ja samojen vakuus- ja tuottovaatimusten mukaisesti kuin pankin muillekin asiakkaille.

K52 Tietoja lähipiiristä

Konsernin avainhenkilöt

Lähipiiriin kuuluvat johtavassa asemassa olevat avainhenkilöt, näiden perheenjäsenet sekä yhtiöt, joissa avainhenkilöllä on määräysvalta. Aktia-konsernin avainhenkilöitä ovat Aktia Oyj:n hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenet sekä konsernin johto, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan varamies.

Johtoon kuuluvien avainhenkilöiden saama korvaus

	2010	2009
Kiinteä korvaus; peruspalkka ja muut luontoisedut 1)	1 712	1 680
Muuttuva korvaus tuloksen perusteella 2)	774	166
- josta tulospalkka	270	-
- josta osakeperusteinen maksu	503	166
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet 3)	-	-

1) Sisältää palkat ja muut luontoisedut kuten puhelin- ja autoedun

2) Tilikauden aikana maksetut korvaukset johdon pitkän aikavälin kannusteohjelman mukaisesti

3) Sisältää tilikauden aikana kirjatut perustyoeläkkeet ja vapaaehtoiset eläkesitoumukset

Palkat ja palkkiot	2010	2009
Hallintoneuvoston jäsenet ja varajäsenet	266	225
Hallituksen jäsenet:		
Dag Wallgren, puheenjohtaja (2010-), varapuheenjohtaja (-2009)	49	27
Kaj-Gustaf Bergh, puheenjohtaja (-2009)	1	42
Nina Wilkman, varapuheenjohtaja (2010-)	32	22
Marcus H. Borgström	32	21
Hans Frantz	28	21
Lars-Olof Hammarén (-2009)	2	21
Lars-Erik Kvist	29	21
Nils Lampi	27	-
Kjell Sundström	29	21
Marina Vahtola	25	22
Toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan varamies:		
Jussi Laitinen, toimitusjohtaja	489	304
Jarl Sved, toimitusjohtajan sijainen	270	198
Yhteensä	1 279	945
Lakisääteisten eläkemaksujen lisäksi vapaaehtoisia eläkesitoumuksia on tehty myös:		
- johtoryhmän jäsenille	456	422
- hallitukselle	43	42
- hallintoneuvostolle	48	43
Yhteensä	547	507

Toimitusjohtajan irtisanomisaika on työnantajan puolelta 18 kuukautta. Muiden johtoryhmän jäsenten irtisanomisaika vaihtelee 12 ja 18 kuukauden välillä. Toimitusjohtaja voi jäädä eläkkeelle saavutettuaan 63 vuoden iän. Johtoryhmässä on jäseniä, jotka voivat jäädä eläkkeelle saavutettuaan 60 vuoden iän.

Vuoden 2010 lopussa konsernin avainhenkilöillä on yhteensä 94 065 Aktia Oyj:n A-sarjan osaketta ja 29 722 Aktia Oyj:n R-sarjan osaketta. Tämä vastaa 0,2 % osakkeiden yhteismäärästä ja 0,2 % äänistä.

Liiketahtumat konsernin avainhenkilöiden kanssa	1.1.2010	Lisäys / vähennys	31.12.2010
Lähipiirin luotot ja takaukset	7 240	-176	7 064
Lähipiirin talletukset	8 908	-678	8 230
	1.1.2009	Lisäys / vähennys	31.12.2009
Lähipiirin luotot ja takaukset	4 959	2 281	7 240
Lähipiirin talletukset	6 956	1 952	8 908

K53 Hallinnoitavat asiakasvarat

Aktia Pankki Oyj tarjoaa yksityishenkilöille ja instituutioille täyden valtakirjan omaisuudenhoitoa. Asiakasvaroja ei välitetä luottolina toisille asiakkaille. Aktia Asset Management Oy Ab tarjoaa instituutioille täyden valtakirjan omaisuudenhoitoa.

Hallinnoitavat asiakasvarat	2010	2009
Täydellä valtakirjalla hallinnoitavat varat	2 905 443	3 008 309
Sijoitusneuvonnan puitteissa erillisin sopimuksin hallinnoitavat varat	4 072 785	2 987 262
Varainhoidon varat yhteensä	6 978 228	5 995 571

K54 PS -säästäminen

Laki sidotusta pitkäaikaissäästämisestä ja siihen liittyvät verolakien muutokset astuivat voimaan 1.1.2010. Aktia Pankki Oyj on palveluntuottajana tarjonnut tätä säästämisen muotoa henkilöasiakkailleen 1.4.2010 alkaen. Eläkesäästäminen käsittää pankkitilin, rahastosijoitukset, joukkovelkakirjalainat ja osakkeet.

Asiakkaiden PS -säästäminen 31.12.2010

PS Säästötili	25
PS Talletus	17
Yhteensä	42

Asiakkaiden PS -sijoitukset 31.12.2010

Sijoitukset rahastoihin	285
Joukkovelkakirjalainat	-
Osakeomistus	18
Yhteensä	303

K55 Tapahtumia tilikauden päättymisen jälkeen

Aktia Oyj:n hallitus vahvisti kokouksessaan 28.1.2011 hallituksen tarkastus-, riski- sekä palkitsemis- ja corporate governance -valiokuntien kokoonpanot.

Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi nimitettiin Nina Wilkman. Valiokunnan muiksi jäseniksi valittiin Hans Frantz ja Nils Lampi. Riskivaliokunnan puheenjohtajaksi nimitettiin Kjell Sundström ja muiksi jäseniksi Marcus H. Borgström, Lars-Erik Kvist ja Dag Wallgren. Palkitsemis- ja corporate governance -valiokunnan puheenjohtajaksi valittiin Dag Wallgren ja muiksi jäseniksi Marcus H. Borgström, Hans Frantz, Marina Vahtola ja Nina Wilkman.

Aktia Pankin tasehallinnan avainhenkilöt ovat perustaneet uuden, osakasvetoisen yrityksen, ALM Partners Oy:n. Aktia, säästöpankit ja POP-pankit ostavat yrityksen palveluja ja ovat yhtiön määräysvallattomia omistajia.

Aktia Pankki Oyj myi helmikuussa 2011 koko omistuksensa osakkuusyrittäys Unicus Oy:stä.

AKTIA OYJ - EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA

(1 000 euroa)			
	Liite	2010	2009
Korkotuotot	E2	1 091	28
Korkokulut	E2	-1 287	-805
Korkokate		-196	-777
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	E3	43 641	485
Palkkiotuotot	E4	21 499	19 301
Palkkiokulut	E4	-321	-239
Palkkiotuotot netto		21 177	19 062
Liiketoiminnan muut tuotot	E5	5 064	1 436
Henkilöstökulut	E6	-12 179	-9 583
Muut hallintokulut	E7	-10 874	-7 672
Hallintokulut		-23 054	-17 255
Poistot ja arvonalentumistappiot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	E8	-841	-301
Liiketoiminnan muut kulut	E9	-2 495	-3 838
Liikevoitto		43 297	-1 188
Tilinpäätössiirrot		-	1
Verot		-2	51
Tilikauden voitto		43 295	-1 136

AKTIA OYJ - EMOYHTIÖN TASE

(1 000 euroa)			
	Liite	2010	2009
Varat			
Saamiset luottolaitoksilta	E11	4	13
Osakkeet ja osuudet	E12	358 436	333 177
Aineettomat hyödykkeet	E13	3 722	944
Muut aineelliset hyödykkeet	E14	1 467	1 279
Aineelliset hyödykkeet		1 467	1 279
Muut varat	E15	19	0
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	E16	5 953	5 427
Laskennalliset verosaamiset	E17	3	-
Varat yhteensä		369 603	340 841
Velat			
Velat luottolaitoksille	E18	58 252	58 523
Muut velat	E19	1 119	1 286
Siirtovelat ja saadut ennakot	E20	13 092	7 436
Laskennalliset verovelat	E21	-	1 201
Velat yhteensä		72 463	68 447
Oma pääoma			
Osakepääoma	E22	93 874	93 874
Vararahasto		8 067	8 067
Ylikurssirahasto		1 893	1 893
Muu sidottu oma pääoma		760	160
Käyvän arvon rahasto	E22	-7	3 419
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		85 670	85 670
Edellisten tilikausien voitto 1.1.		79 311	91 560
Osingonjako		-15 948	-10 046
Omien osakkeiden muutos		227	-1 067
Tilikauden voitto, josta Aktia Oyj:n osakkeenomistajien osuus		43 295	-1 136
Oma pääoma yhteensä	E22	297 141	272 394
Velat ja oma pääoma yhteensä		369 603	340 841

Aktia Oyj:llä ei ole taseen ulkopuolisia sitoumuksia.

AKTIA OYJ - EMOYHTIÖN RAHAVIRTALASKELMA

113

(1 000 euroa)

	2010	2009
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	43 297	-1 188
Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta	1 114	-281
Maksetut tuloverot	-2	-761
Liiketoiminnan saamisten lisäys (-) tai vähennys (+)	-561	-6 175
Saamistodistukset	-4 631	-
Osakkeet ja osuudet	4 614	-2 404
Muut varat	-544	-3 771
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	5 625	63 752
Velat luottolaitoksille	-271	57 133
Muut velat	5 896	6 619
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	49 473	55 347
Investointien rahavirta		
Tytäryhtiöiden hankinta	-30 196	-42 821
Vähemmistöosuuksien lunastaminen tytäryhtiöissä	-	-450
Tytäryhtiöiden ja osakkuusyritysten myynti	191	-
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-3 806	-2 422
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	-	315
Investointien rahavirta yhteensä	-33 812	-45 378
Rahoituksen rahavirta		
Osakepääoman lisäys	-	25
Omien osakkeiden myynti	278	-
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäys	-	50
Maksetut osingot	-15 948	-10 046
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-15 670	-9 971
Rahavarojen nettomuutos	-9	-3
Rahavarat vuoden alussa	13	16
Rahavarat vuoden lopussa	4	13
Rahoituslaskelmassa esiintyvät rahavarat muodostuvat seuraavista tase-eristä:		
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	4	13
Yhteensä	4	13
Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta:		
Poistot ja arvonalentumiset aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä	841	301
Myyntivoitot ja -tappiot aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä	132	-315
Muut oikaisut	141	-266
Yhteensä	1 114	-281

E1 Emoyhtiön tilinpäätösperiaatteet

Aktia Oyj:n tilinpäätös on laadittu kirjanpito- ja luottolaitoslain säännösten, valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä antaman määräyksen (150/2007) sekä Finanssi- ja valvonnan vuosikertomusstandardin 3.1 mukaisesti. Aktia Oyj:n tilinpäätös on laadittu suomalaisen tilinpäätösstandardin (FAS) mukaisesti.

Valuutan muuntaminen

Euroalueeseen kuulumattomiin valuuttoihin sidotut ulkomaan rahan määräiset varat ja velat on muutettu euroiksi Euroopan keskuspankin noteeraamaan tilinpäätöspäivän keskikurssiin. Arvostuksen yhteydessä syntyneet kurssierot on tuloslaskelmassa kirjattu valuuttatoiminnan nettotuotoiksi.

