

AKTIA BANK ABP

# ÅRSREDOVISNING 2014

**Aktia**

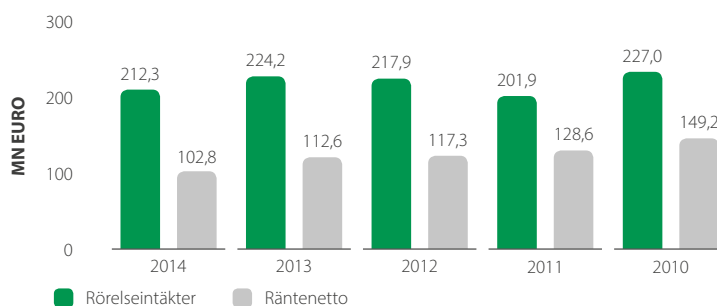
Bank | Kapitalförvaltning | Försäkringar | Fastighetsförmedling

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

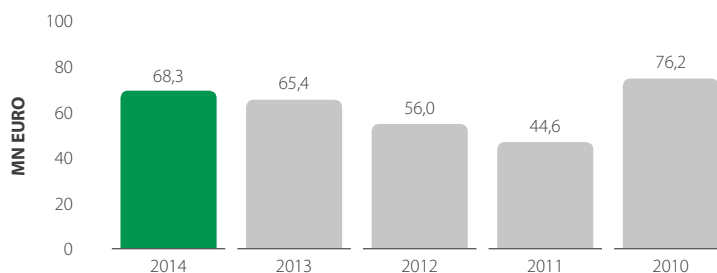
## Året 2014 i korthet

- **Rörelseresultatet uppgick till 68,3 (65,4) miljoner euro** och årets vinst till 55,0 (52,4) miljoner euro. Resultatet per aktie uppgick till 0,79 (0,78) euro.
- **Nedskrivningarna av krediter och övriga åtaganden minskade till 1,7 (2,7) miljoner euro.**
- **Styrelsen föreslår en höjd dividend** om 0,48 (0,42) euro per aktie.
- **Aktia Bank förnyar sitt basbankssystem** och det nya systemet planeras att tas i bruk under slutet av 2015. Investeringskostnaden beräknas uppgå till ca 40 miljoner euro och systembytet uppskattas generera årliga inbesparingar inom IT om ca 5 miljoner euro.
- **Finansinspektionen beviljade Aktia Bank tillstånd av tillämpa intern riskklassificering (IRBA)** från och med 31.3.2015. Detta stärker den redan goda kapitaltäckningen och möjliggör tillväxt.
- **Primärkapitalrelationen förbättrades till 14,6 (12,3) %** och kapitaltäckningen uppgick till 19,1 (19,3) % och överskrider även nya striktare myndighetskrav.

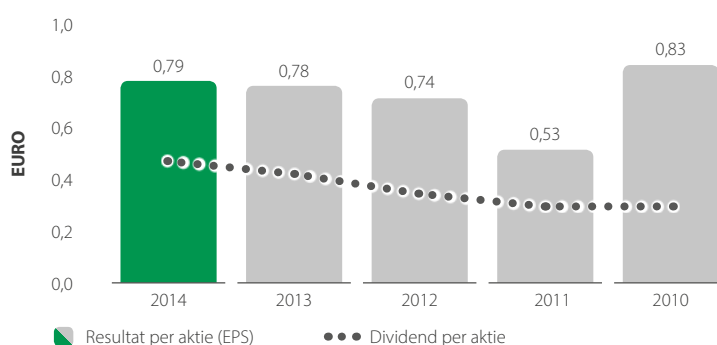
### Rörelseintäkter och räntenetto



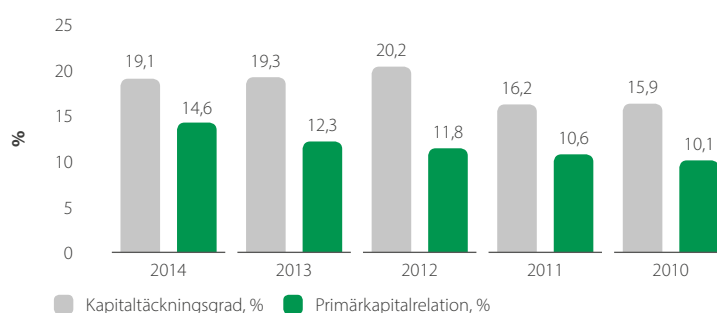
### Rörelseresultat



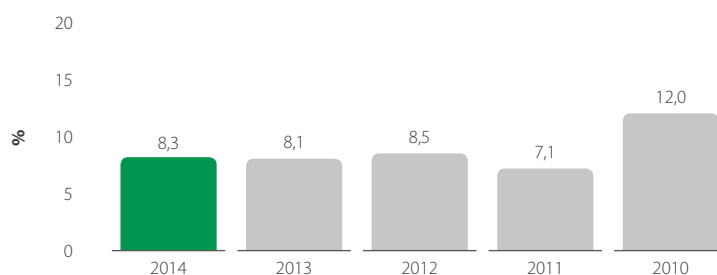
### Resultat per aktie och dividend per aktie



### Kapitaltäckning



### Avkastning på eget kapital (ROE)





# Innehåll

<b>Tillväxt i fokus</b>	<b>2</b>
<b>Aktiekapital och ägare 2014</b>	<b>4</b>
<b>Styrelsens verksamhetsberättelse</b>	<b>6</b>
Verksamhetsomgivning . . . . .	6
IRBA-lov . . . . .	6
Basbanksprojektet . . . . .	6
Rating . . . . .	6
Ny reglering och myndighetsrapportering . . . . .	7
Resultatet . . . . .	7
Balans och åtaganden utanför balansräkningen . . . . .	7
Kapitaltäckning och solvens . . . . .	9
Segmentöversikt . . . . .	9
Värdering av finansiella tillgångar . . . . .	11
Översikt av risker . . . . .	12
Mellanhavanden med närstående . . . . .	12
Handlingsprogram 2015 . . . . .	12
Övriga händelser under året . . . . .	13
Händelser efter årets slut . . . . .	13
Personal . . . . .	13
Personalfonden . . . . .	14
Incentivprogram för nyckelpersoner . . . . .	14
Styrelse och koncernledning . . . . .	15
Förslag till bolagsstämman 2015 . . . . .	15
Aktiekapital och ägare . . . . .	15
Utsikter och risker inför 2015 . . . . .	16
Förslag till bolagsstämman 2015 . . . . .	16
Femårsöversikt . . . . .	17
Nyckeltal . . . . .	18
Beräkningsgrunder . . . . .	19
<b>Aktia Bank Abp – koncernens och moderbolagets bokslut</b>	<b>20</b>
<b>Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter av verksamhetsberättelse och bokslut 2014</b>	<b>130</b>
<b>Revisionsberättelse</b>	<b>131</b>
<b>Förvaltningsrådets utlåtande till bolagsstämman</b>	<b>132</b>
<b>Bolagsstyrningsrapport för Aktia Bank Abp</b>	<b>133</b>
<b>Styrelse</b>	<b>138</b>
<b>Koncernledning</b>	<b>139</b>



# Tillväxt i fokus

Aktias helårsresultat 2014 var gott. Minskningen i räntenettot kompensades av att vi kunde öka våra provisionsintäkter och minska våra kostnader. Handlingsprogram 2015 framskrider enligt plan. Det största enskilda projektet inom Handlingsprogrammet, förnyandet av basbankssystemet, har framskridit till testningsfas. Det nya moderna IT-systemet kommer att möjliggöra snabbare utveckling av tjänster och produkter till våra kunder.

Aktias operativa rörelseresultat uppgick till 68 (65) miljoner euro. Provisionsintäkterna fortsatte öka och kostnaderna minskade planenligt. Detta motverkade effektivt den negativa effekten av det låga ränteläget på räntenettot. Räntenettot från in- och utlåning visar en uppåtgående trend tack vare åtgärder som vidtagits under året.

Aktia har varit mycket försiktig i kreditgivningen, vilket som väntat återspeglas i mycket låga nedskrivningar av krediter.

Den nya regleringen ställer stora krav på bankerna och har långtgående effekter på hela branschen. Aktias återfinansiering, likviditet och kapitaltäckning är på god nivå och klarar av myndigheternas snabbt ökade reglering. Vi har fortsatt att anpassa vår kostnadsstruktur för att skapa förutsättningar för lönsam tillväxt.

Aktia strävar efter en dividendutbetalning som är 40–60 % av årets vinst. Den föreslagna dividenden för 2015 uppgår till 0,48 euro per aktie, vilket motsvarar en utdelning om drygt 60 %. En stor del av den vinst Aktia genererar återgår till lokalsamhället via våra ägarstiftelser. Av den till Aktia- och Sparbanksstiftelserna utbetalade dividenden återförs ca 80 % till lokalsamhället i form av olika understöd och bidrag. Stiftelsernas lokala engagemang är något vi inom Aktia är tacksamma för och som gläder oss.

## Stark kapitaltäckning och IRBA

Ett långt arbetsdrygt projekt nådde sitt mål när Finansinspektionen beviljade Aktia tillstånd att från och med 31.3.2015 tillämpa intern riskklassificering (IRBA) vid beräkningen av kapitalkrav för kreditrisker i hushållsexponeringarna. IRBA medför en noggrannare riskbedömning som förstärker bankkoncernens kapitaltäckning tack vare hushållsexponeringarnas goda kreditkvalitet. Den positiva effekten på bankkoncernens kärnprimärkapitalrelation beräknat enligt IRBA-metoden skulle vid årsskiftet 2014/2015 ha uppgått till 4–5 procentenheter.

IRBA-tillståndet garanterar Aktia både konkurrenskraft och tillväxtpotential. Tillståndet ger Aktia goda förutsättningar att fokusera på tillväxt. IRBA kan

också ses som ett kvalitetscertifikat för vår kreditriskhantering. I den dagliga verksamheten är IRBA ett verktyg som hjälper oss att snabbt och systematiskt definiera risknivån för enskilda kunder och krediter samt att prissätta risken rätt.

Trots att vi nu nått målet för en viktig etapp är IRBA-arbetet fortlöpanande, bl.a. fortsätts utvecklingen av interna modeller för exponeringar mot företag och finansiella institut.

## Handlingsprogram 2015

Året som gått präglades av många beslut för att uppnå de finansiella målsättningarna inom ramen för det fastställda Handlingsprogrammet. Under första kvartalet genomfördes en omstrukturering av kontorsnätet och åtta bankkontor sammanslogs. Därtill effektiviserades användningen av lokalerna på huvudkontoret så att majoriteten av medarbetarna i dag sitter i landskapskontor. Arbetet med att förenkla koncernstrukturen slutfördes även under året, då Aktias kapitalförvaltning och dotterbolaget Aktia Invest fusionerades. Samtliga åtgärder har bidragit till att minska kostnaderna enligt målsättningarna inom Handlingsprogrammet.

Aktias genom tiderna största IT-projekt, moderniseringen av basbanken, har framskridit till testningsfas och binder mycket personalresurser under det här året. Högre kostnader för testning och parallell drift gör att projektet blir dyrare än beräknat. Den totala investeringskostnaden estimeras uppgå till ca 40 miljoner euro. Men investeringen leder till inbesparingar som enbart inom IT-kostnader beräknas uppgå till 5 miljoner på årsnivå. Projektets slutskede är resurskrävande i och med omfattande testnings- och skolningsprogram som genomförs under 2015. Den nya basbanken kommer dock att möjliggöra större flexibilitet i den egna produktutvecklingen och förenklade samt effektiviserade processer.

## Från Handlingsprogram mot ny tillväxtstrategi

Handlingsprogram 2015 har varit nödvändigt för att säkerställa en långsiktig och finansiellt hållbar lönsamhetsnivå för Aktias verksamhet. Genom Handlingsprogrammet har Aktia goda finansiella förutsättningar att blicka framåt och när den nya basbanken har tagits i bruk har vi också en flexibel och effektiv plattform som grund för fortsatt teknisk utveckling.

Arbetet med att förnya strategin inleddes hösten 2014 bl.a. genom en omfattande kundundersökning för att öka förståelsen för kundernas preferen-

ser och värderingar. Som ett resultat bearbetades Aktias mission, vision och värderingar samt vårt kundlöfte.

Den nya strategin fokuserar på tillväxt med inriktning på privatpersoner och deras familjer samt småföretagare. Aktia lägger allt vassare fokus på kunden i den dagliga verksamheten. Grunden i strategin bygger på högklassig rådgivning, tillgänglighet och en fortsatt utveckling av produkt- och tjänsteutbudet i de olika kanalerna. Aktia ska vara den bästa rådgivaren för familjerna och deras företag och göra de ekonomiska besluten lättare för dem. Vi arbetar för nöjda kunder, långsiktig lönsamhet och god avkastning. Aktia ska upprätthålla en fungerande infrastruktur av finansiella tjänster och garantera en god kundupplevelse oavsett vilken kanal kunden väljer att sköta sina bankaffärer i.

Jag vill rikta mitt varmaste tack till Aktias hela personal för det goda arbetet ni gjort för våra kunder och till våra ägare för det stöd ni gett för uppbyggnaden av ett allt modernare och smidigare Aktia. Aktias mål är att bli finsk mästare i kundbetjäning, inom både privat- och småföretagssegmentet!

Ett varmt tack också till våra kunder för visat förtroende – vi gör vårt bästa för att vara värda det också i fortsättningen.

Helsingfors i mars 2015  
Jussi Laitinen

# Aktiekapital och ägare 2014

Aktia Banks A- och R-aktier är noterade på Nasdaq Helsinki. Aktia Banks handelskoder är AKTAV för A-aktien och AKTRV för R-aktien. A-aktien har en röst medan R-aktien har 20 röster. I

övrigt har aktierna samma rätt.

## Dividend

Aktia strävar efter att betala ut en jämn dividend till sina ägare och dividendpolicyen är att betala ut ca 40–60 % av årets vinst.

För 2014 (2013) föreslår styrelsen en dividend på 0,48 (0,42) euro, vilket motsvarar en utdelningsandel på 61 (54) %. Detta motsvarar en direktavkastning, beräknad på aktiekursen 31.12.2014 om 4,9 % på A-aktien.

## Kursutveckling

Aktias börsvärde uppgick per 31.12.2014 till 667 (540) miljoner euro. 31.12.2014 uppgick A-aktiens slutkurs till 9,77 euro och R-aktiens till 10,60 euro. Som högst handlades A-aktien på 10,00 euro och som lägst på 7,99 euro. R-aktiens högsta notering var 11,20 euro och lägsta 8,20 euro.

## Totalavkastning

Från sista december 2013 till slutet av december 2014 uppgick totalavkastningen (då dividenden återinvesteras) på Aktia A-aktien 26,7 % och på R-aktien 34,5 %. Under året 2014 steg indexet OMX Helsinki-25 med 8,6 %.

## Omsättning och volym

Den genomsnittliga dagliga omsättningen 2014 i A-aktien var 402 873 (173 703) euro eller 45 032 (24 808) aktier. R-aktiens genomsnittliga omsättning per dag under samma period var 10 402 (9 810) euro eller 1 077 (1 262) aktier.

## Ägarstruktur

Vid årets utgång uppgick det totala antalet registrerade ägare till 43 862. Av ägarna utgjorde företag 14,3 (21,6) %, finansiella institut och försäkringsbolag 12,0 (5,7) %, offentliga samfund 11,2 (13,5) %, icke-vinstsyftande samfund 49,2 (47,0) % och hushåll 10,7 (9,9) %. Det utländska ägandet uppgick till 0,2 (0,2) %.

De flesta av dessa eller 71,4 (73,4) % ägde färre än 100 aktier. De 0,1 % av aktieägarna som ägde 500 001 aktier eller fler ägde tillsammans 67,9 (68,0) % av aktiekapitalet och 82,5 (83,4) % av

rösterna. De tre största aktieägarna har tillsammans en ägarandel om 26,6 % av aktierna och 34,9 % av rösterna: Stiftelsen Tre Smeder (9,44 % av aktiekapitalet, 19,85 % av rösterna), Pensionsförsäkringsbolaget Veritas (9,25 % resp. 10,52 %) och Svenska Litteratursällskapet i Finland r.f. (7,89 % resp. 4,56 %).

Vid utgången av december 2014 uppgick Aktia Bank Abps inbetalda och i handelsregistret antecknade aktiekapital till 163 miljoner euro fördelat på 46 706 723 A-aktier och 19 872 088 R-aktier.

Aktia Bank Abps innehav av egna aktier uppgick 31.12.2014 till 137 406 A-aktier och 6 658 R-aktier.

## Kapitaltäckning

Aktias målsättning är att kärnprimärkapitalrelationen skall överstiga 13 %. Vid årsskiftet 2014 uppgick denna, beräknad enligt standardmetoden till 14,6 %. Finansinspektionen beviljade Aktia från och med 31.3.2015 tillstånd att använda intern riskklassificering (IRBA) vid beräkning av kapitalkrav för kreditrisker i hushållsexponeringar. Den positiva effekten av IRBA på kärnprimärkapitalrelationen förväntas uppgå till 4–5 procentenheter.