Tuottojen ja kulujen tuloutusperiaatteet

Tuotot ja kulut kirjataan suoriteperiaatteen mukaisesti.

Korot ja osingot

Korkotuotot ja -kulut jaksotetaan efektiivisen koron menetelmällä sopimuksen juoksuajalle. Tällä menetelmällä korkotuotot ja -kulut jaksotetaan rahoitusvälineen juoksuajalle tasaisesti suhteessa instrumentin taseessa olevaan pääomaan.

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

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

Palkkiot

Palkkiotuotot ja -kulut kirjataan pääsääntöisesti suoriteperiaatteen mukaisesti.

Poistot

Aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä tehdään lineaarisia suunnitelman mukaisia poistoja hankintahinnasta hyödykkeen taloudellisen eliniän mukaan. Yleensä aineellis-

ten ja aineettomien hyödykkeiden jäännösarvoksi oletetaan nolla. Maa-alueista ei tehdä poistoja. Hyödykelajien mukaiset arvioidut taloudelliset eliniät ovat seuraavat:

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

Verot

Tuloslaskelman verot koostuvat vuoden ja aikaisempien vuosien tuloveroista ja laskennallisista veroista. Verokulu kirjataan tuloslaskelmaan, paitsi koskien erää, jotka kirjataan suoraan omaan pääomaan, jolloin myös vero vaikutus kirjataan osaksi omaa pääomaa. Tuloverot kirjataan vuoden arvioidun verotettavan tulon perusteella. Laskennalliset verot kirjataan varojen ja velkojen kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välisen tilapäisen eron mukaan. Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään asti, kun on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää.

Rahoitusvarat

Rahoitusvaroiksi kirjataan saamistodistukset (velkakirjat), saamiset luottolaitoksilta, saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä sekä osakkeet ja osuudet. Aktia soveltaa rahoitusvaroihin IFRS-sääntöjä, joissa rahoitusvarat jaetaan neljään arvostusluokkaan, joista Aktia Oyj:llä on rahoitusvaroja kahdessa arvostusluokassa.

Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin kirjataan saamistodistukset sekä osakkeet ja osuudet, joita ei pidetä kaupan käyntitarkoituksessa tai eräpäivään asti. Realisoitumaton arvomuutos kirjataan omaan pääomaan Käyvän arvon rahastoon vähennettynä laskennallisella verovelalla, kunnes myynti tai arvonalentuminen tapahtuu. Myynnin tai arvonalentumistappion sattuessa kertynyt realisoitumaton voitto tai tappio siirretään tuloslaskelman erään Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot.

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

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat merkitään taseeseen sopimuksentekohetkellä hankintamenoon ja sen jälkeen jaksotettuun hankintamenoon.

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

Kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet on jaettu käyttötarkoituksen mukaan omassa käytössä oleviin kiinteistöihin ja sijoituskiinteistöihin. Sijoituskiinteistöjen tarkoituksena on tuottaa vuokratuloja ja pääomalle arvonnousua. Jos vain osa kiinteistöstä on yrityksen omassa käytössä, jaottelu on tehty kuhunkin käyttötarkoitukseen tarkoitettujen neliömetrien mukaan. Sekä omassa käytössä olevat kiinteistöt että sijoituskiinteistöt on arvostettu hankintamenoon.

Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon arvioinnissa on käytetty rahavirtalaskelman mukaan tehtyä ulkopuolista arviota tai markkinoilta saatavien vuokratulojen perusteella tehtyä sisäistä arviota. Jos kiinteistön tai kiinteistöosakkeiden todennäköinen luovutushinta on olennaisesti ja pysyvästi hankintamenoa alhaisempi, arvonalentuminen on kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan. Jos on todennäköistä objektivista näyttöä arvonalentamistarpeesta, hyödykkeen arvo tutkitaan.

Muut aineelliset ja aineettomat hyödykkeet on merkitty taseeseen suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyt hankintameno määräisinä. Suunnitelman mukaiset poistot tehdään hyödykkeiden taloudellisen pitoajan perusteella.

AKTIA OYJ - EMOYHTIÖN TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

E2 Korkotuotot ja korkokulut

	2010	2009
Korkotuotot		
Muut korkotuotot	1 091	28
Yhteensä	1 091	28
Korkokulut		
Velat luottolaitoksille	-1 251	-752
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	-36	-53
Yhteensä	-1 287	-805
Korkokate	-196	-777

E3 Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista

	2010	2009
Tuotot samaan konserniin kuuluvista yrityksistä	42 920	28
Tuotot myytävissä olevista osakkeista	721	457
Yhteensä	43 641	485

E4 Palkkiotuotot ja palkkiokulut

	2010	2009
Palkkiotuotot		
Omaisuuksienhoitopalveluista	-	13
Muut palkkiotuotot	21 499	19 288
Yhteensä	21 499	19 301
Palkkiokulut		
Muut palkkiokulut	-321	-239
Yhteensä	-321	-239
Palkkiotuotot netto	21 177	19 062

E5 Liiketoiminnan muut tuotot

	2010	2009
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot	-	315
Liiketoiminnan muut tuotot	5 064	1 121
Yhteensä	5 064	1 436

E6 Henkilöstökulut

	2010	2009
Palkat ja palkkiot	-9 540	-7 752
Siirto henkilöstörahaan	-430	-303
Eläkekulut	-1 693	-1 284
Muut henkilösivukulut	-516	-243
Henkilösivukulut	-2 209	-1 528
Yhteensä	-12 179	-9 583
Henkilöstön määrä 31.12.		
Kokopäiväiset	103	105
Osa-aikaiset	8	-
Määräaikaiset	8	11
Yhteensä	119	116

E7 Muut hallintokulut

	2010	2009
Muut henkilöstökulut	-1 795	-1 613
Toimistokulut	-494	-461
IT-kulut	-3 744	-2 993
Yhteyskulut	-382	-390
Edustus- ja markkinointikulut	-4 460	-2 210
Muut hallintokulut	-	-6
Yhteensä	-10 874	-7 672

E8 Poistot ja arvonalentumistappiot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2010	2009
Poisto aineellisista hyödykkeistä	-445	-219
Poisto aineettomista hyödykkeistä	-396	-82
Yhteensä	-841	-301

E9 Liiketoiminnan muut kulut

	2010	2009
Vuokrakulut	-338	-298
Kulut kiinteistöistä ja kiinteistöyhtiöistä omassa käytössä	-74	-90
Vakuutus- ja varmuusmenot	-294	-67
Valvonta- tarkastus- ja jäsenmaksut	-207	-162
Muut kulut	-1 583	-3 222
Yhteensä	-2 495	-3 838

E10 Jaottelu liiketoiminta-alueittain

	2010	2009
Tuotot liiketoiminta-alueittain		
Konsernihallinto	70 008	20 445
Yhteensä	70 008	20 445
Liikevoitto liiketoiminta-alueittain		
Konsernihallinto	43 297	-1 188
Yhteensä	43 297	-1 188
Henkilöstö toimialoittain		
Konsernihallinto	119	116
Yhteensä	119	116

Yhtiö harjoittaa liiketoimintaa vain Suomessa.

E11 Saamiset luottolaitoksilta

	2010	2009
Vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	4	13
Yhteensä	4	13
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	4	13

E12 Osakkeet ja osuudet

	2010	2009
Myytävissä olevat osakkeet ja osuudet		
Julkisesti noteeratut	20 205	24 836
Muut	37	19
Yhteensä	20 241	24 855
Osakkeet ja osuudet yhteensä	20 241	24 855
joista luottolaitoksissa	20 205	24 836
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä		
Muut yritykset	1 667	1 667
Yhteensä	1 667	1 667
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä		
Luottolaitokset	237 558	207 558
Muut yritykset	98 970	99 097
Yhteensä	336 528	306 655
Osakkeet ja osuudet yhteensä	358 436	333 177

Omistukset omistusyhteis- ja samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä on arvostettu hankintamenoon.

E13 Aineettomat hyödykkeet

	Aineettomat oikeudet (IT-kulut)	Muut pitkävaikutteiset menot	Yhteensä
31.12.2010			
Hankintameno 1.1.	1 027	-	1 027
Siirretyt varat	3 061	-	3 061
Lisäykset	-	113	113
Hankintameno 31.12.	4 088	113	4 200
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 1.1.	-82	-	-82
Suunnitelman mukaiset poistot	-396	-	-396
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 31.12.	-478	-	-478
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 610	113	3 722

	Aineettomat oikeudet (IT-kulut)	Muut pitkä- vaikutteiset menot	Yhteensä
31.12.2009			
Hankintameno 1.1.	706	174	880
Lisäykset	1 027	-	1 027
Vähennykset	-706	-174	-880
Hankintameno 31.12.	1 027	-	1 027
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 1.1.	-706	-174	-880
Vähennyksen kertyneet sumu-poistot	706	174	880
Suunnitelman mukaiset poistot	-82	-	-82
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 31.12.	-82	-	-82
Kirjanpitoarvo 31.12.	944	-	944

E14 Aineelliset hyödykkeet

Sijoituskiinteistöt

	Maa- ja vesialueet	Rakennukset	Sijoituskiin- teistö- osakkeet ja -osuudet	Yhteensä
31.12.2009				
Hankintameno 1.1.	-	10	4 110	4 119
Vähennykset	-	-10	-4 110	-4 119
Hankintameno 31.12.	-	-	-	-
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 1.1.	-	-10	-4 110	-4 119
Vähennyksen kertyneet sumu-poistot	-	10	4 110	4 119
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 31.12.	-	-	-	-
Kirjanpitoarvo 31.12.	-	-	-	-

Käypä arvo 31.12.

- - - -

Omassa käytössä olevat kiinteistöt

	Maa- ja vesialueet	Rakennukset	Sijoituskiin- teistö- osakkeet ja -osuudet	Yhteensä
31.12.2009				
Hankintameno 1.1.	-	13	2 463	2 476
Vähennykset	-	-13	-2 463	-2 476
Hankintameno 31.12.	-	-	-	-
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 1.1.	-	-13	-2 463	-2 476
Vähennyksen kertyneet sumu-poistot	-	13	2 463	2 476
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 31.12.	-	-	-	-
Kirjanpitoarvo 31.12.	-	-	-	-

Muut aineelliset hyödykkeet

	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet yhteensä
31.12.2010			
Hankintameno 1.1.	1 500	-	1 500
Lisäykset	632	-	632
Hankintameno 31.12.	2 132	-	2 132
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 1.1.	-221	-	-221
Suunnitelman mukaiset poistot	-445	-	-445
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 31.12.	-666	-	-666
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 467	-	1 467

31.12.2009	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.	845	425	7 865
Lisäykset	1 395	-	1 395
Vähennykset	-740	-425	-7 760
Hankintameno 31.12.	1 500	-	1 500
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 1.1.	-742	-425	-7 762
Vähennyksen kertyneet sumu-poistot	740	425	7 760
Suunnitelman mukaiset poistot	-219	-	-219
Kertyneet sumu-poistot ja arvonalennukset 31.12.	-221	-	-221
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 279	-	1 279

E15 Muut varat

	2010	2009
Muut varat	19	0
Yhteensä	19	0

E16 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2010	2009
Korot	1 076	-
Muut	4 877	5 427
Yhteensä	5 953	5 427

E17 Laskennalliset verosaamiset

	2010	2009
Laskennalliset verosaamiset 1.1.	-	449
Tuloslaskelman kautta kirjattu kauden muutos	-	-449
Rahoitusvarat:		
- Arvostus käypään arvoon	3	-
Laskennalliset verosaamiset 31.12.	3	-

Laskennalliset verosaamiset syntyvät vain rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisesta käypään arvoon.