De 20 största aktieägarna 31.12.2014:	Antal A-aktier	Antal R-aktier	Antal aktier	Andel av aktierna %	Antal röster	Andel av rösterna %
Stiftelsen Tre Smeder	1 971 925	4 310 216	6 282 141	9,4	88 176 245	19,9
Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas	4 027 469	2 134 397	6 161 866	9,3	46 715 409	10,5
Svenska litteratursällskapet i Finland rf	4 464 154	789 229	5 253 383	7,9	20 248 734	4,6
Sampo Abp	3 814 057	-	3 814 057	5,7	3 814 057	0,9
Oy Hammarén & Co Ab	1 905 000	950 000	2 855 000	4,3	20 905 000	4,7
Stiftelsen för Åbo Akademi	1 595 640	751 000	2 346 640	3,5	16 615 640	3,7
Livränteanstalten Hereditas	-	2 046 106	2 046 106	3,1	40 922 120	9,2
Aktistiftelsen i Borgå	1 303 370	651 525	1 954 895	2,9	14 333 870	3,2
Aktistiftelsen i Vasa	978 525	547 262	1 525 787	2,3	11 923 765	2,7
Aktistiftelsen i Esbo-Grankulla	-	1 338 708	1 338 708	2,0	26 774 160	6,0
Sparbanksstiftelsen i Kyrkslätt	846 529	441 733	1 288 262	1,9	9 681 189	2,2
Sparbanksstiftelsen i Karis-Pojo	787 350	393 675	1 181 025	1,8	8 660 850	2,0
Föreningen Konstsamfundet r.f.	1 176 173	-	1 176 173	1,8	1 176 173	0,3
Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma	1 175 000	-	1 175 000	1,8	1 175 000	0,3
Aktistiftelsen i Vanda	28 541	1 138 588	1 167 129	1,8	22 800 301	5,1
Ab Kelonia Oy	549 417	308 662	858 079	1,3	6 722 657	1,5
Sparbanksstiftelsen i Ingå	452 669	345 569	798 238	1,2	7 364 049	1,7
Sparbanksstiftelsen i Sibbo	462 002	232 001	694 003	1,0	5 102 022	1,2
Sijoiutusrahasto Nordea Suomi	620 000	-	620 000	0,9	620 000	0,1
Vörå Sparbanks Aktistiftelse	585 460	10 500	595 960	0,9	795 460	0,2
<b>20 största ägarna</b>	<b>26 743 281</b>	<b>16 389 171</b>	<b>43 132 452</b>	<b>64,8</b>	<b>354 526 701</b>	<b>79,8</b>
Övriga	19 963 442	3 482 917	23 446 359	35,2	89 621 782	20,2
<b>Totalt</b>	<b>46 706 723</b>	<b>19 872 088</b>	<b>66 578 811</b>	<b>100,0</b>	<b>444 148 483</b>	<b>100,0</b>

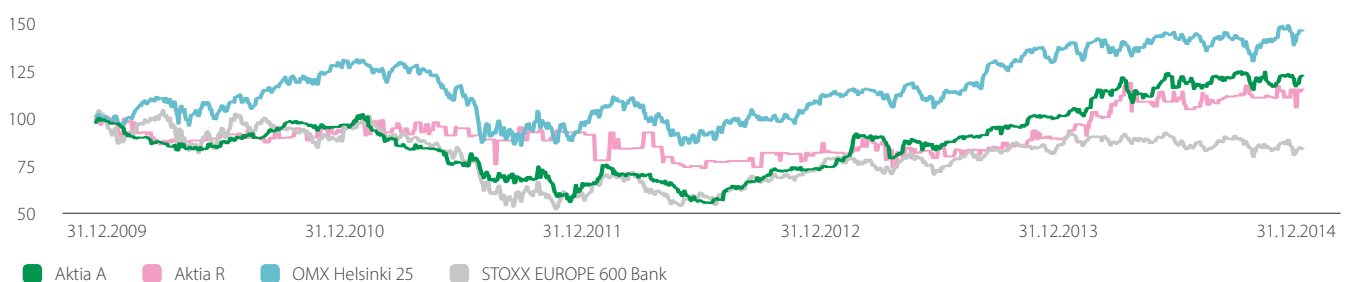
Aktia Bank-aktierna	2014	2013	2012	2011	2010
Resultat per aktie	0,79	0,78	0,74	0,53	0,83
Utdelning per aktie*	0,48	0,42	0,36	0,30	0,30
Kapitalåterbäring per aktie*	-	-	0,14	-	-
Total utdelning per aktie*	0,48	0,42	0,50	0,30	0,30
Utdelning, %	60,76	53,8	48,6	56,6	36,0
Utdelning tillväxt (dividend), %	14,29	16,7	20,0	0,0	25,0
Direktavkastning (total utdelning/A-aktie), %	4,9	5,2	8,6	6,1	4,0
Stängningskurs 31.12 A-aktie	9,77	8,10	5,80	4,88	7,60
Stängningskurs 31.12 R-aktie	10,6	8,17	7,51	8,50	8,50
Högsta kurs under året, A-aktie	10,0	8,14	6,00	8,14	7,98
Lägsta kurs under året, A-aktie	7,99	5,82	4,34	4,34	6,50
Högsta kurs under året, R-aktie	11,2	8,60	8,50	9,15	9,35
Lägsta kurs under året, R-aktie	8,2	6,76	6,75	6,93	7,89
Aktiekursutveckling, A-aktie	20,6	39,7	16,0	-35,7	-2,2
Aktiekursutveckling, R-aktie	29,7	8,8	-11,8	-1,6	-8,6
Eget kapital per aktie (NAV), euro	9,39	8,67	8,91	7,01	6,81
Stängning 31.12 A-aktie /NAV	1,04	0,93	0,65	0,70	1,12
Stängning 31.12 R-aktie /NAV	1,13	0,94	0,84	1,21	1,25
Genomsnittlig omsättning på Nasdaq OMX/dag, A-aktie	402 873	173 703	115 862	223 602	122 822
Genomsnittlig omsättning på Nasdaq OMX/dag, R-aktie	10 402	9 810	39 496	38 417	9 529
Genomsnittlig volym på Nasdaq OMX/dag, A-aktie	45 032	24 808	21 950	36 772	16 889
Genomsnittlig volym på Nasdaq OMX/dag, R-aktie	1 077	1 262	4 679	4 497	2 115
Omsättningshastighet i genomsnitt, A-aktie, %	23,44	13,23	13,27	13,83	10,29
Omsättningshastighet i genomsnitt, R-aktie, %	1,35	1,58	2,35	2,31	2,85
P/E-tal, A-aktie	12,37	10,38	7,84	9,21	9,16
P/E-tal, R-aktie	13,42	10,47	10,15	16,04	10,24
Börsvärde, miljoner euro	667	540	423	399	527
Antal aktier per 31.12, A-aktie	46 706 723	46 706 723	46 936 908	46 936 908	46 936 908
Antal aktier per 31.12, R-aktie	19 872 088	19 872 088	20 050 850	20 050 850	20 050 850
<b>Totalt antal aktier (A och R)</b>	<b>66 578 811</b>	<b>66 578 811</b>	<b>66 987 758</b>	<b>66 987 758</b>	<b>66 987 758</b>

\* enligt styrelsens förslag

Aktieägarna per sektor 2014:	Antal ägare	%	Antal aktier	%	Antal röster	%
Företag	3 332	7,6	9 491 074	14,3	77 767 669	17,5
Finansiella institut och försäkringsföretag	58	0,1	7 963 913	12,0	18 446 559	4,2
Offentliga samfund	31	0,1	7 455 145	11,2	48 008 688	10,8
Icke vinstsyftande samfund	689	1,6	32 788 896	49,2	286 801 549	64,6
Hushåll	39 591	90,3	7 132 105	10,7	12 170 506	2,7
Utländska ägare	161	0,4	160 740	0,2	181 974	0,0
<b>Totalt</b>	<b>43 862</b>	<b>100,0</b>	<b>64 991 873</b>	<b>97,6</b>	<b>443 376 945</b>	<b>99,8</b>
varav förvaltarregistrerad	9		815 400	1,2		
Icke identifierade aktieägare			771 538	1,2	771 538	0,2
<b>Totalt per sektor</b>	<b>43 862</b>	<b>100,0</b>	<b>66 578 811</b>	<b>100,0</b>	<b>444 148 483</b>	<b>100,0</b>

Aktiestockens fördelning 2014:	Antal ägare	%	Antal aktier	%	Antal röster	%
1-100	31 300	71,4	1 221 710	1,8	1 329 117	0,3
101-1 000	10 983	25,0	3 175 752	4,8	4 384 836	1,0
1 001-10 000	1 419	3,2	3 568 334	5,4	6 176 521	1,4
10 001-100 000	93	0,2	2 548 821	3,8	7 627 863	1,7
100 000-	67	0,2	55 292 656	83,0	423 858 608	95,4
<b>Totalt</b>	<b>43 862</b>	<b>100,0</b>	<b>65 807 273</b>	<b>98,8</b>	<b>443 376 945</b>	<b>99,8</b>
varav förvaltarregistrerad	9					
Icke identifierade aktieägare			771 538	1,2	771 538	0,2
<b>Totalt per sektor</b>	<b>43 862</b>	<b>100,0</b>	<b>66 578 811</b>	<b>100,0</b>	<b>444 148 483</b>	<b>100,0</b>

### Kursutveckling 5 år, 31.12.2009 = 100



# Styrelsens verksamhetsberättelse

## Verksamhetsomgivning

Den allmänna räntenivån var fortsättningsvis låg under hela 2014 vilket har haft en negativ inverkan på Aktias räntenetto. Det låga ränteläget medför dock fortsatt höga värden för Aktias fastränteplaceringar.

Enligt Statistikcentralen uppgick inflationen i december till 0,5 % jämfört med året innan då den låg på 1,6 %.

Indexet för konsumenternas förtroende för ekonomin var lägre i december än under året innan och uppgick till 4,4 (7,2). I oktober låg indexet på 0,4 (3,8) och i november på 2,6 (6,4). Långtidsmedelvärdet låg på 11,9 (Statistikcentralen).

Bostadspriserna i Finland sjönk i december 2014 med 1,0 % i hela landet jämfört med året innan. I huvudstadsregionen sjönk priserna med 0,5 % medan de sjönk i det övriga Finland med 1,5 %. (Statistikcentralen). Arbetslösheten steg i december till 8,8 %, vilket var 0,9 %-enheter högre än året innan (Statistikcentralen).

OMX Helsinki 25-index steg med ca 6 % och den nordiska banksektorn med 8 % under 2014. Aktias A-aktiekurs steg under samma period med ca 21 %.

Nyckeltal Förändring från året innan	2016E*	2015E*	2014
<b>Tillväxt i BNP, %</b>			
Världen	3,8	3,6	3,3
Euroområdet	1,5	1,0	0,7
Finland	1,3	0,3	-0,3
<b>Konsumentprisindexinflation, %</b>			
Euroområdet	0,5	-0,5	0,4
Finland	1,0	0,2	1,0
<b>Övriga nyckeltal, %</b>			
Utveckling av bostäders realpriser i Finland <sup>1</sup>	-1,5	-1,5	-1,6
Arbetslöshet i Finland <sup>1</sup>	8,7	8,9	8,6
OMX Helsinki 25	-	-	6,2
<b>Räntor<sup>2</sup>, %</b>			
Europeiska centralbankens styrränta	0,05	0,05	0,05
10 års ränta	1,20	0,70	0,80
Euribor 12 månader	0,50	0,30	0,33
Euribor 3 månader	0,06	0,06	0,08

\*prognos av Aktias chefsekonom 19.1.2015

<sup>1</sup> årsgenomsnitt

<sup>2</sup> situationen vid årets slut

## IRBA-lov

Finansinspektionen har 10.2.2015 beviljat Aktia Bankkoncernen tillstånd att från och med 31.3.2015 tillämpa intern riskklassificering (IRBA) vid beräkandet av kapitalkrav för kreditrisker i hushållsexponeringarna.

IRBA medför en noggrannare riskbedömning som förstärker bankkoncernens kapitaltäckning på grund av hushållsexponeringarnas goda kreditkvalitet.

Den positiva effekten på bankkoncernens kärnprimärkapitalrelation (CET1) beräknat enligt IRBA-metoden skulle vid årsskiftet 2014/2015 ha uppgått till 4-5 procentenheter. Aktias kärnprimärkapitalrelation uppgick 31.12.2014 till 14,6 %.

Arbetet med att övergå till interna modeller för exponeringar mot företag och finansiella institut fortsätter.

## Basbanksprojektet

Aktias basbanksprojekt som påbörjades i november 2013 har framskridit till testningsfas. Kostnaderna för basbanksinvesteringen beräknas uppgå till ca 40 miljoner euro (tidigare 30 miljoner euro). De högre investeringskostnaderna beror på ökade kostnader för testning och förlängd parallell drift av det nya och det gamla systemet.

Ibruktagningen av det nya basbankssystemet planeras verkställas under det sista kvartalet 2015. Inbesparingen från förnyandet av basbankssystemet beräknas fortfarande, enbart i IT-kostnader, uppgå till ca 5 miljoner euro på årsnivå. Det nya basbankssystemet medför ett flertal snabbare processer i kundbetjäning vilket förbättrar effektiviteten. Processförbättringarna som det nya basbankssystemet medför kommer stegvis att realiseras från och med 2016.

I balansräkningen uppgick den totala kumulativa investeringen vid utgången av 2014 till 24,3 (6,8) miljoner euro.

## Rating

Standard & Poor's bekräftade 22.10.2014 sin syn på Aktia Bank Abps kreditvärdighet. Ratingen för långfristig upplåning är A- och för kortfristig A2, båda med negativa utsikter.



Moody's Investors Service bekräftade 3.11.2014 Aktia Bank Abp:s kreditvärdighet för långfristig upplåning till A3, kortfristig till P-2 och finansiell styrka C-. Utsikterna är oförändrat negativa.

Moody's Investors Service rating för Aktia Banks långfristiga masskuldebrevslån med säkerhet i fastighet (covered bonds) är Aaa.

	Långfristig upplåning	Kortfristig upplåning	Utsikter	Covered bonds
Moody's Investors Service	A3	P-2	neg	Aaa
Standard & Poor's	A-	A-2	neg	-

## Ny reglering och myndighetsrapportering

Basel III-reformen i EU genom kapitalkravsförordningen (CRR) och CRD IV-regleringen implementerades under året i den nationella lagstiftningen. Detta har i praktiken medfört att form och innehåll för all myndighetsrapportering har förnyats.

Effekterna av den nya regleringen på bankverksamhetens kärnkaptitalrelation har varit marginella med beaktande av övergångsregler och undantagslov gällande bankens innehav i livförsäkringsbolaget. Övergångseffekterna presenteras i detalj på sida 9 under rubriken "Effekter av ny reglering på bankverksamhetens kapitaltäckning".

Aktia Bank har till alla delar uppfyllt de krav som den nya regleringen medfört och rapporterat enligt de nya rapporteringsstandarderna inom utsatt tid.

Bankkoncernen följer kontinuerligt upp regleringsförändringar, myndigheternas tolkningar och övergångsstadganden i anslutning till Basel III-regelverket.

## Resultatet

Koncernens rörelseresultat uppgick till 68,3 (65,4) miljoner euro. Koncernens vinst uppgick till 55,0 (52,4) miljoner euro.

### Intäkter

Koncernens totala intäkter minskade till 212,3 (224,2) miljoner euro på grund av ett lägre räntenetto och ett lägre livförsäkringsnetto.

Till följd av det fortsatt låga ränteläget sjönk räntenettet och uppgick till 102,8 (112,6) miljoner euro. Räntenettet från traditionell in- och utlåning förbättrades med 15 % till 47,2 (41,2) miljoner euro, medan intäkterna från ränteriskhantering och skyddsåtgärder sjönk. Ränteriskerna hanteras med hjälp av derivat och ränteplaceringar med fast ränta. Deras andel i räntenettet minskade till 35,0 (44,0) miljoner euro, främst till följd av lägre intäkter från avvecklade räntederivat.

Provisionsnettot ökade med 6 % till 74,9 (70,7) miljoner euro. Provisionsintäkterna från fonder, kapitalförvaltning och värdepappersförmedling uppgick till 39,4 (38,5) miljoner euro. Kort- och övriga betalningsförmedlingsprovisioner steg med 10 % till 20,4 (18,5) miljoner euro.

Livförsäkringsnettot uppgick till 24,0 (28,1) miljoner euro. Det försäkrings-tekniska resultatet utvecklades positivt medan placeringsnettot försvagades av resultatförda värdenedgångar på fastigheter, fonder och alternativa placeringar.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner uppgick till 7,3 (8,3) miljoner euro vilket inkluderar vinstutdelning från Finlands Kreditandelslag om 2,4 (2,8) miljoner euro. Nettoresultatet från säkringsredovisning uppgick till 0,2 (0,1) miljoner euro.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 3,1 (3,8) miljoner euro.

### Kostnader

Rörelsekostnaderna sjönk och uppgick till 144,5 (157,2) miljoner euro.

Kostnadsminskningen om 8 % är ett resultat av verkställda åtgärder inom Handlingsprogram 2015. Personalkostnaderna minskade med 11 % och uppgick till 69,5 (77,7) miljoner euro. Med beaktande av engångskostnaderna 2013 uppgick den jämförbara kostnadsnedgången till 5 %.

IT-kostnaderna minskade till 26,3 (27,3) miljoner euro främst till följd av något lägre kostnader från IT-leverantören Samlink.

Övriga rörelsekostnader minskade till 41,3 (45,5) miljoner euro huvudsakligen på grund av lägre hyres- och kontorskostnader. Bankskattens andel av de övriga rörelsekostnaderna uppgick till 3,1 (2,8) miljoner euro.

Avskrivningarna av materiella och immateriella tillgångar uppgick till 7,3 (6,8) miljoner euro.

### Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden

Kreditförlusterna var fortsatt låga. Under 2014 var nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden lägre än under jämförelseåret 2013 totalt 1,7 (2,7) miljoner euro. Den lägre kreditförlustnivån beror delvis på enskilda större återföringar av tidigare förlustreserveringar.

## Balans och åtaganden utanför balansräkningen

Koncernens balansomslutning uppgick i slutet av december till 10 707 (10 934) miljoner euro.

### Likviditet

Aktia Banks likviditetsportfölj, som utgörs av räntebärande värdepapper, uppgick till 2 502 (2 405) miljoner euro. Likviditetsportföljen var inte belånad genom repo-affärer. Utöver likviditetsportföljen hade bankens dotterbolag övriga räntebärande placeringar till ett värde om 10 (20) miljoner euro.

Bankkoncernens likviditetsbuffert motsvarade i slutet av december ungefär 34 månaders estimerade utgående kassaflöden av finansiering från partimarknaden.

## Inlåning

Inlåningen från allmänheten och offentliga samfund ökade och uppgick till 3 979 (3 797) miljoner euro motsvarande en depositionsmarknadsandel om 3,9 (3,7) %.

Totalt uppgick de av Aktiakoncernen emitterade masskuldebrevslånen till 3 535 (3 658) miljoner euro. Av dessa emitterade masskuldebrevslån utgjorde 1 698 (2 305) miljoner euro lån med säkerhet i bostadsfastigheter emitterade av Aktia Hypoteksbank. Motsvarande belopp för Aktia Bank var 997 (498) miljoner euro.

De av Aktia Bank emitterade bankcertifikaten uppgick till 161 (314) miljoner euro vid året slut. Aktia Bank emitterade under perioden nya debenturlån om sammanlagt 64 miljoner euro. Under året har Aktia Bank emitterat sitt andra långfristiga masskuldebrevslån med säkerhet i fastighet (Covered Bonds) om 500 miljoner euro. Som säkerhet för CB emissionen har reservrats lån till ett värde om 1 579 miljoner euro i slutet av december. Samtliga lån har en belåningsgrad som underskrider 70 % av marknadsvärdet av säkerheterna i enlighet med hypoteksbankslagen. Därutöver har Aktia Bank emitterat långfristiga masskuldebrevslån (Schuldscheindarlehen) om 20 miljoner euro.

### Emitterade masskuldebrevslån (säkerställda)

(mn euro)	Under 1 år	Över 1 år	Totalt
Masskuldebrevslån med bostadssäkerhet	741	1 849	2 590
Masskuldebrevslån med övrig säkerhet	11	33	44
<b>Totalt</b>	<b>752</b>	<b>1 882</b>	<b>2 634</b>

### Emitterade masskuldebrevslån (utan säkerhet)

(mn euro)	Under 1 år	Över 1 år	Totalt
Masskuldebrevslån utan säkerhet, senior finansiering	231	559	790
Efterställda masskuldebrevslån	53	169	223
Övriga masskuldebrevslån utan säkerhet	308	250	557
<b>Totalt</b>	<b>592</b>	<b>978</b>	<b>1 570</b>

## Utlåning

Koncernens totala utlåning till allmänheten uppgick i slutet av december till 6 416 (6 802) miljoner euro, vilket innebar en minskning om 386 miljoner euro.

Hushållens andel av den totala kreditstocken, inkluderande de av sparbankerna och POP Bankerna förmedlade hypotekslånen, uppgick till 5 697 (5 973) miljoner euro eller 88,8 (87,8) % av kreditstocken.

Bolånestocken uppgick till 5 229 (5 521) miljoner euro varav hushållens andel var 4 939 (5 191) miljoner euro. Aktias marknadsandel av hushållens bostadslån var i slutet av december 4,1 (4,1) %.

Av Aktias kreditstock utgjorde 6,5 (8,0) % krediter till företag. Den sammanlagda kreditgivningen till företag uppgick till 420 (541) miljoner euro.

Krediter till bostadssamfund uppgick till 251 (241) miljoner euro och utgjorde 3,9 (3,5) % av Aktias totala kreditstock.

## Kreditstockens sektorfördelning

(mn euro)	31.12.2014	31.12.2013	Δ	Andel, %
Hushåll	5 697	5 973	-276	88,8
Företag	420	541	-121	6,5
Bostadssamfund	251	241	10	3,9
Ikke vinstsyftande samfund	46	43	3	0,7
Offentliga samfund	2	4	-2	0,0
<b>Totalt</b>	<b>6 416</b>	<b>6 802</b>	<b>-386</b>	<b>100</b>

## Finansiella tillgångar

Aktiakoncernens finansiella tillgångar utgörs av bankverksamhetens likviditetsportfölj och övriga räntebärande placeringar, sammanlagt 2 512 (2 424) miljoner euro, livförsäkringsbolagets placeringsportfölj, totalt 629 (661) miljoner euro, samt bankverksamhetens fastighets- och aktieinnehav, sammanlagt 1 (7) miljoner euro.

## Försäkringsskuld

Livförsäkringsbolagets försäkringsskuld uppgick till 1 025 (966) miljoner euro, varav 543 (462) miljoner euro var fondanknutet. Den räntebundna försäkringsskulden minskade till 482 (503) miljoner euro.

## Eget kapital

Under perioden ökade Aktiakoncernens eget kapital med 49 miljoner euro och uppgick till 691 (642) miljoner euro.

## Åtaganden

Åtaganden utanför balansräkningen, som består av likviditetslimiter till lokalbankerna, övriga lånelöften samt bankgarantier, minskade med 70 miljoner euro och uppgick till 322 (391) miljoner euro.

## Förvaltade tillgångar

Koncernens totala förvaltade tillgångar uppgick till 10 065 (9 456) miljoner euro.

Kundtillgångarna innefattar förvaltade och förmedlade fonder samt förvaltad kapital i de dotterbolag som ingår i segmentet Kapitalförvaltning & Livförsäkring samt Aktia Banks privatbanksverksamhet. I nedanstående tabell presenterade tillgångar återspeglar nettovolymer så att kundtillgångar som förvaltas i flera bolag har eliminerats.

Koncerttillgångarna innefattar den av treasuryfunktionen förvaltade likviditetsportföljen i bankkoncernen samt livförsäkringsbolagets placeringsportfölj.

**Förvaltade tillgångar**

(mn euro)	31.12.2014	31.12.2013	Δ %
Kundtillgångar	6 783	6 341	7 %
Koncerttillgångar	3 282	3 115	5 %
<b>Totalt</b>	<b>10 065</b>	<b>9 456</b>	<b>6 %</b>

**Kapitaltäckning och solvens**

Bankkoncernens (i vilken ingår Aktia Bank Abp och samtliga dotterbolag exklusive Aktia Livförsäkring och intressebolaget Folksam Skadeförsäkring) kapitaltäckning enligt Basel III kapitalkravsförordning\* uppgick till 19,1 (31.12.2013 Basel II; 19,3) % och primärkapitalrelationen till 14,6 (31.12.2013 Basel II; 12,3) % samt kärnprimärkapitalrelation till 14,6 %.

Kapitaltäckning, %	31.12.2014 Basel III*	31.12.2013 Basel III*
<b>Bankkoncernen</b>		
Kärnprimärkapitalrelation	14,6	12,1
Primärkapitalrelation	14,6	12,1
Sammanlagd kapitaltäckning	19,1	15,5
<b>Aktia Bank</b>		
Kärnprimärkapitalrelation	15,0	14,0
Primärkapitalrelation	15,0	14,0
Sammanlagd kapitaltäckning	20,3	18,4
<b>Aktia Hypoteksbank</b>		
Kärnprimärkapitalrelation	19,6	11,9
Primärkapitalrelation	19,6	11,9
Sammanlagd kapitaltäckning	19,6	11,9

\*EU:s kapitalkravsförordning och tillhörande nationella regler utfärdade av tillsynsmyndigheterna

Bankverksamhetens kapitaltäckning har beräknats i enlighet med schablonmetoden för kreditrisker.

Livförsäkringsbolagets verksamhetskapital uppgick till 133,4 (99,0) miljoner euro då minimikravet är 34,3 (34,3) miljoner euro. Solvensgraden uppgick till 23,3 (17,5) %.

Kapitaltäckningen för konglomeratet uppgick till 216,5 (31.12.2013 Basel II; 198,6) %. Minimikravet är 100 % enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat.

**Effekter av ny reglering på bankverksamhetens kapitaltäckning**

Basel III-reformen implementerades i EU genom kapitalkravsförordningen (CRR) som trädde i kraft 1.1.2014 med vissa övergångsregler samt med CRD IV-regleringen som implementerades genom nationell lagstiftning och trädde i kraft i medlet av augusti 2014.

De nya reglerna föranleder ett högre primärkapitalkrav och en rad tekniska kalkylförändringar med negativ inverkan på bankkoncernens kärnkapitalbas. För Aktia Bank är de väsentligaste förändringarna relaterade till innehav i försäkringsbolag och andelar av minoritetsägarnas inbetalda egna kapital. Härutöver påverkas bankkoncernens supplementärkapitalbas negativt av striktare maturitetskrav på emitterat debenturkapital.

Bankkoncernens kärnprimärkapital påverkas något av förändringar i riskvägningen av likviditetsportföljens placeringsinstrument även om dessa effekter delvis kommer att neutraliseras av framtida striktare likviditetskrav som begränsar placeringar i vissa typer av instrument och instrument med sämre rating.

Bankkoncernen tillämpar övergångsregeln för behandlingen av minoritetsägarnas inbetalda kapital i Aktia Hypoteksbank. Avdragsandelen ökar stegvis fram till år 2018.

Aktia Bank har av Finansinspektionen 22.1.2014 beviljats undantagslov att från kapitalbasen inte dra av investeringar i det helägda dotterbolaget Aktia Livförsäkrings Ab som omfattas av tillsynen över finans- och försäkringskonglomerat. Undantagslovet gällde till och med 31.12.2014 och förutsatte att innehavet i Aktia Livförsäkring Ab inkluderades i bankkoncernens riskvägda förbindelser med en riskvikt om minst 280 %.

Innehavet i Aktia Banks intressebolag Folksam Skadeförsäkring inkluderades i bankkoncernens riskvägda förbindelser med en riskvikt om 250 % från och med 1.1.2014.

**Väsentliga kapitaltäckningseffekter vid övergång till ny reglering**

Bankkoncernen, %	Kärnkapitalrelation	Kapitaltäckning
<b>31.12.2013 enligt Basel II reglerna</b>	<b>12,3</b>	<b>19,3</b>
<b>Förändring i riskvägda poster</b>		
Kreditstocken	0,5	0,8
Likviditetsportföljens motpartsrisiker	-0,8	-1,3
Innehav i Aktia Livförsäkring Ab	-0,4	-0,6
Innehav i Folksam Skadeförsäkring Ab	-0,1	-0,2
Övriga	0,2	0,3
<b>Förändring i egna medel</b>		
Minoritetsandelar i Aktia Hypoteksbank Abp, inkl. övergångsbestämmelser	-0,2	-0,1
Innehav i Folksam Skadeförsäkring Ab	0,1	0,1
Undantagslov gällande innehav i Aktia Livförsäkring Ab	0,5	0,9
Striktare maturitetskrav på emitterat debenturkapital inkl. övergångsbestämmelser	0,0	-3,9
<b>1.1.2014 enligt Basel III kapitalkravsförordning</b>	<b>12,1</b>	<b>15,5</b>

I syfte att motverka den negativa effekten av Basel III och ytterligare stärka bankverksamhetens kapitaltäckning erlade dotterbolaget Aktia Livförsäkring Ab under det första kvartalet 2014 en dividend om 50 miljoner euro till moderbolaget Aktia Bank Abp.

**Segmentöversikt**

Aktia Banks verksamhet är indelat i tre segment: Bankverksamhet, Kapitalförvaltning & Livförsäkring och Övrigt.

**Koncernens rörelseresultat per segment**

(mn euro)	1-12/2014	1-12/2013	Δ %
Bankverksamhet	51,4	50,8	1 %
Kapitalförvaltning & Livförsäkring	22,0	23,9	-8 %
Övrigt	-4,8	-9,8	51 %
Elimineringar	-0,2	0,5	-
<b>Totalt</b>	<b>68,3</b>	<b>65,4</b>	<b>4 %</b>

## Bankverksamhet

Bankverksamhetens bidrag till koncernens rörelseresultat uppgick till 51,4 (50,8) miljoner euro.

Rörelseintäkterna uppgick till 169,3 (178,1) miljoner euro varav räntenettet utgjorde 102,3 (113,9) miljoner euro. Provisionsnettot var högre än föregående år och ökade till 59,0 (55,5) miljoner euro. Ökningen i provisionsintäkter kommer främst från kortprovisioner till följd av hemtagning av Visa-kreditkortstocken från Nets Ab i december 2013. Också fondprovisioner och provisioner från privatkundernas dagliga banktjänster har utvecklats positivt. Fastighetsförmedlingens provisionsintäkter minskade med 14 % jämfört med året innan och uppgick till 5,9 (6,9) miljoner euro. Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas uppgick till 4,2 (4,6) miljoner euro.

Rörelsekostnaderna var lägre än året innan och uppgick sammanlagt till 116,2 (124,5) miljoner euro. Personalkostnaderna minskade med 4 % från 37,6 miljoner euro till 35,9 miljoner euro och de IT-relaterade kostnaderna minskade till 13,8 (14,5) miljoner euro. Övriga rörelsekostnader minskade till 64,7 (70,8) miljoner euro till följd av lägre hyres- och kontorskostnader. Under året 2013 förnyades samtliga kreditkort, vilket medförde högre engångskostnader än 2014. Avgiften till insättningsgarantifonden för 2014 uppgick till 2,0 (1,8) miljoner euro och kostnaden för bankskatt uppgick till 3,1 (2,8) miljoner euro.

Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden uppgick till 1,7 (2,7) miljoner euro.

Aktia Private Banking, som erbjuder omfattande individuella placerings-tjänster och juridisk rådgivning, har ökat sitt kundantal med cirka 20 %. Private Bankings kundtillgångar har per 31.12.2014 ökat med cirka 12 % och uppgick till 1 791 (1 597) miljoner euro.

Hushållens totala sparande var omkring 5 % högre än vid föregående årsskifte och uppgick till 4 275 (4 060) miljoner euro, varav hushållens depositioner utgjorde 3 054 (2 968) miljoner euro och hushållens fondsparande 1 221 (1 092) miljoner euro. Aktias utlåning till hushåll, inkluderande de av Aktia förmedlade hypotekslånen, uppgick till 4 357 (4 362) miljoner euro. Aktia Hypoteksbankens sammanlagda utlåningsvolym minskade under perioden med 941 miljoner euro och uppgick till 1 941 (2 882) miljoner euro.

Aktia Banks Premium- och Preferenskunder ökade under året och uppgick i slutet av 2014 till 131 714. Marknadsandelen inom hushållens inlåning ökade till 3,9 (3,7) under 2014.

Kesko och Aktia ingick ett samarbetsavtal om kontantuttag. Från och med början av april 2014 kan Aktias kunder lyfta kontanter med debit-/kreditkortens debitegenskap i K-matbutiker runt om i Finland.

Aktia Bank och Vörå Sparbank verkställde överlåtelsen av Vörå Sparbanks bankverksamhet till Aktia Bank 2.6.2014. Vid verksamhetsöverlåtelsen överfördes nästan 4 100 kunder till Aktia Banks Vörå kontor samt en låne- och depositionsstock om 32 miljoner euro respektive 56 miljoner euro.

## Kapitalförvaltning & Livförsäkring

Segmentet Kapitalförvaltning & Livförsäkrings bidrag till koncernens rörelseresultat uppgick till 22,0 (23,9) miljoner euro.

Segmentets rörelseintäkter var lägre än året innan och uppgick till 43,5 (45,8) miljoner euro. Provisionsnetto från kapitalförvaltningen förbättrades till 20,9 (19,7) miljoner euro medan livförsäkringsnettot minskade till 21,5 (26,1) miljoner euro. Det försäkringstekniska resultatet utvecklades positivt, medan livförsäkringens placeringsnetto var lägre.

Livförsäkringens premieinkomst minskade med 11 % jämfört med året innan och uppgick till 125,1 (140,0) miljoner euro. Minskningen hänför sig till fondanknutna sparförsäkringar. Fondallokeringsstjänsten Aktia Profil står för 47 (57) % av premieinkomsten.

Nettointäkter från livförsäkringens placeringsverksamhet i resultaträkningen uppgick till 19,5 (25,3) miljoner euro. Minskningen kommer från lägre löpande placeringsavkastning, resultatförda värdenedgångar på fastigheter, fonder och alternativa placeringar samt lägre försäljningsvinster 2014 än året innan. Avkastningen på verksamhetens placeringar enligt marknadsvärde var 8,0 (1,0) %.

Rörelsekostnaderna uppgick till 21,6 (21,9) miljoner euro. Personalkostnaderna var 9,8 (10,4) miljoner euro. Livförsäkringens omkostnadsprocent förbättrades och uppgick till 81,5 (88,3) %. Förbättringen beror såväl på lägre kostnader som högre belastningsinkomst till följd av högre fondanknutna försäkringsbesparingar.

De av Kapitalförvaltning & Livförsäkring förvaltade kundtillgångarnas värde uppgick till en nivå om 5 525 (5 192) miljoner euro.

(mn euro)	31.12.2014	31.12.2013	Δ %
Aktia Fondbolag	3 450	3 053	13 %
Aktia Kapitalförvaltning	7 496	7 295	3 %
Aktia Livförsäkring	545	466	17 %
Elimineringar	-5 966	-5 622	6 %
<b>Totalt</b>	<b>5 525</b>	<b>5 192</b>	<b>6 %</b>

Livförsäkringens försäkringsskuld uppgick till 1 025 (966) miljoner euro, varav den fondanknutna uppgick till 543 (462) miljoner euro och den räntebundna till 482 (503) miljoner euro. Den fondanknutna försäkringsskulden har ökat till 53 (48) % av den totala försäkringsskulden. Den genomsnittliga diskonteringsräntan för den räntebärande försäkringsskulden är 3,5 %. I försäkringsskulden ingår en räntereserv på 16,0 (16,0) miljoner euro, med vilken det framtida räntekravets uppfyllande säkrats.

Segmentets samtliga bolag hade en kapitaltäckning som överstiger myndighetskraven med god marginal.

## Övrigt

Segmentet Övrigts bidrag till koncernens rörelseresultat uppgick till -4,8 (-9,8) miljoner euro.

Segmentet Övrigt inkluderar vissa gemensamma administrativa funktioner i Aktia Bank Abp samt dotterbolaget Vasp-Invest Ab. Kostnaderna för valtningsenheterna faktureras löpande dotterbolagen i koncernen.

Rörelseintäkterna uppgick till 8,3 (7,6) miljoner euro och inkluderar utdelning från Finlands Kreditandelslag om 2,4 (2,8) miljoner euro. Nettointäkter från förvaltningsfastigheter har minskat jämfört med året innan till följd av utförsäljning av innehav i dotterbolaget Vasp-Invest Ab.

Rörelsekostnaderna inklusive kostnadsallokeringar till dotterbolagen minskade sammanlagt med 4,4 miljoner euro och uppgick till 13,1 (17,5) miljoner euro. Till följd av inbesparingåtgärderna hösten 2013 har personalkostnaderna minskat till 22,8 (29,0) miljoner euro. Segmentets IT-kostnader minskade från föregående år till 10,7 (11,0) miljoner euro. Av den avsättning som upptogs till bokslutet 2012 till följd av omförhandling av serviceavtal i anslutning till basbanksbytet har under perioden upplöstes sammanlagt 2,8 miljoner euro. Den återstående andelen av avsättningen uppgår vid utgången av december till 3,5 (31.12.2013; 6,4) miljoner euro.

Dotterbolaget Vasp-Invest Ab uppvisar ett rörelseresultat före skatt om 0,1 (0,3) miljoner euro.

## Värdering av finansiella tillgångar

### Värdeförändringar som redovisas via resultatet

Nedskrivningar på finansiella tillgångar uppgick till -3,7 (-1,3) miljoner euro och hänför sig till bestående värdenedgång i ränte- och fastighetsfonder och mindre private equity-innehav.

#### Nedskrivningar av finansiella tillgångar

(mn euro)	1-12/2014	1-12/2013
<b>Räntebärande värdepapper</b>		
Bankverksamhet	-	-
Livförsäkringsverksamhet	-	-
<b>Aktier och andelar</b>		
Bankverksamhet	-0,3	-
Livförsäkringsverksamhet	-3,4	-1,3
<b>Totalt</b>	<b>-3,7</b>	<b>-1,3</b>

### Värdeförändringar som redovisas via fonden för verkligt värde

Värdenedgång som inte resultatförts, eller värdeuppgång som inte realiserats, redovisas via fonden för verkligt värde. Fonden för verkligt värde uppgick med beaktande av koncernens kassaflödessäkring till 104,1 (81,1) miljoner euro efter latent skatt.

Kassaflödessäkringen, som består av avvecklade räntederivatavtal vilka anskaffats i syfte att skydda bankverksamhetens räntenetto, uppgick till 0,2 (4,6) miljoner euro.

### Fonden för verkligt värde

(mn euro)	31.12.2014	31.12.2013	Δ
<b>Aktier och andelar</b>			
Bankverksamhet	0,0	1,7	-1,7
Livförsäkringsverksamhet	4,0	2,0	2,0
<b>Direkta räntebärande värdepapper</b>			
Bankverksamhet	40,5	36,0	4,5
Livförsäkringsverksamhet	57,1	36,9	20,3
Andel av Skadeförsäkringsverksamheten fond för verkligt värde	2,3	-0,1	2,4
Kassaflödessäkring	0,2	4,6	-4,4
<b>Fonden för verkligt värde totalt</b>	<b>104,1</b>	<b>81,1</b>	<b>22,9</b>

### Finansiella tillgångar som innehas till förfall

Portföljen finansiella tillgångar som innehas till förfall består till huvudsak av omklassificerade räntebärande värdepapper. Merparten av värdepapper som omklassificerats har en AAA-rating. Under perioden gjordes inga nya anskaffningar till portföljen som per 31.12.2014 uppgick till 489 (499) miljoner euro.

Portföljen inkluderar fastränteplaceringar av hög kreditkvalitet med vilka banken hanterar sin ränterisk. Syftet med portföljen är att minska volatiliteten i koncernens egna kapital samt hantera de regleringsrisker som aktualiseras med Basel III. Värdepapper som innehas till förfall redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

### Avveckling av skyddande räntederivat

I november 2012 avvecklades samtliga räntederivat vilka gjorts i säkrings-syfte, dvs. för att skydda ränterisken inom avistakonton och spardepositioner (tillämpning av EU:s "carve-out" gällande säkringsredovisning). Vid tillämpning av verkligt värde i säkringsredovisningen har den effektiva delen av derivatens marknadsvärde kompenserats av ett motsvarande värderingsbelopp under balansposten Depositioner.