E18 Velat luottolaitoksille

	2010	2009
Vaadittaessa maksettavat talletukset yhteensä	1 752	2 023
Muut kuin vaadittaessa maksettavat talletukset luottolaitoksilta	56 500	56 500
Yhteensä	58 252	58 523

E19 Muut velat

	2010	2009
Maksujenvälitysvelat	364	313
Varaukset	130	589
Muut	625	384
Yhteensä	1 119	1 286

Varauksiin merkityt erät eriteltyinä

Varaukset 1.1.	589	912
Käyttämättömien varausten palautus	-315	-
Tuloutetut varaukset	130	-
Vuoden aikana käytetyt varaukset	-274	-323
Varaukset 31.12.	130	589

Edellä mainitut varaukset koskevat vuonna 2010 tehtyihin, vuoden 2011 aikana päättyviin sopimuksiin liittyviä henkilöstökuluja.

E20 Siirtovelat ja saadut ennakot

	2010	2009
Korot	156	131
Muut	12 936	7 305
Yhteensä	13 092	7 436

E21 Laskennalliset verovelat

	2010	2009
Laskennalliset verovelat 1.1.	1 201	-
Tuloslaskelman kautta kirjattu kauden muutos	0	-449
Rahoitusvarat:		
- Arvostus käypään arvoon	-1 201	1 650
Laskennalliset verovelat 31.12.	-	1 201

E22 Oman pääoman erittely

	Tilikauden alussa	Lisäys	Vähennys	Tilikauden lopussa
Osakepääoma	93 874	-	-	93 874
Ylikursssirahasto	1 893	-	-	1 893
Vararahasto	8 067	-	-	8 067
Muu sidottu oma pääoma	160	600	-	760
Käyvän arvon rahasto	3 419	-	3 427	-7
Sidottu oma pääoma	107 413	600	3 427	104 587
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	85 670	-	-	85 670
Edellisten tilikausien voitto 1.1.	79 311			79 311
Osingonjako			15 948	-15 948
Omien osakkeiden muutos		227	-	227
Tilikauden voitto, josta Aktia Oyj:n osakkeenomistajien osuus		43 295	-	43 295
Vapaa oma pääoma	164 981	43 522	15 948	192 554
Oma pääoma yhteensä	272 394	44 122	19 375	297 141
			2010	2009
Käyvän arvon rahasto 1.1.			3 419	-1 277
Käypään arvoon arvostamisesta tilikauden aikana			-4 631	6 346
Laskennalliset verot käyvään arvoon arvostamisesta tilikauden aikana			1 204	-1 650
Käyvän arvon rahasto 31.12.			-7	3 419

Käyvän arvon rahastoon on kirjattu vain myytävissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon muutokset.

Vapaaseen omaan pääöman kuuluvat voitonjakokelpoiset varat

	2010	2009
Edellisten tilikausien voitto 1.1.	79 311	91 560
Osingonjako	-15 948	-10 046
Tilikauden voitto, josta Aktia Oyj:n osakkeenomistajien osuus	43 295	-1 136
Sijoitetun vapaan oman pääöman rahasto	85 670	85 670
Yhteensä	192 327	166 048

Omaan vapaaseen pääömaan sisältyy vain jakokelpoisia varoja.

Osakepääoma ja osakkeet

Osakkeet on jaettu A- ja R-sarjoihin. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 1,40 euroa (ei täsmällinen arvo). Kauden lopussa pankin maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli 93 873 816 euroa. Pääoma jakautuu 46 936 908 A-osakkeelle ja 20 050 850 R-osakkeelle, yhteensä 66 987 758 (2009; 66 987 758) osaketta. Tilikauden päättyessä rekisteröityjen osakkeenomistajien lukumäärä oli 49 034. Tunnistamattomien omistajien A-osakkeiden lukumäärä oli 898 964. A-osakkeilla on 1 ääni ja R-osakkeilla 20 ääntä.

Omat osakkeet

Aktian omistuksessa oli vuoden lopussa 495 354 (31.12.2009; 536 288) sen omaa osaketta. Yhtiökokous hyväksyi 25.3.2010 hallituksen ehdotuksen omien osakkeiden myyntivaltuutuksesta. Aktia Oyj myi 40 934 omaa osakettaan 11.5.2010.

Ylikurssirahasto

Rahasto on perustettu ennen 1.9.2006 voimassa olleita määräyksiä. Ylikurssirahastoon siirrettävät erät ovat vastanneet uusannin yhteydessä osakkeista maksettua, vasta-arvon ylittävää summaa. Ylikurssirahastoa ei ole voitu kasvattaa 1.9.2006 jälkeen.

Vararahasto

Vararahastoon kuuluu omasta pääomasta yhtiöjärjestyksen mukaan tai yhtiökokouksen päätöksellä siirrettyjä komponentteja. Vararahastoa ei ole voitu kasvattaa 1.9.2006 jälkeen.

Osakeperusteisten korvausten rahasto

Osakeperusteiset korvaukset koskevat työntekijöille tehdystä työstä korvauksena maksettavien oman pääoman ehtoisten instrumenttien siirtämistä. Konsernissa on johtavassa asemassa olevien avainhenkilöiden kanssa tehty kolmevuotinen kannustusesopimus, jonka mukaisten tavoitteiden on täyttyttävä, jotta maksu suoritetaan. Konsernissa tehdään juoksevasti kannustusesopimuksen todennäköisen toteuman arviointia ja kirjataan jaksotettu oman pääoman lisäys Osakeperusteisten korvausten rahastoon.

Käyvän arvon rahasto

Käyvän arvon rahastoon sisältyy myytävissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon muutos verojen jälkeen. Käyvän arvon rahastoon kirjattujen rahoitusvarojen arvo siirretään tuloslaskelmaan varojen myynnin tai arvonalentumisen yhteydessä.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon siirrettäviä eriä ovat 1.9.2006 alkaen olleet uusannin yhteydessä osakkeista maksetut, vasta-arvon ylittävät summat.

Edellisten tilikausien voitto

Edellisten tilikausien voittoon sisältyy edellisten tilikausien voitto, osakkeenomistajille maksettu osinko ja tilikauden voitto.

E23 Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen käyvät arvot

Varat	2010		2009	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Saamiset luottolaitoksilta	4	4	13	13
Osakkeet ja osuudet	20 241	20 241	24 855	24 855
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä	1 667	1 667	1 667	1 667
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	336 528	336 528	306 655	306 655
Yhteensä	358 440	358 440	333 190	333 190

Velat	2010		2009	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	58 252	58 252	58 523	58 523
Yhteensä	58 252	58 252	58 523	58 523

Taulukossa esitetään rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot sekä käyvät arvot tase-erittäin. Käyvät arvot on laskettu sekä kiinteä- että vaihtuvakorkoisille sopimuksille. Käyvät arvot on laskettu ilman siirtyvää korkoa ja tase-erään mahdollisesti kohdistuvien suojaavien johdannaisten vaikutuksia.

Sijoitusvarojen käyvät arvot määritetään ensisijaisesti käyttämällä noteerauksia toimivilta markkinoilta. Mikäli markkinanoteerausta ei ole saatavilla, on tase-erät pääosin arvostettu diskonttaamalla tulevat kassavirrat tilinpäätöspäivän markkina-korkojen avulla. Lainojen osalta käyvän arvon laskennassa diskonttokorossa on huomioitu olemassa olevan kannan luottoriskiprofiili sekä jälleenrahoituskustannus. Käteisvarojen osalta käypänä arvona on käytetty nimellisarvoa.

Vaadittaessa maksettavien talletusten osalta nimellisarvon on oletettu vastaavan käypää arvoa. Eräpäivälliset talletukset on arvostettu diskonttaamalla tulevat kassavirrat tilinpäätöshetken markkina-koroilla. Liikkeeseen laskettujen velkojen käypä arvo on määritelty ensisijaisesti markkinanoteerausten perusteella. Noteeraamattomien liikkeeseen laskettujen velkakirjojen sekä huonommassa etuoikeusasemassa olevien velkojen diskonttauskorossa on huomioitu instrumentin etuoikeusaseman mukainen marginaali.

Johdannaiset on arvostettu käypään arvoon markkinanoteerausten perusteella.

E24 Saamisten ja velkojen maturiteettijakauma tase-erittäin

Saamiset

31.12.2010	Alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	Yli 10 vuotta	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	4	-	-	-	-	4
Pitkäaikainen saaminen konserniyrittäjältä	-	-	-	-	30 000	30 000
Yhteensä	4	-	-	-	30 000	30 004

31.12.2009	Alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	Yli 10 vuotta	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	13	-	-	-	-	13
Yhteensä	13	-	-	-	-	13

Velat

31.12.2010	Alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	Yli 10 vuotta	Yhteensä
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	1 752	-	56 500	-	-	58 252
Yhteensä	1 752	-	56 500	-	-	58 252

31.12.2009	Alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	Yli 10 vuotta	Yhteensä
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	2 023	-	56 500	-	-	58 523
Yhteensä	2 023	-	56 500	-	-	58 523

E25 Kotimaan ja ulkomaan rahan määräiset omaisuus- ja velkaerät

31.12.2010

Varat	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	4	-	4
Osakkeet ja osuudet	358 436	-	358 436
Muut varat	11 163	-	11 163
Yhteensä	369 603	-	369 603

31.12.2009

Varat	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	13	-	13
Osakkeet ja osuudet	333 177	-	333 177
Muut varat	7 651	-	7 651
Yhteensä	340 841	-	340 841

31.12.2010

Velat	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	58 252	-	58 252
Muut velat	14 211	-	14 211
Yhteensä	72 463	-	72 463

31.12.2009

Velat	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	58 523	-	58 523
Muut velat	9 924	-	9 924
Yhteensä	68 447	-	68 447

E26 Varat ja velat yhteensä liiketoiminta-alueittain

	2010	2009
Varat		
Konsernihallinto	369 603	340 841
Yhteensä	369 603	340 841
Velat		
Konsernihallinto	72 463	68 447
Yhteensä	72 463	68 447