Vid avvecklingen av räntederivatet erhöles ett positivt kassaflöde om 92,1 miljoner euro. Säkringsredovisningen har genom avvecklingen av derivatet avbrutits och värderingen av depositionerna upplöses enligt räntederivatens ursprungliga maturitet under åren 2014-2017 med en positiv resultat effekt inom räntenettet om ca 15,7 miljoner euro per år. Det resterande kassaflödet ger en positiv sammanlagd resultat effekt om ca 12 miljoner euro åren 2018-2019.

Banken fortsätter att aktivt skydda räntenettet då det bedöms långsiktigt motiverat med hänsyn till ränteläget.

## Översikt av risker

### Översikt

Vid tillhandahållandet av finansiella lösningar för kunder tar Aktia på sig olika risker. Risker och riskhantering är således en väsentlig del av Aktias verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. Aktia är ett diversifierat finanskonglomerat med konservativ riskpolicy. De väsentliga riskområdena utgörs av kredit-, ränte- och likviditetsrisker inom bankverksamheten, marknads- och ränterisker inom livförsäkringsverksamheten. Samtliga verksamheter är utsatta för affärs- och operativa risker. Den totala affärsrisken reduceras genom verksamhetsdiversifiering.

### Kredit- och motpartsrisker

Kreditriskerna uppstår inom bankverksamheten medan motpartsriskerna ingår i såväl bank- som försäkringsverksamheten. Tillsammans utgör de koncernens största riskområde. Aktia tillämpar en konservativ kreditpolicy med utgångspunkt i tillräcklig återbetalningsförmåga hos gäldenären samt bankens fulla förståelse för affärsupplägget. Merparten av kreditportföljen utgörs av hushållskrediter och stora enskilda riskkoncentrationer undviks. Kreditgivning till hushåll sker i regel mot säkerhet. Kundernas betalningsförmåga stressas med en högre kalkylränta än kreditens verkliga ränta och i säkerhetsbedömningen beaktas en rimlig prisnedgång.

31.12.2014 utgjorde hushållskrediternas andel 88,8 (87,8) % av den totala kreditstocken på 6 416 (6 802) miljoner euro. Företagskreditgivningen var fortsatt återhållsam med fokusering på riskhantering.

Motpartsriskerna uppstår i samband med placeringsverksamheten och i anslutning till ingående av skyddande derivatkontrakt och regleras genom krav på högklassig extern kreditklassificering, konservativ allokering och olika säkerhetsarrangemang.

### Marknadsrisker

Aktiakoncernen idkar inte tradingverksamhet varför marknadsriskerna är strukturella och uppstår till följd av skillnader i balansräkningen avseende i första hand räntevillkor och räntebindingstider.

Inom bankverksamheten hanteras de strukturella ränteriskerna och speciellt risken för långvarig låg räntenivå aktivt genom affärsupplägg, skyddande derivat och placeringar inom likviditetsportföljen. Bankkoncernens likviditetsportfölj och övriga räntebärande placeringar uppgick vid årsskiftet till 2 512 (2 428) miljoner euro. Av bankkoncernens likviditetsportfölj och övriga räntebärande värdepapper utgjorde 58 (70) % placeringar i masskuldebrev med säkerhet (covered bonds), 18 (16) % placeringar i banker, 24 (14) % placeringar i offentliga sektorn (inklusive statsgaranterade masskuldebrevslån samt placeringar i supranationella motparter) samt 0 (0) % placeringar i övriga företag.

Migrationen mot Solvens II kommer att öka ränteplaceringarnas andel och stegvis förlänga durationen i livförsäkringsbolagets placeringsportfölj. Av placeringsportföljen som uppgick till 629 (661) miljoner euro utgjorde 83,8 (83,3) % placeringar i räntebärande värdepapper, 13,6 (15,5) % placeringar i fastigheter och 2,6 (1,2) % av alternativa placeringar.

### Finansierings- och likviditetsrisker

Bankkoncernens likviditetsläge var vid årsskiftet mycket bra och motsvarade drygt 34 månaders utgående kassaflöden utan ny marknadsupplåning. Under det andra kvartalet emitterade Aktia Bank sitt andra långfristiga masskuldebrevslån med säkerhet i fastighet (covered bonds) om 500 miljoner euro med en löptid om 5 år till mycket förmånliga villkor. Totalt uppgick Aktia Banks utestående långfristiga masskuldebrevslån med säkerhet i fastighet vid årsskiftet till 1 000 (500) miljoner euro.

Aktia Bank har en märkbar outnyttjad likviditetsreserv via möjligheten att emittera ytterligare långfristiga masskuldebrevslån med säkerhet i fastighet. Vid årsskiftet uppgick Aktia Bankens totala säkerhetsdugliga bostadslånefordringar till 3 451 (2 756) miljoner euro.

### Operativa risker

Det pågående arbetet med att ta i bruk ett nytt basbankssystem är på grund av sin omfattning och inverkan på verksamheten förenat med betydande operativa risker. För att reducera riskerna görs kontinuerliga riskkartläggningar och identifierade risker åtgärdas. Eventuella operativa riskfall förenat med bytet av basbankssystemet kan även orsaka utfall inom affärsriskerna.

Att Aktia frångår rollen som centralbank för samarbetsbankerna betyder att den så kallade 4-gruppen upplöstes. Den systemässiga separationen från såväl sparbankerna som lokalandelsbankerna har föregåtts av övergripande riskkartläggningar. Separationen löpte utan större problem ur Aktias synvinkel.

Skärgårdssparbanken och Vörs sparbank har under året integrerats i Aktia. För att minska riskerna i anslutning till integrationen genomfördes riskkartläggningar av integrationsprocessen.

Aktia övertog kortverksamheten från Nets i sin helhet i slutet av 2013. Migrationen resulterade i en del utmaningar att upprätthålla kortverksamhetens servicenivå i början av 2014.

## Mellanhavanden med närstående

Med närstående avses Aktia Banks nyckelpersoner i ledande ställning och nära familjemedlemmar samt företag som står under bestämmande inflytande av en nyckelperson i ledande ställning. Aktiakoncernens nyckelpersoner avser ledamöter i Aktia Bank Abps förvaltningsråd och styrelse, verkställande direktör och verkställande direktörens ställföreträdare.

Under året finns inga signifikanta förändringar att rapportera gällande mellanhavanden med närstående. Mer information avseende närstående presenteras i not K46.

## Handlingsprogram 2015

Aktias styrelse införde i slutet av 2012 Handlingsprogram 2015 och uppdaterade de finansiella målsättningarna 2015. Uppdateringen var motiverad i en affärsomgivning som präglas av ytterst låga räntor och ny reglering. Handlingsprogram 2015 omfattar ett flertal enskilda åtgärder.

- Aktias basbanksystem förnyas i samråd med de externa IT-leverantörerna Temenos och Emric. Den nya basbanksplattformen planeras att tas i bruk i slutet av 2015 och migrationen sker i samråd med den nuvarande IT-leverantören Samlink. Kostnaderna för basbanksinvesteringen beräknas uppgå till ca 40 miljoner euro (tidigare 30 miljoner euro). De högre investeringskostnaderna beror på ökade kostnader för testning och förlängd parallell drift av det nya och det gamla systemet. Den årliga kostnadsinbesparingen förväntas fortfarande uppgå till ca 5 miljoner euro.
- Sammanslagningen av koncernens arbetsstationer till ett nätverk slutfördes enligt plan i mars 2014 och förväntas på sikt generera årliga kostnadsinbesparingar om ca 2 miljoner euro.
- Under det första kvartalet 2014 genomfördes sammanslagning av totalt 8 bankkontor. Under det andra kvartalet slutfördes en effektivisering av kontorsutrymmen på huvudkontoret. Åtgärderna resulterar i lägre hyreskostnader.
- Personalstyrkan har under hösten 2013 minskats med drygt 50 personer, vilket medförde en årlig kostnadsinbesparing om 5–6 miljoner euro.
- Aktia beslöt 2012 att avveckla tjänsterna som centralt finansiellt institut i början av 2015. Merparten av tjänsterna avslutades i samband med att sparbankernas betalningsrörelsetjänster avslutades i november 2014. POP Bankernas betalningsrörelsetjänster avslutades 7.2.2015.
- Aktia Bank beviljades hypoteksbankskoncession i mars 2013 och emitterade sina första masskuldebrevslån om 500 miljoner euro med säkerhet i bostadsfastigheter (covered bonds) i juni 2013. Det andra masskuldebrevslånet om 500 miljoner euro emitterades i april 2014.
- Handlingsprogrammet 2015 syftar även till en förenklad koncernstruktur. Under 2013 fusionerades koncernens tidigare moderbolag Aktia Abp med Aktia Bank Abp. Under 2014 omorganiserades Aktias kapitalförvaltning och dotterbolaget Aktia Invest fusionerades med kapitalförvaltningen.
- Finansinspektionen har 10.2.2015 beviljat Aktia Bankkoncernen tillstånd att från och med 31.3.2015 tillämpa intern riskklassificering (IRBA) vid beräkning av kapitalkrav för kreditrisker i hushållsexponeringarna.
- Av Handlingsprogrammet 2015 återstår implementering av basbanksförnyelsen, fortsatt avveckling av Aktia Hypoteksbank Abp samt realisering av de processförbättringar den nya basbanken medför.

## Övriga händelser under året

Vice verkställande direktör Taru Narvanmaa utnämndes 1.1.2015 till verkställande direktörens ställföreträdare. Hennes företrädare, vice verkställande direktör Jarl Sved gick i pension 31.12.2014.

Aktia Bank förvärvade under hösten totalt 130 000 egna A-aktier i enlighet med bolagsstämmans beslut. Aktierna kommer att användas för bolagets aktiebelöningsprogram och/eller arvodering av ledamöter i bolagets förvaltningsorgan.

Aktia Bank sänkte 3.11.2014 sin prime ränta till 1,0 (1,25) %.

Ekonomie kandidat Carl Pettersson utnämndes 1.9.2014 till utvecklingsdirektör och medlem av Aktia Bank Abp:s koncernledning med ansvar för telefon- och nätkanal, affärsutveckling och samarbetspartners.

Juris kandidat, vicehäradschef, eMBA Juha Hammarén tillträdde 9.9.2014 som ny CRO (Chief Risk Officer) och medlem av Aktia Bank Abp:s koncernledning med ansvar för koncernens riskkontroll, kapitalhantering

och kreditkvalitet. Juha Hammarén efterträdde vice verkställande direktör, CRO Jarl Sved som fortsatte i Aktias tjänst som Senior Advisor och koncernledningsmedlem fram till sin pensionering 31.12.2014.

Aktia Bank Abp:s helägda dotterbolag Skärgårdssparbanken Ab uppgick i Aktia Bank genom fusion som verkställdes 1.7.2014.

Samgåendet av Aktia Bank Abp och Vörå Sparbank verkställdes 30.5.2014.

Aktia Kapitalförvaltning Ab (tidigare Aktia Asset Management Ab) förvärvade 31.1.2014 hela aktiestocken i Aktia Invest Ab. Efter transaktionen uppgår Aktia Bank Abp:s ägoandel av Aktia Kapitalförvaltning Ab till 75 %. Bolagets minoritetsägare (25 %) utgörs av nyckelpersonerna i Aktia Kapitalförvaltning. Omformningen slutfördes 1.10.2014.

Till verkställande direktör för Aktia Kapitalförvaltning Ab utnämndes Anders Ehrström och till vice verkställande direktör Jetro Siekkinen.

Vice verkställande direktör Stefan Björkman meddelade 7.1.2014 att han avgår från Aktias tjänst för att bli verkställande direktör för Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Etera. Björkman lämnade Aktias tjänst 2.2.2014.

## Händelser efter årets slut

Aktia Bank Abp har 26.2.2015 sålt ytterligare 24 % av sin andel i Folksam Skadeförsäkring Ab till Folksam ömsesidiga sakförsäkring. Aktia Banks andel i Folksam Skadeförsäkring minskar genom affären till 10 %. Äganderätten till aktierna övergår 3.3.2015 då vederlaget för aktierna om 14,1 miljoner euro erläggs. Transaktionens estimerade totaleffekt i bankkoncernens egna kapital är negativ och uppgår till -2,7 miljoner euro, varav ca -0,4 miljoner euro kommer att belasta rörelseresultatet i första kvartalet 2015.

Finansinspektionen har 10.2.2015 beviljat Aktia Bankkoncernen tillstånd att från och med 31.3.2015 tillämpa intern riskklassificering (IRBA) vid beräkning av kapitalkrav för kreditrisker i hushållsexponeringarna. Aktia har därmed beslutat att tillämpa intern riskklassificering från och med delårsrapporten 1.1-31.3.2015.

Aktia Bank Abp har avyttrat 39 244 egna aktier i bolagets besittning, serie A, för utbetalning av uppskjutna rater från Aktiebelöningsprogram 2011, förtjänstperioden 2011-2012 och förtjänstperioden 2012-2013 till 13 nyckelpersoner som omfattas av aktiebelöningsprogrammet.

## Personal

Vid utgången av december 2014 var antalet heltidsresurser 932 (31.12.2013; 967).

Det genomsnittliga antalet heltidsresurser minskade med 57 resurser från årsskiftet och var 941 (31.12.2013; 998).

## Personalfonden

Aktia Bank Abp:s styrelse har fastställt att vinstpremieandelen för 2014 till personalfonden utgår med 10 % av den del av koncernens rörelseresultat som överstiger 45 miljoner euro. Dock så att när koncernens rörelseresultat uppgår till 45 miljoner euro erlaggs till personalfonden 250 tusen euro. Vinstpremieandelen kan inte överstiga 3 miljoner euro.

På basen av koncernens rörelseresultat för 2014 kommer utfallet för vinstpremieandelen till personalfonden att uppgå till 2,3 (2013; 3,0) miljoner euro.

## Incentivprogram för nyckelpersoner

Nyckelpersoner i Aktiakoncernen erbjuds möjlighet att delta i aktiebaserade incentivprogram, Aktiebelöningsprogram och Aktieägarprogram, enligt beslut av Aktia Bank Abp:s styrelse. Båda programmen syftar till att stödja koncernens långsiktiga strategi, förena ägarnas och nyckelpersonernas målsättningar, höja bolagets värde samt knyta nyckelpersonerna till bolaget och erbjuda dem konkurrenskraftiga incentiv som baserar på belöning i form av innehav av aktier i Aktia Bank Abp.

### 1. Aktiebelöningsprogram

Aktiebelöningsprogrammen omfattar tre rullande förtjänstperioder omfattande två år och baserar sig på förtjänstkriterier. Belöningen består dels av A-aktier i Aktia Bank Abp, dels av ett penningbelopp för de skatter och avgifter av skattenatur som belöningen medför för nyckelpersonerna. Den eventuella belöningen för varje förtjänstperiod betalas ut i fyra rater efter utgången av förtjänstperioden under en period av ungefär tre år. Belöningen utbetalas i regel inte till en nyckelperson som vid tidpunkten för utbetalningen av belöningen inte längre står i arbets- eller anställningsförhållande till Aktiakoncernen. Alla erhållna aktier måste ägas i ett år och därefter hälften av aktierna tills personen äger ett belopp av Aktia A-aktier vars värde motsvarar den fasta årslönen.

Aktia Bank Abp:s styrelse har inrättat två aktiebelöningsprogram:

#### Aktiebelöningsprogram 2011

Det första aktiebelöningsprogrammet infördes 2011, Aktiebelöningsprogram 2011. Programmet omfattar tre förtjänstperioder, kalenderåren 2011-2012, 2012-2013 och 2013-2014. Förtjänstkriterierna för nämnda förtjänstperioder har utgjorts av utvecklingen av Aktiakoncernens kumulativa justerade egna kapital (NAV) (50 % vikt) samt av koncernens sammanlagda provisions- och försäkringsnetto (50 % vikt) för respektive förtjänstperiod. Utfallet för förtjänstperioderna 2011-2012 och 2012-2013 var 100 %. Utfallet för förtjänstperioden 2013-2014 uppgår till 76 %.

I målgruppen för Aktiebelöningsprogram 2011 har ingått 13 nyckelpersoner, däribland verkställande direktören och medlemmarna av koncernledningen. Belöningen via programmet i sin helhet kan uppgå till högst 401 200 A-aktier i Aktia Bank Abp och ett penningbelopp motsvarande värdet av aktierna.

#### Aktiebelöningsprogram 2014-2017

Aktiebelöningsprogram 2014-2017 är en fortsättning på Aktiebelöningsprogram 2011. Aktiebelöningsprogrammet omfattar tre förtjänstperioder; kalenderåren 2014-2015, 2015-2016 och 2016-2017. Förtjänstkriterierna för förtjänstperioden 2014-2015 och 2015-2016 utgörs av utvecklingen av Aktiakoncernens kumulativa justerade egna kapital (NAV) (50 % vikt) samt av koncernens sammanlagda provisions- och försäkringsnetto (50 % vikt).

I målgruppen för Aktiebelöningsprogram 2014-2017 förtjänstperioden 2015-2016 ingår 16 nyckelpersoner, däribland verkställande direktören och medlemmarna av koncernledningen. Belöningen via programmet i sin helhet kan uppgå sammanlagt till högst 400 000 A-aktier i Aktia Bank Abp och ett penningbelopp motsvarande värdet av aktierna.

Aktiakoncernens redogörelse för ersättningar till koncernledning och förvaltningsorgan är publicerad på Aktia Bank Abp:s hemsidor ([www.aktia.com](http://www.aktia.com)).

### 2. Aktieägarprogram

Aktieägarprogrammen syftar till att förena aktieägarnas och nyckelpersonernas målsättningar att höja Aktias värde samt att knyta nyckelpersonerna till Aktia genom att erbjuda dem ersättning som grundar sig på aktieinnehav i Aktia Bank Abp.

Under förutsättning av att nyckelpersonernas anställnings- eller arbetsförhållande i Aktiakoncernen fortgår vid tidpunkten för utbetalning av ersättningen och för programmet avsatt aktieinnehav är kvar utbetalas en ersättning till nyckelpersonerna dels i form av ett antal Aktia A-aktier och dels i form av ett penningbelopp för att täcka de skatter och avgifter av skattenatur som ersättningen medför. Ersättningen betalas i regel ut ca tre år efter att den initiala avsättningen för programmet gjorts.

Styrelsen har inrättat tre aktieägarprogram:

#### Aktieägarprogram 2011

Omfattar 13 nyckelpersoner. Högst 41 200 Aktia A-aktier som utbetalas senast 31.5.2016

#### Aktieägarprogram 2014

Omfattar 22 personer. Högst 90 000 A-aktier som utbetalas senast 31.5.2017.

#### Aktieägarprogram 2015

Omfattar 16 personer. Högst 48 000 Aktia A-aktier som utbetalas senast 31.5.2018.



## Styrelse och koncernledning

Sammansättningen av Aktia Bank Abp:s styrelse för mandatperioden 1.1–31.12.2014:

Ordförande Dag Wallgren, ekonomie magister  
 Vice ordförande Nina Wilkman, vicehäradshövding  
 Sten Eklundh, ekonomie magister  
 Hans Frantz, politices licentiat  
 Kjell Hedman, företagsekonom  
 Catharina von Stackelberg-Hammarén, ekonomie magister  
 Arja Talma, ekonomie magister, eMBA

Styrelsen omvaldes i sin helhet för mandatperioden 1.1-31.12.2015.

Förvaltningsrådet fastställde 11.12.2014 styrelsens arvoden för 2015 till:

- årsarvode, ordförande, 58 300 euro
- årsarvode, vice ordförande, 33 000 euro
- årsarvode, ledamot, 25 850 euro

Av årsarvodet erläggs 35 % i form av Aktia A-aktier. Mötesarvodet hålls oförändrat, motsvarande 500 euro/bevistat möte och 1 000 euro/utskottsmöte för utskottsordförande.

Aktias koncernledning utgörs av verkställande direktör Jussi Laitinen, vice verkställande direktör och verkställande direktörens ersättare Jarl Sved (till och med pensionering 31.12.2014), vice verkställande direktör Taru Narvanmaa (verkställande direktörens ställföreträdare från och med 1.1.2015), direktör Juha Hammarén, direktör Carl Pettersson, direktör Fredrik Westerholm och direktör Magnus Weurlander.

## Förslag till bolagsstämman 2015

Aktia Bank Abp:s nomineringskommitté föreslår för Aktia Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma, som hålls 13.4.2015, att nuvarande förvaltningsrådsledamöter Harriet Ahlnäs, Johan Aura, Anna Bertills, Henrik Rehnberg och Sture Söderholm, vilka samtliga står i tur att avgå på ordinarie bolagsstämman 2015, skulle omväljas.

Till nya ledamöter föreslås ekon.mag. Annika Grannas (43), bl.a. styrelseordförande för Vörå Sparbanks Aktiastiftelse, ekon.mag. Yvonne Malin-Hult (55), bl.a. styrelseordförande för Sparbanksstiftelsen i Sibbo samt professor Kim Wikström (53).

Samtliga kandidater föreslås väljas för en mandattid på tre år. Antalet ledamöter i förvaltningsrådet föreslås sålunda fastställas till 29.

Nomineringskommittén föreslår att årsarvodena till ledamöterna i förvaltningsrådet skulle hållas oförändrade och således utgå enligt följande:

- ordförande, 22 600 euro
- vice ordförande, 10 000 euro
- medlem, 4 400 euro

Nomineringskommittén föreslår att 30 % av årsarvodet (brutto) fortsättningsvis skall erläggas till förvaltningsrådsledamöterna i form av Aktia A-aktier.

Därtill föreslår nomineringskommittén ett mötesarvode om 500 euro per bevistat möte samt ersättning för rese- och logistikostnader samt dagtraktamente i enlighet med skattestyrelsens anvisningar.

Nomineringskommittén föreslår att till revisor skulle väljas CGR-samfundet KPMG Oy Ab med CGR Jari Härmälä som huvudansvarig revisor. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt skäligen räkning.

Enligt aktieägarbeslut i Aktia Bank Abp bereder nomineringskommittén förslagen till ledamöter i bolagets förvaltningsråd, revisor/er samt deras arvoden för beslut av ordinarie bolagsstämma. Nomineringskommittén består av representanter för de tre aktieägare som är störst den 1 november kalenderåret före stämman samt förvaltningsrådets ordförande. I detta års nomineringskommitté har utöver förvaltningsrådets ordförande Håkan Mattlin ingått Mikael Westerback (Stiftelsen Tre Smeder), Jan-Erik Stenman (Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas) och Dag Wallgren (Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.).

## Aktiekapital och ägare

Aktia Bank Abp:s aktiekapital uppgår till 163 miljoner euro fördelat på sammanlagt 46 706 723 A-aktier och 19 872 088 R-aktier, totalt 66 578 811 aktier. Vid slutet av december 2014 uppgick totala antalet registrerade ägare till 43 862. I utländskt ägo var 1,2 % av aktierna.

Antalet oregistrerade aktier uppgick till 771 538 eller 1,2%. Genomgången och registreringen av de återstående aktierna fortsätter.

Koncernens innehav av egna aktier uppgick 31.12.2014 till 137 406 A-aktier och 6 658 R-aktier i moderbolaget Aktia Bank Abp.

Aktia Bank förvärvade under hösten 2014 totalt 130 000 egna A-aktier till ett snittpris på ca 9,66 euro i offentlig handel i enlighet med NASDAQ Helsinki Oy:s regler. De egna aktier som förvärvades kommer att användas för bolagets aktiebelöningsprogram och/eller arvodering av ledamöter i bolagets förvaltningsorgan.

## Aktierna

Aktia Banks handelskoder är AKTAV för A-aktien och AKTRV för R-aktien. A-aktien har en röst medan R-aktien har 20 röster. I övrigt har aktierna samma rätt.

Aktias börsvärde uppgick per 31.12.2014 till 667 (540) miljoner euro. 31.12.2014 uppgick A-aktiens slutkurs till 9,77 euro och R-aktiens till 10,60 euro. Som högst handlades A-aktien på 10,00 euro och som lägst på 7,99 euro. R-aktiens högsta notering var 11,20 euro och lägsta 8,20 euro.

Den genomsnittliga dagliga omsättningen 2014 i A-aktien var 402 873 (173 703) euro eller 45 032 (24 808) aktier. R-aktiens genomsnittliga omsättning per dag under samma period var 10 402 (9 810) euro eller 1 077 (1 262) aktier.

## Utsikter och risker inför 2015

### Utsikter (NYA)

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

Aktias Handlingsprogram 2015 omfattar ett flertal enskilda åtgärder och förverkligas stegvis med syftet att uppnå de finansiella målsättningarna 2015.

Aktias målsättning är att förbättra konkurrenskraften och bli finsk mästare i kundbetjäning inom valda kundsegment. Aktia kommer att fortsätta satsningarna på en effektiv och kundvänlig service och finansiella lösningar för privathushåll, företagare och mindre företag samt institutioner.

Nedskrivningar av krediter under 2015 förväntas uppgå till motsvarande nivå som 2014.

Aktias huvudsakliga fokus 2015 är bytet av basbankssystem. Basbank-systembytet förväntas medföra lägre kostnader, tillväxt och effektivare processer.

**Aktias rörelseresultat 2015 förväntas uppgå till motsvarande nivå som 2014.**

### Risker

Aktias resultat påverkas av flera faktorer, av vilka de viktigaste är det allmänna ekonomiska läget, fluktuationer i aktie-, ränte- och valutakurser samt konkurrensläget. Efterfrågan av bank-, försäkrings-, förmögenhetsförvaltnings- och fastighetsförmedlingstjänster kan förändras av dessa faktorer.

En lyckad implementering av basbankssystemet är en kritisk faktor för att Aktia skall uppnå högre kostnadseffektivitet och framtida tillväxtmål.

Förändringar i räntenivån, avkastningskurvor och kreditmarginaler är svåra att förutspå och kan påverka Aktias räntemarginal och därmed lönsamhet. Aktia idkar en proaktiv hantering av ränterisker.

Eventuella framtida nedskrivningar av krediter i Aktias kreditportfölj kan bero på många faktorer, av vilka de viktigaste är det allmänna ekonomiska läget, räntenivån, arbetslöshetsnivån samt bostadsprisernas utveckling.

Tillgång till likviditet på penningmarknaden är viktigt för Aktias återfinansiering. Liksom andra banker förlitar sig Aktia på depositioner från hushåll för att tillgodose en del av sitt likviditetsbehov.

Marknadsvärdet på Aktias finansiella och andra tillgångar kan förändras bland annat till följd av ökade krav på avkastning bland investerare.

Finanskrisen har resulterat i många nya initiativ för reglering av bank- och försäkringsverksamhet, främst det så kallade Basel III-regelverket vilket lett till skärpta kapital- och likviditetskrav för banken. Den nya regleringen medför också en ökad konkurrens om depositioner, ökade krav på långfristig finansiering, ökade fasta kostnader och högre utlåningsmarginaler.

### Aktias finansiella målsättningar 2015

- att öka korsförsäljningsindexet med 20 %
- att öka provisionsintäkterna med 5 % per år
- att minska kostnaderna med 5 % per år
- en primärkapitalrelation över 13 % över konjunkturcykel (efter godkänd intern ratingskala)
- dividendutbetalning 40-60 % av årets vinst

## Förslag till bolagsstämman 2015

Styrelsen föreslår en höjd dividend om 0,48 (0,42) euro per aktie för perioden 1.1–31.12.2014.

Avstämningsdagen för utdelningen föreslås bli 15.4.2015 och dividenden föreslås betalas ut 22.4.2015.

## Femårsöversikt

(1 000 euro)	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Resultaträkning</b>					
Räntenetto	102 779	112 643	117 279	128 615	149 159
Provisionsnetto	74 866	70 737	65 319	60 565	57 771
Livförsäkringsnetto	24 004	28 116	27 304	22 732	16 477
Nettoresultat från finansiella transaktioner	7 327	8 310	2 940	-14 815	-5 585
Övriga rörelseintäkter	3 322	4 345	5 073	4 800	9 156
<b>Rörelseintäkter totalt</b>	<b>212 298</b>	<b>224 150</b>	<b>217 915</b>	<b>201 898</b>	<b>226 977</b>
Personalkostnader	-69 518	-77 689	-75 352	-73 203	-71 971
IT-kostnader	-26 324	-27 265	-31 419	-26 380	-22 750
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-7 344	-6 774	-7 158	-5 914	-5 983
Övriga rörelsekostnader	-41 265	-45 519	-40 291	-41 238	-38 688
<b>Rörelsekostnader totalt</b>	<b>-144 451</b>	<b>-157 247</b>	<b>-154 219</b>	<b>-146 735</b>	<b>-139 393</b>
Nedskrivningar, netto	-1 729	-2 734	-8 181	-10 487	-12 950
Andel av intresseföretagens resultat	2 195	1 216	501	-70	1 594
<b>Rörelseresultat</b>	<b>68 314</b>	<b>65 385</b>	<b>56 015</b>	<b>44 606</b>	<b>76 229</b>
Skatter	-13 282	-13 030	-15 764	-10 465	-19 349
<b>Periodens vinst från kvarvarande verksamheter</b>	<b>55 031</b>	<b>52 354</b>	<b>40 251</b>	<b>34 141</b>	<b>56 880</b>
Periodens vinst från avvecklade verksamheter	-	-	9 776	2 177	1 158
<b>Räkenskapsperiodens vinst</b>	<b>55 031</b>	<b>52 354</b>	<b>50 027</b>	<b>36 318</b>	<b>58 038</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Aktieägare i Aktia Bank Abp	52 499	52 169	49 189	35 335	55 474
Innehav utan bestämmande inflytande	2 532	186	839	983	2 564
<b>Totalt</b>	<b>55 031</b>	<b>52 354</b>	<b>50 027</b>	<b>36 318</b>	<b>58 038</b>
Räkenskapsperiodens vinst	55 031	52 354	50 027	36 318	58 038
Totalresultat från poster som kan överföras till resultaträkningen	22 886	-34 660	97 336	-3 949	-20 936
Totalresultat från poster som inte kan överföras till resultaträkningen	339	-68	-559	-1 344	-
<b>Totalresultat</b>	<b>78 257</b>	<b>17 626</b>	<b>146 804</b>	<b>31 025</b>	<b>37 102</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>					
Aktieägare i Aktia Bank Abp	75 610	17 180	145 600	30 613	34 634
Innehav utan bestämmande inflytande	2 647	446	1 203	412	2 468
<b>Totalt</b>	<b>78 257</b>	<b>17 626</b>	<b>146 804</b>	<b>31 025</b>	<b>37 102</b>
<b>Balansräkning</b>					
Kontanta medel	395 905	414 328	587 613	475 042	273 364
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	102	51	1 905	20 870
Finansiella tillgångar som kan säljas	2 375 417	2 256 506	2 106 661	2 619 146	3 383 652
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	488 509	499 267	350 020	20 034	21 459
Derivatinstrument	231 302	197 629	302 227	300 575	230 158
Lån och övriga fordringar	6 461 808	6 897 349	7 360 225	7 152 124	6 637 551
Placeringar för fondanknutna försäkringar	545 271	465 856	360 873	286 742	279 964
Övriga tillgångar	208 476	202 769	172 520	200 494	172 135
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>10 706 688</b>	<b>10 933 806</b>	<b>11 240 190</b>	<b>11 056 063</b>	<b>11 019 153</b>
Depositioner	4 755 748	4 892 982	4 689 040	4 757 179	4 356 327
Derivatinstrument	113 196	128 595	186 362	155 998	149 493
Övriga finansiella skulder	3 930 668	4 106 018	4 584 724	4 464 037	4 827 366
Försäkringsskuld	1 025 417	965 870	878 474	941 491	989 841
Övriga skulder	190 770	198 632	244 180	213 601	198 837
<b>Skulder totalt</b>	<b>10 015 799</b>	<b>10 292 097</b>	<b>10 582 781</b>	<b>10 532 306</b>	<b>10 521 863</b>
Eget kapital	690 890	641 709	657 409	523 756	497 290
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>	<b>10 706 688</b>	<b>10 933 806</b>	<b>11 240 190</b>	<b>11 056 063</b>	<b>11 019 153</b>

## Nyckeltal

	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning på eget kapital (ROE), %	8,3	8,1	8,5	7,1	12,0
Avkastning på totalt kapital (ROA), %	0,51	0,47	0,45	0,33	0,54
Soliditet, %	6,4	5,8	5,9	4,7	4,6
Kapitaltäckningsgrad, % (finans- och försäkringskonglomeratet)	216,5	198,6	205,1	163,5	156,5
Personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal från räkenskapsperiodens början	941	998	1 044	1 192	1 183
Resultat per aktie (EPS), euro	0,79	0,78	0,74	0,53	0,83
Eget kapital per aktie (NAV), euro	9,39	8,67	8,91	7,01	6,81
Dividend per aktie, euro	0,48	0,42	0,36 *)	0,30	0,30
Dividend per resultat, %	60,7	53,6	48,7 *)	56,5	36,0
Totalresultat per aktie, euro	1,14	0,26	2,19	0,46	0,52
Genomsnittligt antal aktier (exklusive egna aktier)	66 548 468	66 561 769	66 521 777	66 503 954	66 477 825
Antal aktier vid periodens utgång (exklusive egna aktier)	66 434 747	66 544 500	66 522 280	66 520 322	66 492 404
Koncernstillgångar, 1 000 euro	3 282 191	3 114 669	2 954 985	2 901 669	3 461 105
<b>Bankverksamhet (inkl. Privatbanken)</b>					
Kostnads/intäktstal	0,71	0,72	0,74	0,73	0,59
Inlåning från allmänheten, 1 000 eur	3 979 188	3 797 477	3 631 479	3 645 238	3 396 579
Utlåning till allmänheten, 1 000 eur	6 416 025	6 802 230	7 201 556	7 063 345	6 591 584
Kärnkaptitalrelation, %	14,6	-	-	-	-
Kapitaltäckningsgrad, %	19,1	19,3	20,2	16,2	15,9
Primärkapitalrelation, %	14,6	12,3	11,8	10,6	10,1
Riskvägda förbindelser, 1 000 eur	3 263 318	3 463 456	3 611 209	3 693 979	3 673 092
<b>Kapitalförvaltning &amp; Livförsäkring</b>					
Kundtillgångar, 1 000 eur	6 782 800	6 341 319	5 877 367	5 034 487	5 942 390
Premieinkomst före återförsäkrarens andel, 1 000 euro	125 726	140 765	111 240	103 494	101 227
Omkostnads - %	81,5	88,3	90,8	91,7	93,6
Verksamhetskapital, 1 000 euro	133 397	99 044	158 578	117 231	98 830
Solvensgrad, %	23,3	17,5	27,4	20,7	16,1
Placeringar till verkligt värde, 1 000 eur	1 135 207	1 091 811	1 020 711	911 626	951 307
Försäkringsskuld för räntebundna försäkringar, 1 000 euro	482 275	503 451	519 930	533 365	587 720
Försäkringsskuld för fondförsäkringar, 1 000 euro	543 143	462 419	358 544	284 836	282 448

\*) Förutom dividend utbetalades en kapitalåterbäring om 0,14 euro per aktie.

## Beräkningsgrunder

### Resultat per aktie (EPS), euro

$\frac{\text{Räkenskapsperiodens vinst efter skatt hänförligt till aktieägare i Aktia Bank Abp}}{\text{Emissionsjusterade antalet aktier i genomsnitt under räkenskapsperioden}}$

### Eget kapital per aktie (NAV), euro

$\frac{\text{Eget kapital hänförligt till aktieägare i Aktia Bank Abp}}{\text{Antalet aktier vid räkenskapsperiodens utgång}}$

### Avkastning på eget kapital (ROE), %

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

### Kapitaltäckningsgrad, % (finans- och försäkringskonglomeratet)

$\frac{\text{Konglomeratets totala kapitalbas (eget kapital inklusive branschspecifika tillgångar och avdrag)} \times 100}{\text{Minimikrav för konglomeratets egna medel (kreditinstitut+försäkringsverksamhet)}}$

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

### Bankverksamhetens kostnads/intäktstal

$\frac{\text{Summa rörelsekostnader}}{\text{Summa rörelseintäkter}}$

### Bankverksamhetens riskvägda förbindelser

Summa tillgångar i balansräkningen jämte förbindelser utanför balansen inklusive derivat värderade och riskvägda enligt standardmetoden i EU:s kapitalkravförordning.

Kapitalkravet för operativa risker har räknats och riskvägts enligt basmetoden i EU:s kapitalkravförordning.

### Bankverksamhetens kapitaltäckningsgrad, %

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

Kapitalbasen räknas enligt Finansinspektionens standard 4.3a.

### Bankverksamhetens primärkapitalrelation, %

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

### Livförsäkringsverksamhetens omkostnads-%

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

Belastningsinkomsten är enligt beräkningsgrunderna en post som är avsedd att täcka omkostnaderna. Driftskostnaderna innehåller inte återförsäkrarnas provisioner.

### Livförsäkringsverksamhetens solvensgrad, %

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

Den försäkringstekniska försäkringsskulden uträknas efter avdrag av återförsäkrarnas andel.