E27 Saamiset, joilla on huonompi etuoikeus kuin velallisen muilla veloilla

	2010	2009
Osakkeet ja osuudet konserniyhtiöissä ja omistusyhteisyrityksissä	225	385
Yhteensä	225	385

E28 Osakkeiden omistus

	Omistus 31.12.2010				Omistus 31.12.2009			
	A-osakkeita	R-osakkeita	Osakkeita	Osuus osakkeista, %	Ääniä	Osuus äänistä, %	Osakkeista, %	äänistä, %
Osakkeenomistajien omistus 31.12.2010								
20 suurinta osakkeenomistajaa:								
Stiftelsen Tre Smeder	7 276 028	3 873 938	11 149 966	16,6	84 754 788	18,9	17,0	18,7
Elinkorkolaitos Hereditas	4 648 114	2 066 106	6 714 220	10,0	45 970 234	10,3	9,7	10,3
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	4 027 469	2 134 397	6 161 866	9,2	46 715 409	10,4	9,6	10,5
Aktiastiftelsen i Esbo-Grankulla	2 146 585	1 193 458	3 340 043	5,0	26 015 745	5,8	5,3	5,8
Oy Hammarén & Co Ab	1 890 000	950 000	2 840 000	4,2	20 890 000	4,7	4,2	4,6
Svenska litteratursällskapet i Finland rf	1 681 786	789 229	2 471 015	3,7	17 466 366	3,9	3,7	3,9
Åbo Akademin säätiö	1 495 640	751 000	2 246 640	3,4	16 515 640	3,7	3,4	3,7
Aktiastiftelsen i Vanda	1 168 900	927 209	2 096 109	3,1	19 713 080	4,4	3,5	4,1
Aktiastiftelsen i Borgå	1 303 370	651 525	1 954 895	2,9	14 333 870	3,2	2,9	3,2
Vaasan Aktiasäätiö	978 525	547 262	1 525 787	2,3	11 923 765	2,7	2,3	2,7
Sparbanksstiftelsen i Kyrklätt	876 529	438 264	1 314 793	2,0	9 641 809	2,2	2,0	2,2
Sparbanksstiftelsen i Karis-Pojo	787 350	393 675	1 181 025	1,8	8 660 850	1,9	1,8	1,9
Föreningen Konstsamfundet rf	670 040	377 951	1 047 991	1,6	8 229 060	1,8	1,6	1,8
Sparbanksstiftelsen i Ingå	646 236	323 118	969 354	1,5	7 108 596	1,6	1,5	1,6
Ab Kelonia Oy	549 417	308 662	858 079	1,3	6 722 657	1,5	1,3	1,5
Sparbanksstiftelsen i Sibbo	462 002	232 001	694 003	1,0	5 102 022	1,1	1,0	1,1
Sparbanksstiftelsen i Sjundeå-Säästö	404 377	227 188	631 565	0,9	4 948 137	1,1	1,0	1,1
Aktiastiftelsen i Malax	347 138	177 600	524 738	0,8	3 899 138	0,9	0,8	0,9
Sparbanksstiftelsen i Tenala	340 021	171 510	511 531	0,8	3 770 221	0,8	0,8	0,8
Aktiastiftelsen i Korsholm	323 376	175 888	499 264	0,8	3 841 136	0,9	0,8	0,9
20 suurinta omistajaa	32 022 903	16 709 981	48 732 884	72,7	366 222 523	81,8	73,9	81,2
Muut	14 914 005	3 340 869	18 254 874	27,3	81 731 385	18,3	26,1	18,8
Yhteensä	46 936 908	20 050 850	66 987 758	100,0	447 953 908	100,0	100,0	100,0

Osakkeenomistajat sektoreittain 2010:	Omistajien lukumäärä	%	Osakkeiden lukumäärä	%	Ääniä	%
Yritykset	3 968	8,1	14 217 711	21,2	83 772 531	18,7
Rahoitus- ja vakuutusyritykset	74	0,2	3 166 737	4,7	22 483 712	5,0
Julkisyhteisöt	32	0,1	6 381 626	9,5	46 935 169	10,5
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	737	1,5	37 395 710	55,8	283 475 882	63,3
Kotitaloudet	44 027	89,8	4 729 787	7,1	10 374 497	2,3
Ulkomaiset omistajat	196	0,4	8 625	0,0	13 153	0,0
Yhteensä	49 034	100,0	65 900 196	98,4	447 054 944	99,8
joista hallintarekisteröity	5		188 598	0,3		
Tunnistamattomat osakkeenomistajat			898 964	1,3	898 964	0,2
Yhteensä	49 034	100,0	66 987 758	100,0	447 953 908	100,0

Osakkeenomistajat sektoreittain 2009:	Omistajien lukumäärä	%	Osakkeiden lukumäärä	%	Ääniä	%
Yritykset	4 172	8,4	13 706 001	20,5	84 112 116	18,8
Rahoitus- ja vakuutusyritykset	61	0,1	3 212 725	4,8	24 453 009	5,5
Julkisyhteisöt	36	0,1	6 651 737	9,9	47 205 280	10,5
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	754	1,5	38 387 397	57,3	281 370 474	62,8
Kotitaloudet	44 488	89,5	4 001 965	6,0	9 790 714	2,2
Ulkomaiset omistajat	201	0,4	8 768	0,0	11 618	0,0
Yhteensä	49 712	100,0	65 968 593	98,5	446 943 211	99,8
joista hallintarekisteröity	2		8 468	0,0		
Tunnistamattomat osakkeenomistajat			1 010 697	1,5	1 010 697	0,2
Yhteensä	49 712	100,0	66 987 758	100,0	447 953 908	100,0

Osakekannan rakenne 2010:	Omistajien lukumäärä	%	Osakkeiden lukumäärä	%	Ääniä	%
Osakkeiden lukumäärä						
1–100	38 088	77,7	1 439 646	2,1	1 537 819	0,3
101–1 000	9 964	20,3	2 427 592	3,6	3 474 549	0,8
1 001–10 000	833	1,7	2 033 401	3,0	4 972 207	1,1
10 001–100 000	95	0,2	2 786 732	4,2	12 966 400	2,9
100 000–	54	0,1	57 401 423	85,7	424 103 969	94,7
Yhteensä	49 034	100,0	66 088 794	98,7	447 054 944	99,8
joista hallintarekisteröity	5					
Tunnistamattomat osakkeenomistajat			898 964	1,3	898 964	0,2
Yhteensä	49 034	100,0	66 987 758	100,0	447 953 908	100,0

Osakekannan rakenne 2009:	Omistajien lukumäärä	%	Osakkeiden lukumäärä	%	Ääniä	%
Osakkeiden lukumäärä						
1–100	39 229	78,9	1 474 785	2,2	1 573 433	0,4
101–1 000	9 668	19,4	2 220 906	3,3	3 294 577	0,7
1 001–10 000	683	1,4	1 638 422	2,5	4 776 291	1,1
10 001–100 000	79	0,2	2 458 549	3,7	14 171 802	3,2
100 000–	53	0,1	58 184 399	86,9	423 127 108	94,5
Yhteensä	49 712	100,0	65 977 061	98,5	446 943 211	99,8
joista hallintarekisteröity	2					
Tunnistamattomat osakkeenomistajat			1 010 697	1,5	1 010 697	0,2
Yhteensä	49 712	100,0	66 987 758	100,0	447 953 908	100,0

E29 Eläkevastuut

Henkilöstön eläketurva on järjestetty Eläkevakuutusyhtiö Veritaksen kautta, eikä katteettomia eläkesitoumuksia ole.

E30 Omistukset muissa yrityksissä

Tytärirytykset

	2010		2009	
	Osuus kaikista osakkeista	Kirjanpito-arvo	Osuus kaikista osakkeista	Kirjanpito-arvo
Rahoitustoiminta				
Aktia Pankki Oyj, Helsinki	100,0	207 558	100,0	207 558
Hsp-Rahoitus Oy (Iepävä), Helsinki	100,0	589	100,0	589
Kiinteistövälitystominta				
Aktia Kiinteistönvälitys Oy, Turku	100,0	2 392	100,0	1 054
Aktia Kiinteistönvälitys Helsinki-Espoo Oy, Helsinki *)	-	-	100,0	172
Aktia Kiinteistönvälitys ISKL Oy, Kirkkonummi *)	-	-	100,0	76
Aktia Kiinteistönvälitys Pietarsaari Oy, Pietarsaari *)	-	-	100,0	108
Aktia Kiinteistönvälitys Sipoo Oy, Helsinki *)	-	-	100,0	97
Aktia Kiinteistönvälitys Tampere Oy, Tampere *)	-	-	100,0	273
Aktia Kiinteistönvälitys Oulu Oy, Oulu *)	-	-	100,0	320
Aktia Kiinteistönvälitys Itä-Uusimaa Oy, Porvoo *)	-	-	100,0	95
Magnus Nyman LKV Oy, Kemiö	-	-	51,0	155
Vakuutustoiminta				
Aktia Henkivakuutus Oy, Turku	100,0	46 191	100,0	46 191
Aktia Vahinkovakuutus Oy, Helsinki	100,0	49 248	100,0	49 248
Muut				
Robur Invest Oy (Iepävä), Helsinki	-	-	100,0	8
Vasp-Invest Oy, Helsinki	100,0	325	100,0	325
Yhteensä		306 303		306 269

*) Kiinteistövälitysyritykset jotka ovat sulautuneet Aktia Kiinteistövälitys Oy:n kanssa 2010 aikana.

Osakkuusyhtiöt

	2010		2009	
	Osuus kaikista osakkeista	Kirjanpito-arvo	Osuus kaikista osakkeista	Kirjanpito-arvo
Muut				
Investmentbolaget Torggatan 14 Oy, Maarianhamina	33,3	376	33,3	376
Järsö Invest Oy, Maarianhamina	33,3	376	33,3	376
Mike Alpha Oy, Maarianhamina	33,3	1	33,3	1
Mike Bravo Oy, Maarianhamina	33,3	1	33,3	1
Mike Charlie Oy, Maarianhamina	33,3	1	33,3	1
Mike Whiskey Oy, Maarianhamina	33,3	160	33,3	160
November Sierra Oy, Maarianhamina	33,3	1	33,3	1
Tenala Buccaneers Oy, Maarianhamina	33,3	376	33,3	376
Tenala Invest Oy, Maarianhamina	33,3	376	33,3	376
Yhteensä		1 667		1 667

Muilta konserniyhtiöiltä saadut rahoitustuotot sekä niille suoritettavat rahoituskulut

	2010	2009
Korkotuotot	1 091	28
Osinkotuotot	42 920	28
Korkokulut	-1 287	-804
Rahoitustuotot, netto	42 725	-748

Saamiset samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä ja velat näille	2010	2009
Saamiset luottolaitoksilta	4	13
Osakkeet ja osuudet konserni- ja omistusyhteisyriksissä	30 225	385
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	5 051	4 348
Saamiset yhteensä	35 280	4 746
Velat luottolaitoksille	58 252	58 523
Siirtovelat ja saadut ennakot	9 414	5 563
Velat yhteensä	67 666	64 086

E31 Lähipiiri

Aktia-konsernin johtavassa asemassa olevilla avainhenkilöillä tarkoitetaan Aktia Oyj:n hallintoneuvostoa ja hallituksen jäseniä sekä Aktia Oyj:n johtoa (toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtajat). Lähipiiriin kuuluvat em. johtavassa asemassa olevat avainhenkilöt, näiden perheenjäsenet sekä yhtiöt, joissa avainhenkilöillä on määräysvalta (yli 20 % osakkeista).