### Koncerttillgångar

Bankkoncernens likviditetsportfölj samt livförsäkringsbolagets placeringsportfölj

### Kundtillgångar

Förvaltade och förmedlade fonder samt förvaltade tillgångar i Aktia Fondbolag, Aktia Kapitalförvaltning och Aktia Banks privatbanksverksamhet och Aktia Livförsäkring

# Aktia Bank Abp – koncernens och moderbolagets bokslut

<b>Koncernens resultaträkning</b>	<b>22</b>	K37	Avsättningar	84	
<b>Koncernens totalresultat</b>	<b>23</b>	K38	Eget kapital	84	
<b>Koncernens balansräkning</b>	<b>24</b>	<b>Koncernens övriga noter</b>		<b>87</b>	
<b>Koncernens åtaganden utanför balansräkningen</b>	<b>25</b>	K39	Klassificering av finansiella instrument	87	
<b>Förändring av koncernens eget kapital</b>	<b>26</b>	K40	Finansiella tillgångar och skulder	89	
<b>Koncernens kassaflödesanalys</b>	<b>27</b>	K41	Finansiella tillgångars och skulders maturitetsfördelning enligt balanspost	92	
<b>Koncernens utveckling per kvartal</b>	<b>29</b>	K42	Ställda och erhållna säkerheter	92	
<b>Koncernens totalresultat per kvartal</b>	<b>30</b>	K43	Åtaganden utanför balansräkningen	93	
K1	Koncernens redovisningsprinciper 2014	31	K44	Hysesåtaganden	93
K2	Koncernens riskhantering	40	K45	Dotterbolag som ingår i koncernbokslutet	94
K3	Koncernens segmentrapportering	66	K46	Transaktioner med närstående	95
<b>Noter till koncernens resultaträkning</b>	<b>67</b>	K47	Förmånsbestämda pensionsplaner	96	
K4	Räntenetto	67	K48	Aktierelatert incentivprogram	98
K5	Dividender	67	K49	Kundmedel som förvaltas	99
K6	Provisionsnetto	67	K50	Förvärvade verksamheter	100
K7	Livförsäkringsnetto	68	K51	Händelser efter räkenskapsperiodens slut	100
K8	Nettoresultat från finansiella transaktioner	71	<b>Aktia Bank Abp – resultaträkning</b>	<b>101</b>	
K9	Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	72	<b>Aktia Bank Abp – balansräkning</b>	<b>102</b>	
K10	Övriga rörelseintäkter	72	<b>Aktia Bank Abp – moderbolagets åtaganden utanför balansräkningen</b>	<b>103</b>	
K11	Personal	72	<b>Aktia Bank Abp – kassaflödesanalys</b>	<b>104</b>	
K12	Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	72	<b>Noter till moderbolagets bokslut</b>	<b>105</b>	
K13	Övriga rörelsekostnader	73	M1	Moderbolagets redovisningsprinciper	105
K14	Skatter	73	<b>Aktia Bank Abp – noter till resultaträkning</b>	<b>109</b>	
K15	Resultat per aktie	74	M2	Räntenetto	109
<b>Noter till koncernens balansräkning</b>	<b>74</b>	M3	Intäkter från egetkapitalinstrument	109	
K16	Kontanta medel	74	M4	Provisionsnetto	109
K17	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	74	M5	Nettointäkter av värdepappershandeln och valutaverksamheten	110
K18	Finansiella tillgångar som kan säljas	74	M6	Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	110
K19	Finansiella tillgångar som innehas till förfall	75	M7	Nettoresultat av säkringsredovisning	110
K20	Derivatinstrument	75	M8	Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	111
K21	Lån och övriga fordringar	77	M9	Övriga rörelseintäkter	111
K22	Placeringar för fondanknutna försäkringar	78	M10	Personal	111
K23	Placeringar i ägarintresseföretag	78	M11	Övriga administrationskostnader	111
K24	Immateriella tillgångar	79	M12	Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	111
K25	Förvaltningsfastigheter	79	M13	Övriga rörelsekostnader	112
K26	Övriga materiella tillgångar	80	M14	Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	112
K27	Övriga tillgångar	80	M15	Skatter	112
K28	Latenta skatter	80	<b>Aktia Bank Abp – noter till balansräkning och övriga noter</b>	<b>113</b>	
K29	Tillgångar och skulder som innehas till försäljning	81	M16	Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	113
K30	Depositioner	81	M17	Fordringar på kreditinstitut	113
K31	Emitterade skuldebrev	82	M18	Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	113
K32	Efterställda skulder	82	M19	Skuldebrev enligt finansiella instrument	114
K33	Övriga skulder till kreditinstitut	82	M20	Aktier och andelar	114
K34	Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	83	M21	Derivatinstrument	114
K35	Livförsäkringsverksamhetens försäkringsskuld	83	M22	Immateriella tillgångar	116
K36	Övriga skulder	84			

M23	Materiella tillgångar	116
M24	Övriga tillgångar	117
M25	Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	117
M26	Latenta skattefordringar	117
M27	Skulder till kreditinstitut	117
M28	Skulder till allmänheten och offentliga samfund	117
M29	Skuldebrev emitterade till allmänheten	118
M30	Övriga skulder	118
M31	Avsättningar	118
M32	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	118
M33	Efterställda skulder	118
M34	Latenta skatteskulder	119
M35	Eget kapital	119
M36	Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden	120
M37	Finansiella tillgångars och skulders maturitetsfördelning enligt balanspost	121
M38	Egendomsposter och skuldposter i inhemsk och utländsk valuta	122
M39	Ställda och erhållna säkerheter	122
M40	Åtaganden utanför balansräkningen	123
M41	Hysesåtaganden	123
M42	Kundmedel som förvaltas	123
M43	Moderbolagets kapitaltäckning	124
M44	Innehav i andra företag	125
M45	Aktieägarnas innehav	127
M46	Upplysningar om närstående	128
M47	Upplysningar angående företag under tillsyn som hör till koncernen	129

## Koncernens resultaträkning

(1 000 euro)	Not	2014	2013
Ränteintäkter		165 388	172 952
Räntekostnader		-62 608	-60 309
Räntenetto	K4	102 779	112 643
Dividender	K5	117	91
Provisionsintäkter		84 379	81 119
Provisionskostnader		-9 514	-10 382
Provisionsnetto	K6	74 866	70 737
Livförsäkringsnetto	K7	24 004	28 116
Nettoresultat från finansiella transaktioner	K8	7 327	8 310
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	K9	66	439
Övriga rörelseintäkter	K10	3 139	3 815
<b>Rörelseintäkter totalt</b>		<b>212 298</b>	<b>224 150</b>
Personalkostnader	K11	-69 518	-77 689
IT-kostnader		-26 324	-27 265
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	K12	-7 344	-6 774
Övriga rörelsekostnader	K13	-41 265	-45 519
<b>Rörelsekostnader totalt</b>		<b>-144 451</b>	<b>-157 247</b>
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	K21	-1 729	-2 734
Andel av intresseföretagens resultat		2 195	1 216
<b>Rörelseresultat</b>		<b>68 314</b>	<b>65 385</b>
Skatter	K14	-13 282	-13 030
<b>Räkenskapsperiodens vinst</b>		<b>55 031</b>	<b>52 354</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Aktieägare i Aktia Bank Abp		52 499	52 169
Innehav utan bestämmande inflytande		2 532	186
<b>Totalt</b>		<b>55 031</b>	<b>52 354</b>
Resultat per aktie (EPS), euro	K15	0,79	0,78
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro	K15	0,79	0,78



## Koncernens totalresultat

(1 000 euro)	Not	2014	2013
Räkenskapsperiodens vinst		55 031	52 354
<b>Övrigt totalresultat efter skatt:</b>			
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas		37 631	-10 320
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som innehas till förfall		-3 616	-3 279
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkring		0	246
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas		-6 795	-9 686
Överfört till resultaträkningen för kassaflödessäkring		-4 333	-11 621
Totalresultat från poster som kan överföras till resultaträkningen		22 886	-34 660
Förmånsbaserade pensionsplaner		339	-68
Totalresultat från poster som inte kan överföras till resultaträkningen		339	-68
<b>Räkenskapsperiodens totalresultat</b>		<b>78 257</b>	<b>17 626</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>			
Aktieägare i Aktia Bank Abp		75 610	17 180
Innehav utan bestämmande inflytande		2 647	446
<b>Totalt</b>		<b>78 257</b>	<b>17 626</b>
Totalresultat per aktie, euro	K15	1,14	0,26
Totalresultat per aktie efter utspädning, euro	K15	1,14	0,26

## Koncernens balansräkning

(1 000 euro)	Not	31.12.2014	31.12.2013
<b>Tillgångar</b>			
Kontanta medel	K16	395 905	414 328
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	K17	-	102
Räntebärande värdepapper som kan säljas		2 289 989	2 156 977
Aktier och andelar som kan säljas		85 428	99 528
Finansiella tillgångar som kan säljas	K18	2 375 417	2 256 506
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	K19	488 509	499 267
Derivatinstrument	K20	231 302	197 629
Utlåning till Finlands Bank och kreditinstitut		45 783	95 119
Utlåning till allmänheten och den offentliga samfund		6 416 025	6 802 230
Lån och övriga fordringar	K21	6 461 808	6 897 349
Placeringar för fondanknutna försäkringar	K22	545 271	465 856
Placeringar i ägarintresseföretag	K23	23 571	19 292
Immateriella tillgångar	K24	36 279	20 326
Förvaltningsfastigheter	K25	57 063	60 644
Övriga materiella tillgångar	K26	8 240	6 403
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader		57 231	66 227
Övriga tillgångar		8 646	8 819
Övriga tillgångar totalt	K27	65 877	75 046
Inkomstskattefordringar		3 403	3 661
Latenta skattefordringar		12 976	16 215
Skattefordringar	K28	16 379	19 876
Tillgångar som innehas till försäljning	K29	1 067	1 183
<b>Tillgångar totalt</b>		<b>10 706 688</b>	<b>10 933 806</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		776 560	1 095 505
Skulder till allmänheten och offentliga samfund		3 979 188	3 797 477
Depositioner	K30	4 755 748	4 892 982
Derivatinstrument	K20	113 196	128 595
Emitterade skuldebrev	K31	3 534 511	3 657 941
Efterställda skulder	K32	222 539	232 199
Övriga skulder till kreditinstitut	K33	99 767	123 524
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	K34	73 852	92 353
Övriga finansiella skulder		3 930 668	4 106 018
Försäkringsskuld för riskförsäkringar och räntebundna försäkringar		482 275	503 451
Försäkringsskuld för fondanknutna försäkringar		543 143	462 419
Försäkringsskuld	K35	1 025 417	965 870
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		78 146	96 455
Övriga skulder		47 174	40 044
Övriga skulder totalt	K36	125 320	136 499
Avsättningar	K37	3 549	6 367
Inkomstskatteskulder		2 559	5 203
Latenta skatteskulder		59 209	50 402
Skatteskulder	K28	61 768	55 605
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	K29	133	162
<b>Skulder totalt</b>		<b>10 015 799</b>	<b>10 292 097</b>
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital		267 410	244 464
Fritt eget kapital		356 539	332 662
Aktieägarnas andel av eget kapital		623 949	577 126
Innehav utan bestämmande inflytande		66 941	64 583
<b>Eget kapital</b>	K38	<b>690 890</b>	<b>641 709</b>
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>		<b>10 706 688</b>	<b>10 933 806</b>

## Koncernens åtaganden utanför balansräkningen

(1 000 euro)	Not	31.12.2014	31.12.2013
<b>Åtaganden utanför balansräkningen</b>	K43		
Garantiansvar		26 778	31 832
Övriga åtaganden till förmån för tredje part		2 140	2 946
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part		28 918	34 778
Outnyttjade kreditarrangemang		291 485	354 262
Övriga åtaganden till förmån för tredje part		1 336	2 248
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder		292 820	356 510
<b>Totalt</b>		<b>321 739</b>	<b>391 288</b>

## Förändring av koncernens eget kapital

(1 000 euro)	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Fond för verkligt värde	Fond för aktierelaterade ersättningar	Fond för fritt eget kapital	Balanserade vinstmedel	Aktieägarnas andel av eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital 1.1.2013</b>	<b>93 874</b>	<b>10 277</b>	<b>116 068</b>	<b>1 116</b>	<b>72 654</b>	<b>298 619</b>	<b>592 608</b>	<b>64 801</b>	<b>657 409</b>
Förändring i koncernens egna kapital till följd av Aktia Abps fusion med Aktia Bank Abp 1.7.2013	69 126	-9 960			65 102	-124 268	0		0
Erhållna egna aktier vid förvärv						-263	-263		-263
Avyttring av egna aktier						400	400		400
Dividend till aktieägare						-23 968	-23 968	-665	-24 633
Kapitalåterbäring till aktieägare					-9 321		-9 321		-9 321
Räkenskapsperiodens vinst						52 169	52 169	186	52 354
Finansiella tillgångar som kan säljas			-20 031				-20 031	25	-20 006
Finansiella tillgångar som innehas till förfall			-3 279				-3 279		-3 279
Säkring av kassaflöde			-11 610				-11 610	236	-11 374
Förmånsbaserade pensionsplaner						-68	-68		-68
Räkenskapsperiodens totalresultat			-34 921			52 100	17 180	446	17 626
Övrig förändring i eget kapital				492			492	0	492
<b>Eget kapital 31.12.2013</b>	<b>163 000</b>	<b>317</b>	<b>81 147</b>	<b>1 608</b>	<b>128 434</b>	<b>202 619</b>	<b>577 126</b>	<b>64 583</b>	<b>641 709</b>
<b>Eget kapital 1.1.2014</b>	<b>163 000</b>	<b>317</b>	<b>81 147</b>	<b>1 608</b>	<b>128 434</b>	<b>202 619</b>	<b>577 126</b>	<b>64 583</b>	<b>641 709</b>
Förvärv av egna aktier						-1 255	-1 255		-1 255
Avyttring av egna aktier						182	182		182
Dividend till aktieägare					-13 405	-14 558	-27 963	-283	-28 246
Räkenskapsperiodens vinst						52 499	52 499	2 532	55 031
Finansiella tillgångar som kan säljas			30 837				30 837	-1	30 835
Finansiella tillgångar som innehas till förfall			-3 616				-3 616	116	-3 616
Säkring av kassaflöde			-4 449				-4 449		-4 333
Förmånsbaserade pensionsplaner						339	339		339
Räkenskapsperiodens totalresultat			22 772			52 838	75 610	2 647	78 257
Övrig förändring i eget kapital			174	249		-174	249	-6	244
<b>Eget kapital 31.12.2014</b>	<b>163 000</b>	<b>317</b>	<b>104 093</b>	<b>1 858</b>	<b>115 030</b>	<b>239 651</b>	<b>623 949</b>	<b>66 941</b>	<b>690 890</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

(1 000 euro)	2014	2013
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>		
Rörelseresultat	68 314	65 385
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	-10 381	-20 443
Betalda inkomstskatter	-8 739	-26 290
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i fordringar och skulder</b>	<b>49 194</b>	<b>18 651</b>
<b>Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet</b>	<b>357 509</b>	<b>82 563</b>
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	102	49
Finansiella tillgångar som kan säljas	-84 924	-286 812
Finansiella tillgångar som innehas till förfall, ökning	-	-61 644
Finansiella tillgångar som innehas till förfall, minskning	-	10 114
Lån och övriga fordringar	502 595	522 240
Placeringar för fondanknutna försäkringar	-79 415	-104 983
Övriga tillgångar	19 152	3 599
<b>Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet</b>	<b>-347 627</b>	<b>-152 128</b>
Depositioner	-177 390	151 904
Emitterade skuldebrev	-173 911	-153 877
Övriga finansiella skulder	-43 193	-221 824
Försäkringskund	60 021	86 922
Övriga skulder	-13 155	-15 254
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet totalt</b>	<b>59 076</b>	<b>-50 913</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>		
Förvärv av dotterbolag och ägarintresseföretag	-11 805	-6 335
Försäljning av dotterbolag och ägarintresseföretag	1 822	642
Investering i förvaltningsfastigheter	-	-32 460
Investering i materiella och immateriella tillgångar	-25 148	-14 505
Försäljning av förvaltningsfastigheter	132	830
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	11	1 043
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt</b>	<b>-34 988</b>	<b>-50 785</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>		
Efterställda skulder, ökning	64 144	85 683
Efterställda skulder, minskning	-73 809	-123 025
Aktia Hypoteksbank Abp:s emission/dividend till innehavare utan bestämmande inflytande	-283	-665
Förvärv av egna aktier	-1 255	-
Avyttring av egna aktier	182	400
Betalda dividender	-27 963	-23 968
Kapitalåterbäring	-	-9 321
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt</b>	<b>-38 985</b>	<b>-70 897</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>	<b>-14 897</b>	<b>-172 596</b>
Likvida medel vid årets början	429 663	602 259
Likvida medel vid årets slut	414 767	429 663
<b>Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:</b>		
Kassa	7 968	8 258
Finlands Banks checkräkning	387 937	404 949
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	18 862	16 456
<b>Totalt</b>	<b>414 767</b>	<b>429 663</b>

**Justering för ej kassaflödespåverkande poster består av:**

Nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas	3 691	1 323
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	1 729	2 734
Förändring i verkligt värde	327	353
Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	7 344	6 774
Intresseföretagens resultatpåverkan	-1 857	-1 044
Realisationsvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	5	-443
Avvecklad kassaflödessäkring	-5 416	-15 392
Avvecklad verkligt värde säkring	-15 903	-15 903
Förändring i avsättningar	-2 818	-483
Förändring i förvaltningsfastigheternas verkliga värden	1 664	38
Förändring av aktierelaterade ersättningar	854	1 652
Övriga justeringar	-	-53
<b>Totalt</b>	<b>-10 381</b>	<b>-20 443</b>

## Koncernens utveckling per kvartal

(1 000 euro)	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014
Räntenetto	25 299	26 091	25 941	25 448
Dividender	-	-	23	94
Provisionsintäkter	21 410	20 213	21 908	20 848
Provisionskostnader	-2 553	-2 610	-2 298	-2 053
Provisionsnetto	18 857	17 603	19 611	18 795
Livförsäkringsnetto	5 637	5 737	6 630	6 000
Nettoresultat från finansiella transaktioner	1 007	50	5 394	876
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	17	10	23	16
Övriga rörelseintäkter	889	643	821	786
<b>Rörelseintäkter totalt</b>	<b>51 707</b>	<b>50 134</b>	<b>58 442</b>	<b>52 016</b>
Personalkostnader	-18 586	-15 820	-17 645	-17 468
IT-kostnader	-7 010	-6 388	-6 311	-6 615
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 922	-1 854	-1 777	-1 790
Övriga rörelsekostnader	-11 778	-8 786	-10 492	-10 210
<b>Rörelsekostnader totalt</b>	<b>-39 296</b>	<b>-32 848</b>	<b>-36 225</b>	<b>-36 083</b>
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-24	-529	-767	-409
Andel av intresseföretagens resultat	171	553	548	923
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12 558</b>	<b>17 310</b>	<b>21 999</b>	<b>16 447</b>
Skatter	-2 189	-3 682	-4 102	-3 310
<b>Periodens vinst</b>	<b>10 369</b>	<b>13 628</b>	<b>17 897</b>	<b>13 137</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Aktieägare i Aktia Bank Abp	9 008	12 790	17 645	13 056
Innehav utan bestämmande inflytande	1 361	838	252	81
<b>Totalt</b>	<b>10 369</b>	<b>13 628</b>	<b>17 897</b>	<b>13 137</b>
Resultat per aktie (EPS), euro	0,14	0,19	0,27	0,20
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro	0,14	0,19	0,27	0,20

## Koncernens totalresultat per kvartal

(1 000 euro)	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014
Periodens vinst	10 369	13 628	17 897	13 137
<b>Övrigt totalresultat efter skatt:</b>				
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas	-164	11 465	15 567	10 763
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som innehas till förfall	-912	-912	-902	-892
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkring	-	-	0	0
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas	-117	-1 858	-3 722	-1 099
Överfört till resultaträkningen för kassaflödessäkring	-312	-875	-1 355	-1 791
Totalresultat från poster som kan överföras till resultaträkningen	-1 504	7 820	9 588	6 981
Förmånsbaserade pensionsplaner	339	-	-	-
Totalresultat från poster som inte kan överföras till resultaträkningen	339	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>9 205</b>	<b>21 448</b>	<b>27 485</b>	<b>20 119</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>				
Aktieägare i Aktia Bank Abp	7 755	20 514	27 209	20 131
Innehav utan bestämmande inflytande	1 449	934	276	-12
<b>Totalt</b>	<b>9 205</b>	<b>21 448</b>	<b>27 485</b>	<b>20 119</b>
Totalresultat per aktie, euro	0,12	0,31	0,41	0,30
Totalresultat per aktie efter utspädning, euro	0,12	0,31	0,41	0,30



## K1 Koncernens redovisningsprinciper 2014

Styrelsens verksamhetsberättelse och bokslut för räkenskapsåret 1.1–31.12.2014 har godkänts av styrelsen 27.2.2015 och fastställs av bolagsstämman 13.4.2015. Styrelsens verksamhetsberättelse och bokslut publiceras senast 23.3.2015.

Koncernens moderbolag är Aktia Bank Abp med hemort i Helsingfors. En kopia av koncernens bokslut finns tillgänglig på Aktia Bank Abp på adressen Mannerheimvägen 14, 00100 Helsingfors eller på Aktias hemsidor [www.aktia.com](http://www.aktia.com).

### Grund för upprättande

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

Under året presenteras siffrorna i delårsrapporterna så att resultaträkningsposterna jämförs med motsvarande period föregående år, medan balansposternas jämförelse avser föregående årsskifte om inte annat anges.

Kapitaltäckningen beräknas från och med 1.1.2014 enligt Basel III. I bokslutet avses med termen Basel III EU:s kapitalkravsförordning 575/2013 samt tillägsregler av europeiska och nationella tillsynsmyndigheter.

### Nya och ändrade standarder 2014 som inte påverkat koncernens resultat eller finansiella ställning:

Följande IFRS-standarder och tolkningar kan påverka redovisning av framtida transaktioner och affärshändelser, men har inte påverkat koncernens resultat eller finansiella ställning 2014:

IFRS 10 Koncernredovisning har ersatt IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter och introducerar ett nytt sätt att bestämma om ett investeringsobjekt skall ingå i koncernbokslutet. Standarden är obligatorisk från och med 1.1.2014 och på basen av utförd analys medför den inga förändringar till företag och övriga investeringsobjekt som ingår i koncernbokslutet.

IFRS 11 Samarbetsarrangemang ersätter IAS 31 Andelar i joint ventures. Standarden tillåter endast kapitalandelsmetoden vid konsolidering och har inte påverkat hur Aktiakoncernen konsoliderar sina samarbetsarrangemang. Standarden är obligatorisk från och med 1.1.2014.

IFRS 12 Upplyningskrav avseende innehav i andra företag kombinerar i en standard upplyningskrav för dotterbolag, ägarintresseföretag, samarbetsarrangemang samt för övriga okonsoliderade 'structured entities'. Standarden är obligatorisk från och med 1.1.2014 och Aktia har kompletterat noterna i bokslutet enligt de nya upplyningskraven.

### Nya och ändrade standarder 2015 eller senare, vilka kan påverka koncernens resultat och finansiella ställning:

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som avser intäktsredovisning. IFRS 15 har en samlad modell för intäktsredovisning och bedöms inte ha någon större inverkan på intäktsredovisningen i Aktiakoncernen. Standarden blir obligatorisk från och med 1.1.2017.

IFRS 9 Finansiella instrument standarden är det första steget i processen att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: värdering och klassificering. IFRS 9 introducerar nya krav för värdering och klassificering av finansiella tillgångar och skulder. Aktias riskhanteringsmodell och de finansiella instrumentens egenskaper gällande framtida kassaflöden kommer att påverka Aktias klassificering av dessa. Standarden har ännu inte godkänts av EU. Aktia följer utvecklingen av standarden och utvärderar löpande dess inverkan på den finansiella rapporteringen. Standarden beräknas bli obligatorisk från och med 1.1.2018.

Koncernen bedömer att övriga nya eller reviderade IFRS-standarder eller tolkningsuttalanden från IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) inte kommer att ha någon betydande effekt på koncernens framtida resultat, finansiella ställning eller upplysningar.

### Konsolideringsprinciper

Det konsoliderade bokslutet omfattar moderbolaget Aktia Bank Abp och dess dotterbolag över vilka moderbolaget har bestämmande inflytande. Koncernen anses ha bestämmande inflytande om aktieinnehavet är mer än 50 procent av rösterna, inklusive potentiella röster, eller om den på annat sätt har rätt att utforma företagets finansiella ställning och operativa strategier för att få nytta av dess verksamhet. Konsolideringen av dotterbolag sker från anskaffningstidpunkten till datum för avyttring.

Koncernbokslutet omfattar dotterbolag där moderbolaget direkt eller indirekt äger över 50 procent av de röstberättigade aktierna eller annars har bestämmande inflytande. Vid eliminering har förvärvsmetoden använts. Förvärvsmetoden innebär att det förvärvade företagets tillgångar, skulder, eventualitytillgångar och eventualitytäckelser vid förvärvstidpunkten värderas till verkligt värde. Immateriella tillgångar, vilka inte finns i det förvärvade företagets balansräkning, exempelvis varumärkesnamn, patent eller kundrelationer, identifieras och värderas i samband med förvärvet. Efter värderingen till verkligt värde kan antingen en goodwill eller en negativ goodwill uppstå. Om goodwill uppstår görs en prövning av denna åtminstone vid varje bokslut. Om negativ goodwill uppstår intäkt förs denna i sin helhet vid förvärvstidpunkten. Kostnader som uppstår i samband med ett förvärv behandlas inte som en del av förvärvskalkylen utan redovisas som kostnader då de uppkommer och tjänster erhålls.

Koncernbokslutet omfattar intresseföretag där moderbolaget direkt eller indirekt äger 20–50 procent av de röstberättigade aktierna eller annars har betydande inflytande. Vid konsolidering av intresseföretagen har kapitalandelsmetoden använts. Kapitalandelsmetoden innebär att koncernens andel av intresseföretagets eget kapital och resultat ökar eller minskar de bokförda aktiernas värde vid bokslutstidpunkten.

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

Innehav utan bestämmande inflytande visas separat i konsoliderat eget kapital. Den andel av Innehav utan bestämmande inflytande som inte kan redovisas som eget kapital redovisas som övriga skulder. I samband med förvärv identifieras eventuella innehav utan bestämmande inflytande vid förvärvstidpunkten i det förvärvade företaget. Innehåll i eventuella avtal med innehavare utan bestämmande inflytande avgör om innehavet redovisas som en del av eget kapital eller som övriga skulder.

## Segmentrapportering

Segmentrapportering presenteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till högsta verkställande organ. Högsta verkställande organ är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som koncernledningen som fattar strategiska beslut.

Segment Bankverksamhet innehåller Aktia Bank Abp:s kontorsverksamhet, privatbanksverksamhet, företagsverksamhet, kortverksamhet och treasury samt dotterbolagen Aktia Hypoteksbank Abp, Aktia Företagsfinans Ab och Aktia Fastighetsförmedling Ab.

Segment Kapitalförvaltning & Livförsäkring innehåller dotterbolagen Aktia Kapitalförvaltning Ab (Aktia Invest Ab fusionerades med Aktia Kapitalförvaltning Ab 1.10.2014), Aktia Fondbolag Ab, Aktia Livförsäkring Ab och dess fastighetsdotterbolag Ömsesidigt Fastighets Ab Backasvägen 21, Ömsesidigt Fastighets Ab Backasvägen 19, Ömsesidigt Fastighets Ab Dickursbyvägen 141, Ömsesidigt Fastighets Ab Elvägen 14-16, Kiinteistö Oy Kantaatti, och ägarintresseföretaget Kiinteistö Oy Keinusaaren Toimistotalo 1 (ägarandel 50 %). Fastighetsbolaget Ömsesidigt Fastighets Ab Tjänstevägen 10 såldes 30.10.2014.

Segment Övrigt innehåller koncernförvaltning och vissa administrativa funktioner i Aktia Bank Abp samt dotterbolaget Vasp-Invest Ab.

## Allokeringsprinciper och koncernelimineringar

Räntenettet i de enheter som ingår i segment Bankverksamhet inkluderar marginalerna på in- och utlåningens volymer. In- och utlåningens referensräntor och den ränterisk som uppstår på grund av otakt i nyprissättningen överförs till treasury enligt koncernens interna prissättning. Treasury ansvarar för koncernens ränterisk, likviditet och balansskyddsåtgärder till vilka ledningen givit fullmakt. Centrala stödfunktioners kostnader allokeras till segmenten enligt resursanvändning, definierade projekt och enligt olika fördelningsnycklar.

Aktia Bank Abp allokerar inte det egna kapitalet till de olika segmenten. Segmentet Övrigt består av poster i resultat- och balansräkningen som inte allokeras till de affärsdrivande segmenten.

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

Prissättningen mellan segmenten baserar sig på marknadspriser.

## Valutaomräkning

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

## Intäcks- och kostnadsföringsprinciper

### Räntor och utdelningar

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

När en finansiell tillgång skrivits ned på grund av värdeminskning, används vid beräkning av ränteintäkt den ursprungliga effektiva räntesatsen.

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

### Provisioner

Provisionsintäkter och -kostnader redovisas i regel enligt prestationsprincipen. Kostnaden för förvärv av nya försäkringar eller förnyade försäkringar behandlas inom försäkringsverksamheten som provisionskostnader och ingår i övriga rörelsekostnader.

Från och med 1.1.2014 harmoniserar koncernen redovisningen av rabatter hänförliga till kapitalförvaltningen. Förändringen medför att provisionsintäkterna och -kostnaderna minskar med 9 miljoner euro på årsbasis, vilket ger en mer rättvisande bild av koncernens provisionsintäkter och -kostnader. Provisionsnettot förblir oförändrat och förändringen har således ingen resultatpåverkan. Föregående år har rekonstruerats att motsvara den nya redovisningsprincipen.

### Försäkringspremier

Livförsäkringsverksamhetens erhållna försäkringspremier redovisas som premieinkomster i resultaträkningen och ingår i Livförsäkringsnettot. Premier redovisas under premieinkomst beroende på försäkringslag enligt debiterings- eller betalningsprincipen. Under försäkringsavtalens giltighetstid intäcks försäkringspremierna i regel i relation till tidens förlopp. För den andel av premieinkomsten som hänförs till tiden efter balansdagen upptas en avsättning för icke intjänade premier (premieansvar) i balansräkningen som en del av försäkringsskulden. En premiefordran redovisas enbart om ett försäkringsskydd föreligger på balansdagen, dock så att de

försäkringspremier som enligt erfarenhet lämnas obetalda dras av från premieinkomsten.

Livförsäkringsverksamhetens försäkringar klassificeras antingen som försäkrings- eller investeringsavtal, utgående från en bedömning av den försäkringsrisk som ingår i avtalen. Riskförsäkringar och räntebundna försäkringar klassificeras som försäkringsavtal. De fondanknutna avtal som inte innehåller tillräcklig försäkringsrisk och som inte har möjlighet till diskretionära förmåner klassificeras som investeringsavtal. För investeringsavtal, med rätt till diskretionära förmåner (kundgottgörelser) tillämpas möjligheten i IFRS 4 att redovisa dessa som försäkringsavtal.

### Ersättningskostnader

Livförsäkringsverksamhetens utbetalda ersättningar och förändringen i försäkringsskulden redovisas i resultaträkningen och ingår i Livförsäkringsnettot.

För sådana ersättningar för inträffade skador som fortfarande är obetalda vid bokslutstidpunkten och skaderegleringskostnaderna för dem, även för skador som ännu inte anmälts till koncernen, görs en avsättning i bolagets försäkringsskuld (ersättningsansvar).

### Övriga intäkter och kostnader

Intäkter från derivat förmedlade som balansskydd till sparbanks och lokallandsbanker resultatförs direkt.

### Avskrivningar

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

Byggnader	40 år
Grundreparationer på byggnader	5–10 år
Övriga materiella tillgångar	3–5 år
Immateriella rättigheter (IT-anskaffningar)	3–7 år

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

### Ersättningar till anställda

#### Pensionsplaner

Koncernen redovisar pensionsplaner som avgiftsbestämda eller som förmånsbestämda. I avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen fasta betalningar till externa pensionsförsäkringsbolag. Koncernen har efter detta ingen juridisk eller faktisk förpliktelse att betala ytterligare avgifter, ifall pensionsförsäkringsbolagen inte har tillräckliga tillgångar att betala de anställdas pension för innevarande eller tidigare perioder. Den mest betydande

avgiftsbestämda planen är basförsäkringen enligt lagen om pension för arbetstagare (ArPL). Utomstående pensionsförsäkringsbolag svarar för det här pensionskyddet i koncernbolagen. Pensionsförsäkringspremierna för de arrangemang som klassificerats som avgiftsbestämda har periodiserats att motsvara prestationslönerna i bokslutet.

Koncernen har också frivilliga förmånsbestämda planer. I förmånsbestämda planer har koncernen förpliktelser kvar efter betalningarna för räkenskapsperioden och bär den aktuariella risken och/eller placeringsrisken. Koncernens förmånsbestämda planer redovisas i enlighet med IAS 19 Ersättningar till anställda. För ansvar från förmånsbestämda pensionsplaner har upptagits en skuld i bokslutet.

#### Aktierelaterade ersättningar

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

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

### Skatter

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

### Finansiella tillgångar

För finansiella tillgångar tillämpar Aktia IAS 39 där finansiella tillgångar indelas i fyra värderingskategorier, vilka är fordringsbevis (skuldebrev), fordringar på kreditinstitut, fordringar på allmänheten och offentliga samfund samt aktier och andelar.

#### Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

I kategorin Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen ingår finansiella tillgångar som innehas för handel. I denna kategori har bokförts fordringsbevis samt aktier och andelar som aktivt handlas med och som förvärvats för en kort tid i intjäningssyfte. De har löpande redovisats till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i

resultaträkningen. Strukturerade masskuldebrevslån och placeringar med inbäddade derivat klassificeras som finansiella tillgångar som innehas för handel, vilket innebär att värdeförändringen redovisas löpande direkt i resultaträkningen.

I livförsäkringsverksamheten klassificeras placeringar som utgör täckning för fondanknutna avtal som Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen och dessa redovisas separat i balansräkningen under posten Placeringar för fondanknutna försäkringar.

### Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas redovisas fordringsbevis samt aktier och andelar som varken innehas för aktiv handel eller innehas till förfallodag. Den realiserade värdeförändringen redovisas i totalresultatet med avdrag för latent skatt tills försäljning eller nedskrivning sker. Vid försäljning eller nedskrivning överförs den ackumulerade realiserade vinsten eller förlusten till resultaträkningen och ingår i posten Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas och ingår i Nettoresultat från finansiella transaktioner. I livförsäkringsverksamheten redovisas ovannämnda vinster och förluster under Nettointäkter från placeringsverksamhet som ingår i Livförsäkringsnettot.

### Finansiella värdepapper som innehas till förfall

I kategorin Finansiella värdepapper som innehas till förfall redovisas fordringsbevis som är avsedda att innehas fram till förfalldagen. Dessa värdepapper redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Om det finns objektiva belägg för att full återbetalning inte fås på ett dylikt värdepapper vid räkenskapsperiodens utgång bokförs skillnaden jämfört med anskaffningsutgiften som kostnad. Differensen mellan anskaffningsutgift och nominellt värde periodiseras som räntetäkter eller avdrag på dem.

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

### Lån och övriga fordringar

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

### Omklassificering

Finansiella tillgångar, exklusive derivat, som innehas för försäljning kan omklassificeras till värdepapper som innehas till förfall om Aktia har för avsikt och förutsättning att inneha de finansiella tillgångarna under en över-skådlig framtid eller till förfall. De omklassificerade tillgångarna måste vid tidpunkten för omklassificeringen uppfylla definitionen av den kategori till

vilken de omklassificeras. Förutsättningen för att omklassificera till kategorin värdepapper som innehas till förfall är att Aktia förändrat avsikten med innehavet och har förutsättningar till att inneha de finansiella tillgångarna till förfall.

Omklassificeringen görs till verkligt värde vid tidpunkten för omklassificeringen. Det verkliga värdet blir ursprungligt anskaffningsvärde eller upplupet anskaffningsvärde.

Värdepapper, vilka omklassificeras från finansiella tillgångar som kan säljas till finansiella tillgångar som innehas till förfall, skall vara pantsättningsbara i centralbanken och ha en hög kreditvärdighet. Vid omklassificeringen skall de finansiella tillgångarna uppfylla ett minimiratingkrav om Aa3/AA-

### Finansiella skulder

I kategorin Finansiella skulder redovisas skulder till kreditinstitut, skulder till allmänheten och offentliga samfund samt skuldebrev emitterade till allmänheten. I balansräkningen upptas finansiella skulder till anskaffningsvärdet vid ingång av avtal, därefter till upplupet anskaffningsvärde. I kassaflödesanalysen anses emitterade skulder tillhöra bankens löpande verksamhet medan de efterställda skulderna anses tillhöra finansieringsverksamheten.

### Värdering till verkligt värde för finansiella instrument

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

Det verkliga värdet för finansiella instrument har uppdelats i tre nivåer. Nivåerna har tagits fram med hjälp av noterade kurser på en aktiv marknad för samma instrument (nivå 1), värderingstekniker som använder observerbara data (nivå 2) och värderingstekniker som inte använder observerbara data (nivå 3).

### Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

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

Då något av kriterierna ovan uppfylls bokförs en nedskrivning via resultaträkningen. Den bokförda nedskrivningen är skillnaden mellan marknads-

värdet och anskaffningsvärdet vid redovisningstidpunkten. Ifall marknadsvärde saknas eller det finns särskilda grunder att anta att marknadsvärdet inte representerar värdepapprets verkliga värde eller koncernen innehar en kontrollpost i bolaget görs nedskrivningsbeslut enligt skild bedömning som fastställs separat av koncernstyrelsen.

Förutom för fallissemang granskas räntebärande värdepapper individuellt för bedömning av nedskrivningsbehov ifall värdepapprets kurs fallit mer än 50 procent och instrumentratingen fallit under "investment grade" (BB+, Ba1 eller lägre).

För aktier och aktiefondplaceringar görs en nedskrivning om en betydande eller långvarig nedgång i placeringens värde har inträffat. En betydande nedgång har inträffat då skillnaden mellan medelkursen för 10 bankdagar kring värderingstidpunkten (5 bankdagar före och 5 bankdagar efter) och anskaffningsvärde överstiger vissa volatilitetsbaserade gränser. Volatiliteten kvantifieras med beta som mäter aktiernas riskfylldhet i förhållande till marknaden (ett jämförelseindex). För aktiefonder är indexet samma som aktiefondens tillskrivna jämförelseindex. För enskilda aktier är indexet en kombination av ett branschindex och ett index för den geografiska exponeringen. Vikterna för dessa två index beräknas skilt för varje aktie genom att passa in värdeutvecklingen för historiska data och maximera korrelationen mellan aktie och index. Samma metod används i koncernens "Value-at-Risk"-beräkning.

För placeringar i fastighetsfonder görs en nedskrivningsbedömning då en betydande eller långvarig nedgång i placeringens värde inträffat. Vid fastställande av nedskrivningens storlek beaktas bland annat fastighets-, likviditets-, återfinansierings- och ränterisker.

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

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

## Nedskrivning av lån och övriga fordringar

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

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

Gruppvis nedskrivning görs då det framkommit objektiva belägg för att det föreligger osäkerhet i anslutning till återbetalning av fordringar i underliggande kreditportföljer. Nedskrivningen grundar sig på en historisk analys av sannolikhet för förlust vid fallissemang med beaktande av makro- och mikroekonomiska händelser samt en erfarenhetsbaserad bedömning. Vid bedömningen av om nedskrivningsbehov föreligger beaktas förändring i kreditkvalitet och säkerhetsvärden som förväntas utfalla inom 12 månader medan storlek och omfattning av nedskrivningen beaktar portföljernas hela löptid.

Från och med 2014 tillämpas ovannämnda princip även för bedömningen av den gruppvisa nedskrivningen gällande större företagskunder.