Palkat ja palkkiot	2010	2009
Hallintoneuvoston jäsenet ja varajäsenet	266	225
Hallituksen jäsenet:		
Dag Wallgren, puheenjohtaja (2010-), varapuheenjohtaja (-2009)	49	27
Kaj-Gustaf Bergh, puheenjohtaja (-2009)	1	42
Nina Wilkman, varapuheenjohtaja (2010-)	32	22
Marcus H. Borgström	32	21
Hans Frantz	28	21
Lars-Olof Hammarén (-2009)	2	21
Lars-Erik Kvist	29	21
Nils Lampi	27	-
Kjell Sundström	29	21
Marina Vahtola	25	22
Toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan varamies:		
Jussi Laitinen, toimitusjohtaja	489	304
Jarl Sved, toimitusjohtajan sijainen	270	198
Yhteensä	1 279	945

Toimitusjohtajan irtisanomisaika on työnantajan puolelta 18 kuukautta. Muiden johtoryhmän jäsenten irtisanomisaika vaihtelee 12 ja 18 kuukauden välillä. Toimitusjohtaja voi jäädä eläkkeelle saavutettuaan 63 vuoden iän. Johtoryhmässä on jäseniä, jotka voivat jäädä eläkkeelle saavutettuaan 60 vuoden iän.

Vuoden 2010 lopussa konsernin avainhenkilöillä on yhteensä 94 065 Aktia Oyj:n A-sarjan osaketta ja 29 722 Aktia Oyj:n R-sarjan osaketta. Tämä vastaa 0,2 % osakkeiden yhteismäärästä ja 0,2 % äänistä.

Tietoja konsernin toimintakertomuksesta ja tilinpäätöksestä

Konsernin emoyhtiö on Aktia Oyj, jonka kotipaikka on Helsinki. Kopio konsernin toimintakertomuksesta ja tilinpäätöksestä on saatavilla Aktia Oyj:ssä, Mannerheimintie 14 A, 00100 Helsinki

Helsinki 28. helmikuuta 2011

Dag Wallgren
puheenjohtaja

Nina Wilkman
varapuheenjohtaja

Marcus H. Borgström

Hans Frantz

Lars-Erik Kvist

Nils Lampi

Kjell Sundström

Marina Vahtola

Jussi Laitinen
toimitusjohtaja

Tilintarkastuskertomus

Aktia Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Aktia Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilivuodelta 2010. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että konsernitiilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitiilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto konsernitiilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että konsernitiilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsingissä 7. maaliskuuta 2011

PricewaterhouseCoopers Oy
KHT-yhteisö

Jan Holmberg
KHT

Hallintoneuvoston esitys

Hyväksytty hallintoneuvoston kokouksessa 7.3.2011.

Hallintoneuvosto on tutustunut tilinpäätökseen, konsernitilinpäätökseen, tilintarkastuskertomukseen ja tilintarkastajien kertomukseen vuodelta 2010 ja puoltaa tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamista.

Aktia Oj:n hallintoneuvoston jäsenet

Henry Wiklund, puheenjohtaja (toimikausi päättyy 2012)

Christina Gestrin, varapuheenjohtaja (2011)

Patrik Lerche, varapuheenjohtaja (2011)

Henrik Sundbäck, varapuheenjohtaja (2012)

Lorenz Uthardt, varapuheenjohtaja (2011)

Bo-Gustav Wilson, varapuheenjohtaja (2013)

Harriet Ahlnäs (2012)

Johan Bardy (2011)

Anna Bertills (2012)

Roger Broo (2012)

Agneta Eriksson (2013)

Håkan Fagerström (2012)

Christoffer Grönholm (2011)

Peter Heinström (2013)

Gun Kapténs (2012)

Erik Karls (2013)

Kari Kytälä (2011)

Bo Linde (2012)

Per Lindgård (2011)

Kristina Lyytikäinen (2011)

Håkan Mattlin (2011)

Clas Nyberg (2013)

Jorma J Pitkämäki (2011)

Henrik Rehnberg (2011)

Gunvor Sarelin-Sjöblom (2013)

Peter Simberg (2011)

Bengt Sohlberg (2011)

Jan-Erik Stenman (2013)

Sture Söderholm (2011)

Maj-Britt Vääriskoski (2013)

Lars Wallin (2013)

Ann-Marie Åberg (2013)

Marianne Österberg (2011)

kauppatieteiden maisteri, kamarineuvos

maa- ja metsätaloustieteiden maisteri, kansanedustaja

kauppatieteiden maisteri, toimitusjohtaja,

maa- ja metsätaloustieteiden maisteri, rahoituskonsultti

agrologi, valtiotieteen tohtori, eräneuvos

kauppatieteiden maisteri, tarkastuspäällikkö

diplomi-insinööri, rehtori

oikeustieteen kandidaatti, asianajaja

valtiotieteen maisteri, toimitusjohtaja,

valtiotieteen maisteri, kanslianeuvos

filosofian maisteri, johtaja

metsänhoitaja, toimitusjohtaja

valtiotieteen tohtori, kansliapäällikkö

konsuli

valtiotieteen kandidaatti, kunnanjohtaja

maanviljelijä, toimitusjohtaja

oikeustieteen kandidaatti, varatuomari

diplomiekonomi, puutarhaneuvos, toiminnanjohtaja

opettaja

sosionomi, yksityisyrittäjä

valtiotieteen lisensiaatti, kanslianeuvos, ylijohtaja

diplomi-insinööri, maatalous- ja turismiyrittäjä

kauppatieteiden maisteri, ylijohtaja

insinööri, maanviljelijä

filosofian maisteri, kirjailija, taiteilija

agrologi

agrologi, maatalousyrittäjä

oikeustieteen kandidaatti, toimitusjohtaja

odontologian lisensiaatti

ylioppilasmerkonomi, talouspäällikkö

ylioppilasmerkonomi, huoltopäällikkö

fysioterapeutti

oikeustieteen kandidaatti, varatuomari

Aktia Oyj:n hallinnointiraportti

Aktia Oyj:n hallitus on hyväksynyt tämän raportin 28.2.2011.

Raportti on laadittu hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä selvityksenä.

Hallinnointitapaan liittyvät suositukset

Voimassa olevan lainsäädännön ja yhtiöjärjestyksen lisäksi Aktia noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n lisäyhtiöiden hallinnointikoodia (Hallinnointikoodi). Aktia noudattaa Hallinnointikoodin suosituksia kaikilta osin lukuun ottamatta suositusta 8 (hallituksen jäsenten valinta) ja suosituksia 28 (nimitysvaliokunnan perustaminen), 29 (nimitysvaliokunnan jäsenet ja jäsenten valinta), 30 (nimitysvaliokunnan tehtävät) ja 40 (palkitsemista koskeva päätöksentekojärjestys).

Poikkeukset suosituksista

Suosituksista 8 ja 40 poiketen Aktian yhtiökokous valitsee hallintoneuvoston, jonka tehtävänä on puolestaan muun muassa valita Aktian hallitus, päättää hallituksen jäsenten palkkioista sekä päättää asioista, jotka koskevat toiminnan merkittävää supistamista tai laajentamista. Aktian osak-

keenomistajat ovat vahvistaneet sanotun päätöksentekojärjestyksen voimassa olevassa yhtiöjärjestyksessä. Sen arvioidaan heijastavan yhtiön paikallisstrategiaa ja helpottavan sen implementointia.

Aktian hallitus ei ole valinnut keskuudestaan nimitysvaliokuntaa, minkä vuoksi Aktia poikkeaa Hallinnointikoodin suosituksista 28, 29 ja 30. Syy poikkeuksiin on se, että hallintoneuvosto valitsee hallituksen jäsenet ja hallintoneuvoston puheenjohtajisto vastaa hallituksen kokoonpanoon, nimitykseen ja palkkaukseen liittyvien asioiden valmistelusta.

Hallinnointikoodi verkossa

Hallinnointikoodi on julkisesti saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistyksen verkkosivuilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

Hallituksen kokoonpano ja tehtävät

Aktian hallitus vuonna 2010

Nimi	Syntymävuosi	Arvo ja päätoimi
Dag Wallgren, puheenjohtaja	1961	kauppatieteiden maisteri, toimitusjohtaja, Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.
Nina Wilkman, varapuheenjohtaja	1958	oikeustieteen kandidaatti, varatuomari, väitöskirjan valmistelu
Marcus H. Borgström	1946	maa- ja metsätaloustieteiden maisteri, maatalousneuvos, maatalousyrittäjä, Östersundom gård
Hans Frantz	1948	valtiotieteen lisensiaatti, yliopettaja, Vaasan ammattikorkeakoulu
Lars-Erik Kvist	1945	ekonomi
Nils Lampi	1948	diplomiekonomi, konserninjohtaja, Wiklöf Holding Ab
Kjell Sundström	1960	kauppatieteiden maisteri, toimitusjohtaja, Stiftelsen för Åbo Akademi
Marina Vahtola	1963	kauppatieteiden maisteri, toimitusjohtaja, Oral Hammaslääkärit Oyj

Vuonna 2011 hallituksen kokoonpano on sama kuin edellä esitetty.

Hallituksen arvion mukaan kaikki hallituksen jäsenet ovat Hallinnointikoodin tarkoittamalla tavalla riippumattomia suhteessaan Aktiaan. Kartoitettaessa riippuvuussuhteita Hallinnointikoodissa tarkoitettuihin merkittäviin osakkeenomistajiin (vähintään 10 %:n omistus osakkeiden tai äänten kokonaismäärästä) on todettu, että hallituksen varapuheenjohtaja Nina Wilkman on Stiftelsen Tre Smeder -säätiön hallituksen jäsen ja hallituksen jäsen Kjell Sundström Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritaksen hallituksen puheenjohtaja. Marcus H. Borgström, Hans Frantz, Lars-Erik Kvist, Nils Lampi, Marina Vahtola ja Dag Wallgren eivät ole riippuvuussuhteessa merkittäviin osakkeenomistajiin.

Hallitus edustaa Aktiaa ja vastaa yhtiön johtamisesta lain, yhtiöjärjestyksen ja hallintoneuvoston antamien ohjeiden mukaisesti. Hallituksen yksittäistapauksissa jäsenilleen antamia tehtäviä lukuun ottamatta hallituksen jäsenillä ei ole henkilökohtaisia yhtiön hallintoon liittyviä tehtäviä.

Yhtiöjärjestyksen mukaan Aktian hallitukseen kuuluu vähintään 5 ja enintään 12 varsinaista jäsentä, joiden toimikausi on yksi kalenterivuosi. Henkilöä, joka on täyttänyt 67 vuotta ennen toimikauden alkua, ei voida valita Aktian hallituksen jäseneksi. Hallintoneuvosto nimittää hallituksen kalenterivuodeksi kerrallaan. Hallintoneuvosto nimittää myös hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Hallituksen jäseniä ei nimitetä erityisessä nimitysjärjestyksessä.

Hallitus on päätäntävaltainen, kun yli puolet sen jäsenistä, mukaan lukien puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja, on läsnä. Hallituksen jäsen ei saa kuulua hallintoneuvostoon.

Hallituksen hyväksymässä työjärjestyksessä on yksityiskohtaisempi määrittely hallituksen yleisistä tehtävistä, kokousrutiineista, kokouspöytäkirjoista, varsinaisista kokousasioista, hallituksen kokouksissa käsiteltävien asioiden valmistelusta ja esittelystä sekä raportointirutiineista.

Vuonna 2010 hallitus piti 13 kokousta. Lisäksi hallitus teki 5 kertaa erillispäätöksen hallitukselle kuuluvassa asiassa.

Hallituksen jäsenten läsnäolo kokouksissa vuonna 2010

Nimi	Läsnäolo
Wallgren Dag, puh.joht.	13/13
Borgström Marcus	13/13
Frantz Hans	12/13
Kvist Lars-Erik	10/13
Lampi Nils	13/13
Sundström Kjell	13/13
Vahtola Marina	13/13
Wilkman Nina viceordf.	11/13

Hallituksen valiokuntien kokoonpano ja tehtävät

Hallitus on nimittänyt keskuudestaan kolme valiokuntaa, joiden tehtävänä on päättää määrätyistä asioista sekä valmistella asioita hallituksen käsittelyyn.

Riskivaliokunta voi sille annetuissa puitteissa tehdä itsenäisiä päätöksiä riskinottoon ja riskinhallintaan liittyvissä asioissa. Valiokunta vahvistaa lisäksi riskejä koskevat mittaus-, limiitti- ja raportointirakenteet, hallinnoi pääomanhallintaprosessia ja vahvistaa taloudellisen pääoman laskentamenetelmät sekä käsittelee riskejä koskevaa raportointia ja valmistele hallituksen päätettäväksi menevät riskejä koskevat asiat. Vuonna 2010 valiokunta piti 10 kokousta.

Riskivaliokunnan jäsenet ja näiden läsnäolo kokouksissa vuonna 2010

Nimi	Läsnäolo
Sundström Kjell, puh.joht.	10/10
Borgström Marcus	10/10
Kvist Lars-Erik	10/10
(Wallgren Dag, puh. joht.	1/10
- läsnä vain ensimmäisessä kokouksessa, jonka jälkeen Sundström tuli Wallgrenin sijalle riskivaliokunnan puheenjohtajaksi)	

Tarkastusvaliokunta valmistele hallituksen päätökset koskien tilinpäätösten ja osavuosikatsausten ennakkotietoja. Valiokunta päättää sisäisen tarkastuksen periaatteista, vahvistaa konsernin sisäisen tarkastussuunnitelman ja päättää sääntöjen noudattamista koskevista rutiineista ja menettelytavoista. Valiokunta tutustuu ulkoisen tilintarkastajan, sisäisen tarkastuksen sekä compliance-toiminnon raportteihin ja arvioi muun sisäisen raportoinnin riittävyyttä. Tarkastusvaliokunta arvioi tilintarkastajan tai tilintarkastusyhteisön riippumattomuutta ja erityisesti liitännäispalvelujen tarjontaa. Vuonna 2010 valiokunta piti 8 kokousta.

Tarkastusvaliokunnan jäsenet ja näiden läsnäolo kokouksissa vuonna 2010

Nimi	Läsnäolo
Wilkman Nina, puh.joht.	8/8
Frantz Hans	7/8
Lampi Nils	8/8

Palkitsemis- ja corporate governance -valiokunta valmis-

telee ja esittelee hallitukselle päätösehdotuksia, jotka koskevat konsernin johdon palkkauksen ja kannustejärjestelmien suuntaviivoja, toimitusjohtajan tärkeimpien yhtiön ulkopuolisten tehtävien hyväksymistä sekä konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmien kehittämiseen liittyviä asioita. Vuonna 2010 valiokunta piti 3 kokousta.

Palkitsemis- ja corporate governance -valiokunnan jäsenet ja näiden läsnäolo kokouksissa vuonna 2010

Nimi	Läsnäolo
Wallgren Dag, puh.joht.	3/3
Borgström Marcus	3/3
Frantz Hans	1/3
Vahtola Marina	3/3
Wilkman Nina	2/3

Hallintoneuvoston kokoonpano ja tehtävät

Aktian hallintoneuvosto vuonna 2010

Nimi	Syntymävuosi	Arvo ja päätoimi
Henry Wiklund, puheenjohtaja	1948	kauppätieteiden maisteri, kamarineuvos
Christina Gestrin, varapuheenjohtaja	1967	maa- ja metsätaloustieteiden maisteri, kansanedustaja
Patrik Lerche, varapuheenjohtaja	1964	kauppätieteiden maisteri, toimitusjohtaja, Elinkorkolaitos Hereditas
Henrik Sundbäck, varapuheenjohtaja	1947	maa- ja metsätaloustieteiden maisteri, rahoituskonsultti
Lorenz Uthardt, varapuheenjohtaja	1944	agrobiologi, valtiotieteen tohtori, eräneuvos
Bo-Gustav Wilson, varapuheenjohtaja	1947	kauppätieteiden maisteri, tarkastuspäällikkö
Harriet Ahlnäs	1955	diplomi-insinööri, rehtori, Yrkesinstitutet Practicum, toimitusjohtaja, Svenska Framtidsskolan i Helsingforsregionen
Johan Bardy	1954	oikeustieteen kandidaatti, asianajaja, Asianajotoimisto Bardy Rahikkala
Anna Bertills	1979	valtiotieteen maisteri, toimitusjohtaja, Folkhälsan Utbildning Ab
Roger Broo	1945	valtiotieteen maisteri, kanslianeuvos
Sten Eklundh	1960	kauppätieteiden maisteri
Agneta Eriksson	1956	filosofian maisteri, johtaja, Sydostens landskapsförbund r.f.
Håkan Fagerström	1956	metsänhoitaja, toimitusjohtaja, Svenska småbruk och egna hem Ab
Christoffer Grönholm	1949	valtiotieteen tohtori, kansliapäällikkö, Svenska Folkskolans Vänner r.f.
Peter Heinström	1944	konsuli
Gun Kapténs	1957	valtiotieteen kandidaatti, kunnanjohtaja Luoto
Erik Karls	1947	maanviljelijä, toimitusjohtaja
Kari Kyttä	1943	oikeustieteen kandidaatti, varatuomari
Bo Linde	1946	diplomiekonomi, puutarhaneuvos, toiminnanjohtaja, Österbottens svenska producentförbund r.f.
Per Lindgård	1946	opettaja
Kristina Lyytikäinen	1946	sosionomi, yksityisyrittäjä
Håkan Mattlin	1948	valtiotieteen lisensiaatti, kanslianeuvos, ylijohdaja, opetus- ja kulttuuriministeriö
Clas Nyberg	1953	diplomi-insinööri, maatalous- ja turismiyrittäjä, Nybergs Varpet
Jorma J Pitkämäki	1953	kauppätieteiden maisteri, ylijohdaja
Henrik Rehnberg	1965	insinööri, maanviljelijä
Gunvor Sarelin-Sjöblom	1949	filosofian maisteri, kirjailija, taiteilija
Peter Simberg	1954	agrobiologi
Bengt Sohlberg	1950	agrobiologi, maatalousyrittäjä
Jan-Erik Stenman	1953	oikeustieteen kandidaatti, toimitusjohtaja, Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas
Sture Söderholm	1949	odontologian lisensiaatti
Maj-Britt Vääriskoski	1947	ylioppilasmerkonomi, talouspäällikkö
Lars Wallin	1953	ylioppilasmerkonomi, huoltopäällikkö, YIT Kiinteistöteknikka Oy, Pohjanmaa
Ann-Mari Åberg	1950	fysioterapeutti
Marianne Österberg	1960	oikeustieteen kandidaatti, varatuomari

Hallintoneuvoston tehtävänä on valvoa Aktian hallintoa ja antaa Aktian varsinaiselle yhtiökokoukselle lausuntoja Aktian tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja tilintarkastuskertomuksesta. Hallintoneuvosto päättää asioista, jotka koskevat toiminnan merkittävää supistamista tai laajentamista, vahvistaa hallituksen jäsenten lukumäärän, nimittää ja vapauttaa tehtävistään hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muut hallituksen jäsenet sekä vahvistaa hallituksen jäsenten palkkiot. Hallintoneuvosto voi antaa hallitukselle ohjeita merkittävässä tai periaatteellisesti tärkeissä kysymyksissä. Hallintoneuvoston puheenjohtajalla on oikeus olla läsnä ja käyttää puheoikeutta hallituksen kokouksissa.

Aktian varsinainen yhtiökokous nimittää hallintoneuvoston vähintään 7 ja korkeintaan 36 jäsentä kolmen vuoden toimikaudeksi kerrallaan. Henkilöä, joka on täyttänyt 67 vuotta ennen toimikauden alkua, ei voida valita hallintoneuvoston jäseneksi. Hallintoneuvostossa toimii puheenjohtajisto sekä tarkastusvaliokunta. Hallintoneuvoston jäsenet ovat Suomen kansalaisia.

Hallintoneuvoston hyväksymässä työjärjestyksessä on yksityiskohtaisempi määrittely hallintoneuvoston yleisistä tehtävistä, kokousrutiineista, kokouspöytäkirjoista, varsinaisista kokousasioista, hallintoneuvoston kokouksissa käsiteltävien asioiden valmistelusta ja esittelystä sekä raportointirutiineista.

Hallintoneuvosto kokoontui 4 kertaa vuonna 2010, ja hallintoneuvoston jäsenten kokouksiin osallistumisprosentti oli keskimäärin 82.

Hallintoneuvoston puheenjohtajiston ja tarkastusvaliokunnan kokoonpano ja tehtävät

Hallintoneuvosto asettaa vuosittain ensimmäisessä kokouksessaan varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen puheenjohtajiston ja tarkastusvaliokunnan.

Puheenjohtajiston tehtävänä on valmistella asioita hallintoneuvoston käsittelyyn, käsitellä hallituksen raportteja kokonaisstrategiaa koskevista päätöksistä sekä käsitellä hallituksen jäsenille myönnettyihin luottoihin ja takaus- sitoumuksiin liittyviä raportteja. Puheenjohtajisto koostuu hallintoneuvoston puheenjohtajasta ja varapuheenjohtajista. Hallintoneuvoston puheenjohtajistoon kuuluivat 1.1.2010–20.4.2010 Henry Wiklund (puheenjohtaja), Johan Bardy, Christina Gestrin, Henrik Sundbäck, Lorenz Uthardt ja Bo-Gustav Wilson. Ajalla 20.4.2010–31.12.2010 puheenjohtajistoon kuuluivat Henry Wiklund (puheenjohtaja), Christina Gestrin, Patrik Lerche, Henrik Sundbäck, Lorenz Uthardt

ja Bo-Gustav Wilson. Puheenjohtajisto piti 2 pöytäkirjallista kokousta vuonna 2010, ja puheenjohtajiston jäsenten osallistumisprosentti kokouksiin oli 100.

Tarkastusvaliokunnan tehtävänä on seurata tarkemmin hallituksen ja operatiivisen johdon toimintaa sekä raportoida havainnoistaan hallintoneuvostolle. Tarkastusvaliokunta kuulee myös ulkoisia ja sisäisiä tilintarkastajia näiden havainnoista. Tarkastusvaliokunnan jäsenet olivat 1.1.2010–20.4.2010 Henry Wiklund (puheenjohtaja), Anna Bertills, Agneta Eriksson, Håkan Fagerström, Gun Kapténs, Erik Karls, Jan-Erik Stenman, Sture Söderholm ja Lars Wallin. Tarkastusvaliokunnan jäsenet olivat 20.4.2010–31.12.2010 Henry Wiklund (puheenjohtaja), Johan Bardy, Anna Bertills, Gun Kapténs, Erik Karls, Gunvor Sarelin-Sjöblom, Bengt Sohlberg ja Lars Wallin. Tarkastusvaliokunta piti vuoden 2010 aikana yhden kokouksen, johon jäsenet osallistuivat 75-prosenttisesti.

Toimitusjohtaja ja hänen tehtävänsä

Aktian toimitusjohtajana toimii kauppatieteiden maisteri Jussi Laitinen, synt. 1956.

Toimitusjohtaja vastaa Aktia-konsernin juoksevasta hallinnosta. Toimitusjohtajan tulee huolehtia juoksevasta hallinnosta hallituksen ja hallintoneuvoston antamien ohjeiden mukaan. Toimitusjohtaja valmistelee hallituksen käsitteilyyn tulevat asiat ja toimeenpanee hallituksen päätökset. Toimitusjohtaja on myös Aktian johtoryhmän puheenjohtaja.

Taloudellisen raportoinnin yhteydessä käytettävät sisäisen valvonnan ja riskinhallinnan järjestelmien tärkeimmät piirteet Aktia Oyj -konsernissa

Taloudellisessa raportoinnissa sisäisen valvonnan peruseriaatteita ovat selkeät roolit, selvä vastuunjako ja kunkin organisaation osan riittävä ymmärrys toiminnasta sekä kattavat ja säännölliset raportointirutiinit Aktia-konsernissa.

Taloudellisen raportoinnin oikeellisuuden varmistamiseksi on lisäksi toteutettu järjestelmäpohjainen sisäinen valvonta sekä kaikkien olennaisten tiedonkirjausprosessien kaksijaakoisuus ja täsmäytys. Sisäisen valvonnan tueksi konsernin sisäinen tarkastus havainnoi ja varmentaa tietojen oikeellisuutta ja valvontatason riittävyyttä pistokokein. Sisäinen tarkastus raportoi suoraan Aktia-konsernin hallitukselle ja sen valiokunnille.

Aktia-konsernin taloudellisen raportoinnin operatiivinen organisaatio koostuu konsernitasolla toimivasta talousyksiöstä, joka vastaa muun muassa konsernikonsolidoinnista, budjetoinnista, tilinpäätösperiaatteiden päivittämisestä sekä sisäisestä raportointiohjeistuksesta. Ulkoinen ja sisäinen taloudellinen raportointi toimivat erillisinä yksiköinä, jotka molemmat kuitenkin raportoivat konsernin talousjohtajalle. Kuhunkin liiketoimintasegmenttiin ja/tai olennaisiin yhtiöihin näiden sisällä on nimetty segmentticontrollerit, joiden tehtävänä on taloudellinen seuranta ja analyysi.

Merkittävä osa Aktia-konsernin yhtiöiden juoksevasta kirjanpidosta hoidetaan ulkoistetusti kirjanpito palveluja tarjoavissa yhtiöissä. Kirjanpito palvelut käsittävät myös arvopaperi-, osto- ja käyttöomaisuusreskontran ylläpidon sekä tilinpäätöksen laatimisen kansallisten tilinpäätösperiaatteiden mukaisesti. Palvelut tuotetaan osapuolten välisten sopimusten puitteissa, ja ne noudattavat Finanssivalvonnan ja muiden viranomaisten ohjeita ja direktiivejä. Palveluntarjoajien kanssa järjestetään säännöllisesti kokouksia yhteistyön kehittämiseksi ja arvioimiseksi. Aktia-konserni on edustettuna palveluntarjoajien organisaatioiden eri tasoilla toimivissa järjestelmä- ja prosessikehityksen ohjausryhmissä ja elimissä. Konsernilla on suora omistusintressi kaikkein merkittävimmissä palveluntarjoajayhtiössä, ja se on edustettuna yhtiön hallituksessa.

Aktia-konsernissa tehtävät ja vastuut on jaettu niin, että taloudelliseen raportointiin osallistuvilla henkilöillä on vain hyvin rajatut käyttöoikeudet kyseisen liiketoiminta-alueen tuotantojärjestelmiin ja liiketoimintasovelluksiin. Aktia-konsernin talousjohtaja, joka vastaa sisäisestä ja ulkoisesta taloudellisesta raportoinnista, ei osallistu suoriin liiketoimintaan liittyviin päätöksiin, ja hänen kannusteensa ovat pääasiassa liiketoimintaan vaikuttavista tekijöistä riippumattomia.

Aktia-konsernin sisäiset raportit ja kuukausitilinpäätökset ovat rakenteeltaan yhteneväiset, ja ne laaditaan samojen periaatteiden mukaan kuin viralliset osavuosi- ja vuositilinpäätökset. Kuukausiraportit, joita täydennetään analyyseillä koskien poikkeamia aikaisemmista kausista, kustannusarvio ja suunnittelun alla olevan projektin sekä kutakin segmenttiä koskevat keskeiset analyyttisen seurannan tunnusluvut toimitetaan juoksevasti Aktia-konsernin hallitukselle ja johdolle, tietyille avainhenkilöille ja tilintarkastajille.

Aktia-konsernin taloudellista kehitystä ja tulosta käsitellään kuukausittain konsernin johtoryhmässä. Vastaava yksityiskohtainen läpikäynti tehdään neljännesvuosittain konsernin hallituksessa ja sen tarkastusvaliokunnassa osavuosisikatsausten ja vuosikertomuksen muodossa. Tarkastusvaliokunnalle havainnoistaan raportoivat konsernin

ulkoiset tilintarkastajat tarkastavat osavuosisikatsaukset ja vuosikertomuksen. Uudet tai muuttuneet tilinpäätösperiaatteet tulee käsitellä ja hyväksyä konsernin hallituksessa ja sen tarkastusvaliokunnassa.

Konsernitasolla toimii liiketoiminnasta riippumaton riskienvalvontayksikkö, jonka tehtäviin kuuluu mm. riskinoton periaatteiden, ohjeiden ja limiittien laatiminen, riskipositivien mittaaminen ja analysointi tai liiketoimintatason tekemien riskianalyyseiden validointi, pääoman allokointi sekä riskienhallinnan toteuttamisen valvonta linjaorganisaatiossa. Riskienvalvontatoiminnon päivä- tai kuukausitasolla johdolle ja neljännesvuosittain konsernin hallitukselle ja sen riskivaliokunnalle tuottaman raportoinnin tarkoituksena on käsitellä kaikki keskeiset riskipositiot ja taseen erät, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa konsernin taloudellisen raportoinnin tulokseen.

Hallitus



DAG WALLGREN



NINA WILKMAN



MARCUS H. BORGSTRÖM



HANS FRANTZ

DAG WALLGREN

s. 1961

hallituksen puheenjohtaja, hallituksen palkitsemis- ja corporate governance -valiokunnan puheenjohtaja kauppatieteiden maisteri toimitusjohtaja, Svenska litteratursällskapet i Finland r.f. Hallituksen jäsen vuodesta 2003 (puheenjohtaja 2010–)

Omistus Aktiassa:
A-osakkeita 1 144
R-osakkeita 525

Tärkeimmät luottamustehtävät:

- Söderström & C:o Förlagsaktiebolag, hallituksen varapuheenjohtaja
- Ab Kelonia Placering Oy, hallituksen puheenjohtaja
- Ab Kelonia Oy, hallituksen jäsen

NINA WILKMAN

s. 1958

hallituksen varapuheenjohtaja, hallituksen tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja sekä hallituksen palkitsemis- ja corporate governance -valiokunnan jäsen varatuomari, väitöskirjan valmistelu, Helsingin Yliopisto, oikeustieteellinen tiedekunta Hallituksen jäsen vuodesta 2006 (varapuheenjohtaja 2010–)

Tärkeimmät luottamustehtävät:

- Stiftelsen Tre Smeder, hallituksen jäsen

MARCUS H. BORGSTRÖM

s. 1946

hallituksen riskivaliokunnan sekä palkitsemis- ja corporate governance -valiokunnan jäsen maatalous- ja metsätieteiden maisteri, maatalousneuvos, Hallituksen jäsen vuodesta 2009

Omistus Aktiassa:
A-osakkeita 211

Tärkeimmät luottamustehtävät:

- Svenska småbruk och egna hem Ab, hallituksen puheenjohtaja
- Finnvacuum Oy Ab, hallituksen jäsen
- Osuuskunta Varuboden, hallintoneuvoston puheenjohtaja
- SOK, hallintoneuvoston jäsen

HANS FRANTZ

s. 1948

hallituksen tarkastusvaliokunnan sekä palkitsemis- ja corporate governance -valiokunnan jäsen valtiotieteen lisensiaatti, sosiaali- ja terveyshallinnon yliopettaja, Vaasan ammattikorkeakoulu Hallituksen jäsen vuodesta 2003

Omistus Aktiassa:
A-osakkeita 600
R-osakkeita 262

Tärkeimmät luottamustehtävät:

- Vaasan kaupunginvaltuusto ja -hallitus, jäsen
- Vaasan sairaanhoitopiiri, valtuuston jäsen
- Suomen Kuntaliitto, valtuuston jäsen
- Vaasan ammattikorkeakoulu, hallituksen jäsen
- Vaasan opiskelija-asuntosäätiö, hallituksen jäsen
- Vaasan Aktiasäätiö, valtuuskunnan puheenjohtaja
- Fadderortsstiftelsen i Österbotten, hallituksen puheenjohtaja



LARS-ERIK KVIST



NILS LAMPI



KJELL SUNDSTRÖM



MARINA VAHTOLA

LARS-ERIK KVIST

s. 1945

hallituksen riskivaliokunnan jäsen
ekonomi
Hallituksen jäsen vuodesta 1998

Omistus Aktiassa:
A-osakkeita 2 100
R-osakkeita 1 050

Tärkeimmät luottamustehtävät:

- Tjustbygdens Sparbank, hallituksen jäsen
- Föreningssparbankens Pensionsstiftelse I, hallituksen jäsen

NILS LAMPI

s. 1948

hallituksen tarkastusvaliokunnan jäsen

diplomiekonomi
konserninjohtaja, Wiklöf Holding Ab
Hallituksen jäsen vuodesta 2010 alkaen

Tärkeimmät luottamustehtävät:

- Best Hall Oy, hallituksen puheenjohtaja
- Ab ME Group Oy, hallituksen puheenjohtaja
- Ab Mathias Eriksson / Mariehamns Parti Ab, hallituksen puheenjohtaja
- SHT Ab, hallituksen puheenjohtaja
- Arkipelag Ab, hallituksen puheenjohtaja
- Ahvenanmaan valtuuskunta, jäsen

KJELL SUNDSTRÖM

s. 1960

hallituksen riskivaliokunnan puheenjohtaja
kauppatieteiden maisteri
toimitusjohtaja
Hallituksen jäsen vuodesta 2008

Omistus Aktiassa:
A-osakkeita 130

Tärkeimmät luottamustehtävät:

- Förlagsaktiebolaget Sydvästkusten, hallituksen puheenjohtaja
- Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas, hallituksen puheenjohtaja
- Ab Kelonia Oy, hallituksen puheenjohtaja
- Ab Yrkeshögskolan vid Åbo Akademi, hallituksen jäsen

Osakeomistus 31.12.2010

Yllä hallituksen jäsenten tärkeimmät luottamustehtävät. Täydellinen luettelo yhteisöistä ja yrityksistä, joissa hallituksen jäsenillä on päätäntävaltaa tai merkittävää vaikutusvaltaa, on yhtiön sisäpiiriläisten rekisterissä.

MARINA VAHTOLA

s. 1963

hallituksen palkitsemis- ja corporate governance -valiokunnan jäsen
kauppatieteiden maisteri
toimitusjohtaja, Oral Hammaslääkärit Oyj
Hallituksen jäsen vuodesta 2007

Tärkeimmät luottamustehtävät:

- Lääkäripalveluyritykset ry, hallituksen jäsen

Konserninjohto



JUSSI LAITINEN



JARL SVED



ROBERT SERGELIUS



STEFAN BJÖRKMAN



BARBRO KARHULAHTI

JUSSI LAITINEN

s. 1956

toimitusjohtaja

kauppatieteiden maisteri

Aktian palveluksessa vuodesta 2008

Omistus Aktiassa:

A-osakkeita 14 152

Tärkeimmät luottamustehtävät:

- Syöpäsäätiö ja Syöpätautien Tutkimussäätiö, hallituksen jäsen
- Finanssialan Keskusliitto, hallituksen jäsen
- Ab Kelonia Oy, hallintoneuvoston jäsen
- Sigrid Juséliuksen Säätiö, rahanasiainvaliokunnan apujäsen
- Suomen itsenäisyyden juhlarahasto Sitra, peruspääoman sijoitustoiminnan asiantuntijajäsen
- Suomen Kulttuurirahaston Kannatusyhdistys, jäsen
- Helsingin seudun kauppakamarin valtuuskunta, jäsen
- Lastentautien tutkimussäätiö, varatilintarkastaja

JARL SVED

s. 1954

varatoimitusjohtaja, toimitusjohtajan

varamies

varatuomari

Aktian palveluksessa vuodesta 1980

Omistus Aktiassa:

A-osakkeita 47 365

R-osakkeita 19 658

STEFAN BJÖRKMAN

s. 1963

varatoimitusjohtaja, CFO

diplomi-insinööri

Aktian palveluksessa vuodesta 2006

Omistus Aktiassa:

A-osakkeita 5 662

Tärkeimmät luottamustehtävät:

- ALM partners, hallituksen jäsen
- Oy Samlink Ab, hallituksen jäsen
- Cor Group Oy, hallituksen puheenjohtaja

ROBERT SERGELIUS

s. 1960

varatoimitusjohtaja

diplomi-insinööri

Aktian palveluksessa vuodesta 2003

Omistus Aktiassa:

A-osakkeita 22 940

R-osakkeita 2 068

BARBRO KARHULAHTI

s. 1960

johtaja

oikeustieteen kandidaatti

Aktian palveluksessa vuodesta 2008



TARU NARVANMAA



GÖSTA RÅHOLM



MARIT LEINONEN



ANDERS NORDMAN



OLAV UPPGÅRD

TARU NARVANMAA

s. 1963

Aktia Henkivakuutus Oy:n toimitusjohtaja

kauppatieteiden maisteri
Aktian palveluksessa vuodesta 2007
Omistus Aktiassa:
A-osakkeita 23 029
R-osakkeita 5 000

Tärkeimmät luottamustehtävät:

- Henkivakuutusosakeyhtiö Retro, hallituksen jäsen
- Suomen Yliopistokiinteistöt Oy, hallituksen jäsen
- Stiftelsen Eschnerska Frilasarettet r.s., valtuuskunnan jäsen

ANDERS NORDMAN

s. 1955

Aktia Vahinkovakuutus Oy:n toimitusjohtaja

kauppatieteiden maisteri
Aktian palveluksessa vuodesta 2009
Omistus Aktiassa:
A-osakkeita 4 541

Tärkeimmät luottamustehtävät:

- Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas, hallituksen jäsen
- Finanssialan Keskusliitto, Vahinkovakuutuksen johtokunnan jäsen
- WWF Suomi, hallintoneuvoston jäsen

GÖSTA RÅHOLM

s. 1955

johtaja

merkonomi
Aktian palveluksessa vuodesta 1988
Omistus Aktiassa:
A-osakkeita 3 862
R-osakkeita 5 709

Tärkeimmät luottamustehtävät:

- Fastighetsaktiebolaget Svenska Gården i Åbo, hallituksen puheenjohtaja
- Svenska Klubben i Åbo rf., hallituksen jäsen

OLAV UPPGÅRD

s. 1955

johtaja

kauppatieteiden maisteri
Aktian palveluksessa vuodesta 2003
Omistus Aktiassa:
A-osakkeita 21 082
R-osakkeita 8 691

MARIT LEINONEN

s. 1958

henkilöstön edustaja

Aktian palveluksessa vuodesta 1994
Omistus Aktiassa:
A-osakkeita 366
R-osakkeita 157

Täydellinen luettelo yhteisöistä ja yrityksistä, joissa konserninjohton jäsenillä on päätäntävaltaa tai merkittävää vaikutusvaltaa, on yhtiön sisäpiiriläisten rekisterissä.

Tietoja konserninjohton palkkausjärjestelmästä sekä toimitusjohtajan työsuhhteesta saa osoitteesta www.aktia.fi.

Konserninjohton tiedot perustuvat tilanteeseen 31.12.2010.

Tuotanto: Aktia
Taitto: ADD - graafinen toimisto
Kuvat: Rami Salle
Paino: Finepress



Yhteystiedot

Aktia Oyj
PL 207
Mannerheimintie 14, 00101 Helsinki
Puh. 010 247 5000
Faksi 010 247 6356

Toimitusjohtaja Jussi Laitinen
Varatoimitusjohtaja, CFO Stefan Björkman

Sijoittajasuhteet
IR-vastaava Anna Gabrán,
puh. 010 247 6501

Konserniviesticentti
Viestintäpäällikkö Malin Pettersson,
puh. 010 247 6369

Verkkopalvelu: www.aktia.fi
Yhteydenotto: aktia@aktia.fi
Sähköposti: etunimi.sukunimi@aktia.fi

Y-tunnus: 0108664-3
BIC/S.W.I.F.T: HELSFIHH

Osoitteenmuutokset

Pyydämme osakkeenomistajia ilmoittamaan mahdollisista osoitteenmuutoksista konttoriin, jossa heillä on arvo-osuustili

Aktian taloudelliset julkaisut

29.3.2011 – Varsinainen yhtiökokous klo. 16.00

9.5.2011 – Osavuositarkastus tammikuu–maaliskuu 2011

3.8.2011 – Osavuositarkastus tammikuu–kesäkuu 2011

8.11.2011 – Osavuositarkastus tammikuu–syyskuu 2011

Konsernin tulostiedotteet julkaistaan suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi. Julkaisut voi tilata tai ladata Aktian kotisivuilta www.aktia.fi > Tietoa Aktiasta > Julkaisut tai tilata sähköpostilla viestinta@aktia.fi tai puhelimitse 010 247 5000.

Yhtiökokous

Aktia Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään 29.3.2011 kello 16.00 Scandic Continental -hotellissa, Mannerheimintie 46, Helsinki. Kokoukseen ilmoittautuneiden vastaanottaminen ja äänestyslippujen jakaminen aloitetaan kello 15.00.

Osallistumisoikeus ja ilmoittautuminen

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on 17.3.2011 rekisteröity Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on merkitty hänen henkilökohtaiselle suomalaiselle arvo-osuustililleen, on rekisteröity yhtiön osakasluetteloon. Osakkeenomistajan, joka on merkitty yhtiön osakkeenomistajaluetteloon ja joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee ilmoittautua viimeistään 24.3.2011 kello 16.00, jona ajankohtana ilmoituksen tulee olla yhtiön saatavilla. Yhtiökokoukseen voi ilmoittautua:

- yhtiön Internet-sivuilla www.aktia.fi;
- puhelimitse numeroon 0800 0 2474 (arkisin klo 8–20);
- faksilla numeroon 010 247 6568; tai
- kirjeitse osoitteeseen Aktia Oyj / Konsernin lakiasiat, PL 207, 00101 Helsinki.

Äänestäminen ennakoon

Osakkeenomistajat, joilla on suomalainen arvo-osuustili, voivat äänestää ennakoon tiettyjen yhtiökokouksen asialistalla olevien asiakohtien osalta Aktian Internet-sivujen www.aktia.fi välityksellä. Osakkeenomistajat voivat äänestää ennakoon 28.2.2011 ja 24.3.2011 klo 16.00 välisenä aikana. Ennakoon äänestämiseen tarvitaan osakkeenomistajan arvo-osuustilin numero.

Ennakoon äänestäneen osakkeenomistajan ei ole mahdollista käyttää osakeyhtiölain mukaista kyselyoikeutta tai oikeutta vaatia äänestystä ja hänen mahdollisuuttaan äänestää ennakoon äänestämisen alkamisen jälkeen mahdollisesti muuttuneen asiakohdan osalta saatetaan rajoittaa, ellei hän saavu itse tai asiamiehen välityksellä paikalle yhtiökokoukseen. Sähköisen ennakkoonäänestyksen ehdot ja muut ohjeet ovat saatavilla Aktian Internet-sivuilla osoitteessa www.aktia.fi.