## Bokföring av köp eller försäljning av finansiella tillgångar

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

## Derivatinstrument

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

I bankverksamheten redovisas derivatinstrumenten i resultaträkningen beroende på derivatens klassificering. Ifall säkringsredovisning tillämpas för derivatinstrument bokas värdeförändringen i enlighet med nedan beskrivna redovisningsprinciper som säkring av verkligt värde eller kassaflödessäkring. Livförsäkringsverksamheten redovisar derivatinstrumentens värdeförändring, tillsammans med realiserade vinster och förluster, i resultaträkningen under Nettoresultat från placeringsverksamheten i Livförsäkringsnettot.

## Säkringsredovisning

Alla derivat värderas till verkligt värde. Aktia har i enlighet med IAS 39 dokumenterat säkringsredovisningen antingen som säkring av verkligt värde eller säkring av kassaflöde. Aktia tillämpar den av Europeiska unionen godkända "carve-out" versionen av IAS 39 för säkringsredovisning. EU:s "carve-out" avseende makrosäkring möjliggör att en grupp av derivat (eller andelar därav) kan kombineras och användas som säkringsinstrument, vilket eliminerar vissa begränsningar för säkringsstrategier av verkligt värde i anslutning till säkring av inlåning och undersäkringar. Aktia tillämpar EU:s "carve-out" säkringsredovisning för på anfordran betalbara balansposter, det vill säga för portföljsäkring av avistakonton och spardepotioner. Målsättningen är att neutralisera den potentiella värdeförändringen i tillgångarnas och skuldernas verkliga värde och stabilisera koncernens räntenetto.

Aktias säkringsredovisningspolicy är att säkringsförhållandet mellan det säkrande instrumentet och den säkrade posten samt riskhanteringssyftet och strategin dokumenteras i samband med att säkringen ingås. För att få tillämpa säkringsredovisning krävs att säkringen har hög effektivitet. En säkring anses ha hög effektivitet om det vid ingåendet och under säkringens hela löptid kan förväntas att förändringar i verkligt värde på den säkrade posten väsentligen neutraliseras av förändringar i verkligt värde

på säkringsinstrumentet. Utfallet ska ligga inom intervallet 80–125 procent. Vid bedömning av säkringens effektivitet i efterhand värderar Aktia säkringsinstrumentet till verkligt värde och jämför förändringen av detta värde med förändringen av verkligt värde på den säkrade posten. Mätning av effektiviteten görs på kumulativ basis. Om säkringsförhållandet mellan derivat och säkrad post inte matchar till 100 procent redovisas den ineffektiva delen i resultaträkningen och ingår i Nettoresultat från finansiella transaktioner.

Om säkringsförhållandet inte uppfyller ovanstående effektivitetskrav upphör säkringsredovisningen. Förändringen i det orealiserade värdet på derivaten redovisas till verkligt värde i resultaträkningens räntenetto från och med den tidpunkt då säkringen senast bedömdes vara effektiv.

### Säkring av verkligt värde

Säkring av verkligt värde tillämpas för derivat som används för att säkra förändringar i verkligt värde på en redovisad tillgång eller skuld hänförlig till en specifik risk. Risken för förändringar i verkligt värde på tillgångar och skulder i Aktias redovisning härrör huvudsakligen från lån, värdepapper och sådan inlåning med fast ränta som ger upphov till ränterisk.

Förändringar i verkligt värde av säkringsinstrument (derivat) liksom förändringar i verkligt värde på den säkrade posten redovisas separat i resultaträkningen under posten Nettoresultat från finansiella transaktioner. Om säkringen är effektiv tar de båda förändringarna i verkligt värde i stort sett ut varandra, vilket innebär att nettoresultatet blir så gott som noll. I balansräkningen redovisas värdeförändringen av den säkrade risken som en justering till den säkrade balanspostens värde. Som säkringsinstrument används ränteswappar och ränteterminer.

Säkringar av verkligt värde upphör att gälla i följande situationer:

- säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in
- säkringsrelationen uppfyller inte längre villkoren för säkringsredovisning
- säkringsrelationen avbryts

När säkringsrelationer upphör periodiseras de ackumulerade vinster eller förluster som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid eller över det avvecklade säkringsinstrumentets ursprungliga löptid.

### Kassaflödessäkring

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

I de fall ränteoptioner används som säkringsinstrument tas endast ränteoptionernas basvärde med i säkringsredovisningen. Ränteoptionernas tidsvärdeförändring redovisas via resultaträkningen.

Kassaflödessäkringar upphör att gälla i samma situationer som säkringar av verkligt värde. När kassaflödessäkringar upphör, men framtida kassaflöden beräknas inflyta, kvarstår ackumulerade vinster eller förluster avseende säkringsinstrument som en separat post i eget kapital. Ackumulerade vinster eller förluster redovisas sedan i resultaträkningen under samma perioder som de tidigare säkrade ränteflödena redovisas i resultaträkningen.

### Övriga derivatinstrument värderade via resultaträkningen (skyddas "back-to-back" med tredje motpart)

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

### Finansiella derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen

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

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

### Återköpstransaktioner

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

### Kontanta medel

Kontanta medel består av kassa, bank, Finlands Banks checkräkning och kortfristiga depositioner under tre månader. På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut ingår i Lån och övriga fordringar. Likvida medel i kassaflödesanalysen innehåller kontanta medel och på anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut.

## Materiella och immateriella tillgångar

Koncernens fastigheter och aktier i fastighetssammanslutningar har utgående från användningssyftet indelats i rörelsefastigheter och förvaltningsfastigheter. Rörelsefastigheter är fastigheter som är i koncernens eget bruk. Förvaltningsfastigheter är fastigheter som innehas för att generera hyresinkomster och värdestegring på kapital. Om en del av fastigheten är i koncernens eget bruk har uppdelningen gjorts enligt kvadratmeter för respektive ändamål.

Rörelsefastigheter redovisas till ursprungligt anskaffningsvärde medan förvaltningsfastigheter redovisas till verkligt värde. Som grund för verkligt värde har vid värderingen använts utlåtnade av oberoende värderingsmän samt egna värderingsmodeller gällande framtida hyresbetalningar. Förändringar i förvaltningsfastigheternas verkliga värden redovisas i resultaträkningen.

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

## Tillgångar som innehas till försäljning

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

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

## Avsättningar

En avsättning redovisas när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse på grund av en inträffad händelse och det är sannolikt att förpliktelsen kommer att realiseras och koncernen på ett tillförlitligt sätt kan uppskatta förpliktelsens belopp. Om det finns möjlighet att få ersättning av en tredje part för en del av en förpliktelse, bokförs denna ersättning som en separat tillgångspost då det i praktiken är säkert att ersättningen fås. Avsättningarna prövas varje balansdag och justeras om så krävs. Avsättningen värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas för att reglera förpliktelsen.

## Koncernen som leasegivare

### Finansiella leasingavtal

Leasing av tillgångar, där de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från koncernen till leasetagaren, klassificeras som finansiell leasing och tillgångarna tas upp i leasetagarens balansräkning. Vid leasingperiodens början uppstår i koncernen

en fordran på leasetagaren, vilken avbetalas enligt leasingperiodens längd. Varje leasingbetalning fördelas mellan ränta och avbetalning på fordran. Ränteintäkten fördelas över leasingperioden, så att varje redovisningsperiod tillgodogörs med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive räkenskapsperiod redovisade fordran.

## Koncernen som leasetagare

### Operationella leasingavtal

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

## Försäkrings- och investeringsavtal

### Klassificering av försäkrings- och investeringsavtal

Försäkringsavtalen klassificeras antingen som försäkringsavtal eller som investeringsavtal. Försäkringsavtal är avtal där tillräckliga försäkringsrisker överförs från försäkringstagaren till försäkringsgivaren. Investeringsavtal är avtal med försäkringstagare som inte medför tillräcklig försäkringsrisk för att klassificeras som försäkringsavtal.

För investeringsavtal, med rätt till diskretionära förmåner (kundgottgörelser) eller som kan bytas till dylika avtal, tillämpas möjligheten i IFRS 4 att redovisa dessa som försäkringsavtal. Fondanknutna avtal klassificeras antingen som försäkringsavtal eller som investeringsavtal. De fondanknutna avtal som inte innehåller tillräcklig försäkringsrisk och som inte har möjlighet till diskretionära förmåner klassificeras som investeringsavtal. Kapitaliseringsavtal är avtal utan försäkringsrisk, varmed dessa har klassificerats som investeringsavtal.

Avtalen indelas enligt följande:

#### Försäkringsavtal

- Avtal med tillräcklig försäkringsrisk
- Avtal med diskretionär del eller möjlighet till diskretionär del
- Fondanknutna avtal med tillräcklig försäkringsrisk

#### Investeringsavtal

- Fondanknutna avtal utan tillräcklig försäkringsrisk
- Kapitaliseringsavtal

## Återförsäkring

Med återförsäkringsavtal avses försäkringsavtal enligt vilka försäkringsverksamheten kan erhålla ersättningar från ett annat försäkringsbolag, om man själv blir ersättningsskyldig utgående från försäkringsavtal man ingått. Erlagda premier till återförsäkrare redovisas under premieinkomst och kostnader hänförliga till ersättningar under utbetalda ersättningar. Ersättningar som kommer att erhållas med stöd av återförsäkringsavtal redovisas i balansräkningen under tillgångar. Obetalda premier till återförsäkrare redovisas i balansräkningen under skulder.

## Skulder hänförliga till försäkrings- och investeringsavtal

Skulder från försäkrings- och investeringsavtal redovisas som försäkrings-skuld, vilken består av premieansvar och ersättningsansvar. Beräkningen av försäkringsskulden baserar sig på antaganden om dödlighet, kostnader och skadekvoter m.m. Den beräkningsränta som används vid beräkningen av försäkringsskulden för försäkringsavtal med garanterad ränta varierar mellan 1,0% - 4,5%.

Ersättningsansvaret inkluderar dels avsättningar för inträffade skador som fortfarande är obetalda vid bokslutstidpunkten (kända skador) och de uppskattade skaderegleringskostnaderna för dem samt dels avsättningar för skador som ännu inte anmälts till koncernen (okända skador). För riskförsäkringar består ersättningsansvaret av avsättningar för inträffade skador som fortfarande är obetalda vid bokslutstidpunkten (kända skador) och en avsättning för uppskattade skador som ännu inte anmälts till koncernen (okända skador).

För sparförsäkringar består ersättningsansvaret av avsättningar för inträffade skador som fortfarande är obetalda vid bokslutstidpunkten (kända skador). För pensionsförsäkringar består ersättningsansvaret av avsättningar för inträffade skador som fortfarande är obetalda vid bokslutstidpunkten (kända skador) samt en uppskattning av kommande pensionsutbetalningar inklusive kostnader.

I koncernens IFRS-bokslut har försäkringsbolagets utjämningsbelopp (FAS) överförts till eget kapital och latent skatteskuld.

## Prövning av försäkringsskuld

Vid varje bokslutstidpunkt görs en prövning att den försäkringsskuld som upptagits i balansräkningen är tillräcklig. Ifall prövningen visar att den upptagna försäkringsskulden är otillräcklig, görs en ökning av försäkringsskulden.

## Livförsäkringsverksamhetens skälighetsprincip

Beträffande försäkring i enlighet med 13 kapitlet 3 § i lagen om försäkringsbolag efterföljs den så kallade skälighetsprincipen för sådana försäkringar, som enligt försäkringsavtalet har rätt till tilläggsförmåner.

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

Styrelsen för Aktia Livförsäkring Ab beslutar årligen om kundgottgörelserna.

## Eget kapital

Dividendutdelningar till aktieägare avdras i eget kapital när bolagsstämman fattat beslut om utbetalning.

## Innehav utan bestämmande inflytande

Aktia Hypoteksbank Ab:s innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en del av koncernens eget kapital. Dotterbolaget Aktia Kapitalförvaltning Ab har vissa avtalade inlösningsklausuler, vilket medför att deras innehav utan bestämmande inflytande redovisas som övriga skulder. I resultaträkningen redovisas förändringen av denna skuld som personal-kostnader.

## Redovisningsprinciper som kräver ledningens bedömning

Vid upprättande av redovisning i enlighet med IFRS-standarderna krävs att ledningen gör vissa uppskattningar och bedömningar som påverkar intäkter och kostnader samt tillgångars och skuldernas eventualförpliktelser som presenteras i redovisningen.

Koncernens centrala antaganden gäller framtiden och viktiga osäkerhetsfaktorer i anslutning till balansdagens uppskattningar och berör bland annat uppskattning och bedömning av verkligt värde, nedskrivning av finansiella tillgångar, nedskrivning av lån och övriga fordringar, nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar samt antaganden gjorda i aktuariella beräkningar.

## Uppskattning och bedömning av verkligt värde

Värderingen av onoterade finansiella tillgångar eller andra finansiella tillgångar där tillgången till marknadsprisinformation är begränsad kräver ledningens bedömning. Principerna för värdering till verkligt värde beskrivs under Värdering till verkligt värde för finansiella instrument. Verkliga värden för finansiella tillgångar som innehåses till förfall är känsliga både för räntens förändringar och för instrumentens likviditet och riskpremier.

## Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

## Nedskrivning av lån och övriga fordringar

Koncernen värderar löpande om det framkommit objektiva belägg för värdförändring av en fordran och beslutar enligt vissa kriterier om nedskrivning eller eventuell återföring av nedskrivning skall bokföras. Principerna beskrivs ovan under rubriken Nedskrivning av lån och övriga fordringar.



### Aktuariella beräkningar

Beräkningen av försäkringsskuld medför alltid osäkerhet eftersom försäkringsskulden baserar sig på antaganden om bland annat kommande ränteläge, dödlighet, sjuklighet och framtida kostnadsnivå. Detta beskrivs närmare i noterna under metoder och antaganden för fastställande av livförsäkringsverksamhetens försäkringsskuld.

### Aktierelaterade ersättningar

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

## K2 Koncernens riskhantering

<b>1. Allmänt</b>	<b>41</b>	<b>6. Hantering av marknads-, balans- och motpartsrisiker</b>	<b>50</b>
<b>2. Intern kontroll och riskhantering</b>	<b>41</b>	6.1 Marknads- och balansrisiker inom bankverksamheten	50
2.1 Organisation och ansvar	42	6.1.1 Strukturell ränterisk	50
<b>3. Koncernens kapitalhantering</b>	<b>42</b>	6.1.1.1 Avveckling av skyddande räntederivat	51
3.1 Kapitaltäckning	42	6.1.2 Momentan ränterisk och kreditspreadrisk	51
3.2 Kapitalhantering	44	6.1.2.1 Omklassificering av finansiella tillgångar	51
3.3 Intern bedömning av kapitalkrav	44	6.1.2.2 Bankkoncernens likviditetsportfölj och övriga räntebärande värdepapper	51
3.4 Förberedelser för ny myndighetsreglering	45	6.1.3 Motpartsrisiker inom bankkoncernens ränteriskhantering med hjälp av derivat	52
<b>4. Kredit- och motpartsrisiker</b>	<b>45</b>	6.1.4 Valutakursrisk	53
4.1 Hantering av kredit- och motpartsrisiker samt rapporteringsrutiner	46	6.1.5 Aktiekurs- och fastighetsrisk	53
4.1.1 Kreditrisiker inom bankverksamheten	46	6.1.6 Riskkänslighet	53
4.1.2 Kreditgivning till hushåll	47	6.2 Marknads- och balansrisiker (ALM) inom försäkringsverksamheten	53
4.1.2.1 Kreditklassificering	47	6.2.1 Ränterisk	54
4.1.2.2 Säkerheter och kapitaltäckningsberäkning	47	6.2.2 Kreditspreadrisk	54
4.1.2.3 Säkerheternas belåningsgrad	47	6.2.3 Aktierisk	55
4.1.2.4 Riskbaserad prissättning	47	6.2.4 Fastighetsrisk	55
4.1.3 Kreditgivning till företag	47	6.2.5 Valutarisk	55
4.1.4 Koncentrationsrisiker i kreditgivningen	48	6.2.6 Riskkänslighet	57
4.1.5 Problemkrediter	48	<b>7. Hantering av försäkringsrisiker</b>	<b>58</b>
<b>5. Hantering av finansierings- och likviditetsrisiker</b>	<b>49</b>	7.1 Försäkringsrisiker i livförsäkringsbolaget	58
5.1 Finansierings- och likviditetsrisiker inom bankverksamheten	49	<b>8. Hantering av operativa risker</b>	<b>58</b>
5.2 Kreditvärdering	50	<b>Bilaga till K2, Koncernens kapitaltäckning och exponeringar</b>	<b>60</b>
5.3 Likviditetsrisiker inom livförsäkringsverksamheten	50		

## 1. Allmänt

Koncernen bedriver i huvudsak bank-, kapitalförvaltnings- och livförsäkringsverksamhet samt fastighetsförmedling. Risker och riskhantering är en väsentlig del av Aktias verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. De väsentliga riskområdena utgörs av kredit-, ränte- och likviditetsrisker inom bankverksamheten, ränte- och övriga marknadsrisker samt försäkringstekniska risker inom livförsäkringsverksamheten. Samtliga verksamheter är utsatta för affärs- och operativa risker. Den totala affärsrisken reduceras genom verksamhetsdiversifiering.

Bankverksamhetens resultat och kapitaltäckning påverkas i huvudsak av affärsvolym, in- och utlåningsmarginaler, balansstrukturen, den allmänna räntenivån och nedskrivningar samt kostnadseffektiviteten. Resultatfluktuationer inom bankverksamhet kan uppstå till följd av plötsliga utfall av kredit- eller operativa risker. Affärsriskerna i form av förändringar av volym- och räntemarginal ändras långsamt och hanteras genom diversifiering och anpassningsåtgärder.

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

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

Aktia Bank Abp fungerar som moderbolag i Aktiakoncernen. För uppgörande av myndighetsrapportering, kapitaltäckningskalkyler samt interna risk- och kapitalallokeringsbedömningar, sammanställs uppgifter gällande bankkoncernen. I bankkoncernen ingår Aktia Bank Abp och samtliga dotterbolag exklusive försäkringsinnehav (dotterbolaget Aktia Livförsäkring Ab och intressebolaget Folksam Skadeförsäkring Ab).

## 2. Intern kontroll och riskhantering

Vid tillhandahållandet av finansiella lösningar för kunder tar Aktia på sig olika risker. Risker och riskhantering är således en väsentlig del av Aktias verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. Med riskhantering avses samtliga aktiviteter som berör risktagande, riskreducering, analys, mätning, kontroll och uppföljning.

Det primära ansvaret för intern kontroll ligger hos affärsenheterna som ansvarar för styrning av den dagliga affärsverksamheten, operativa processer och kontroller i dessa processer, samt för riskhanteringsåtgärder. Riskhantering är en central del av den interna kontrollen.

Kontrollfunktionerna, som består av koncernens riskkontroll, IT-riskkontroll samt compliancefunktionen är alla oberoende från affärsenheterna. Riskkontrollfunktionernas uppgift är att utveckla principer, metoder och instruktioner för hantering av risker, analys och bedömning av riskpositioner samt övervaka hur riskhanteringen verkställs i affärsverksamheten. Compliancefunktionen arbetar för att tillämpliga regelverk är kända inom organisationen och vederbörligt implementerade samt att bristande regel efterlevnad identifieras, hanteras och rapporteras.

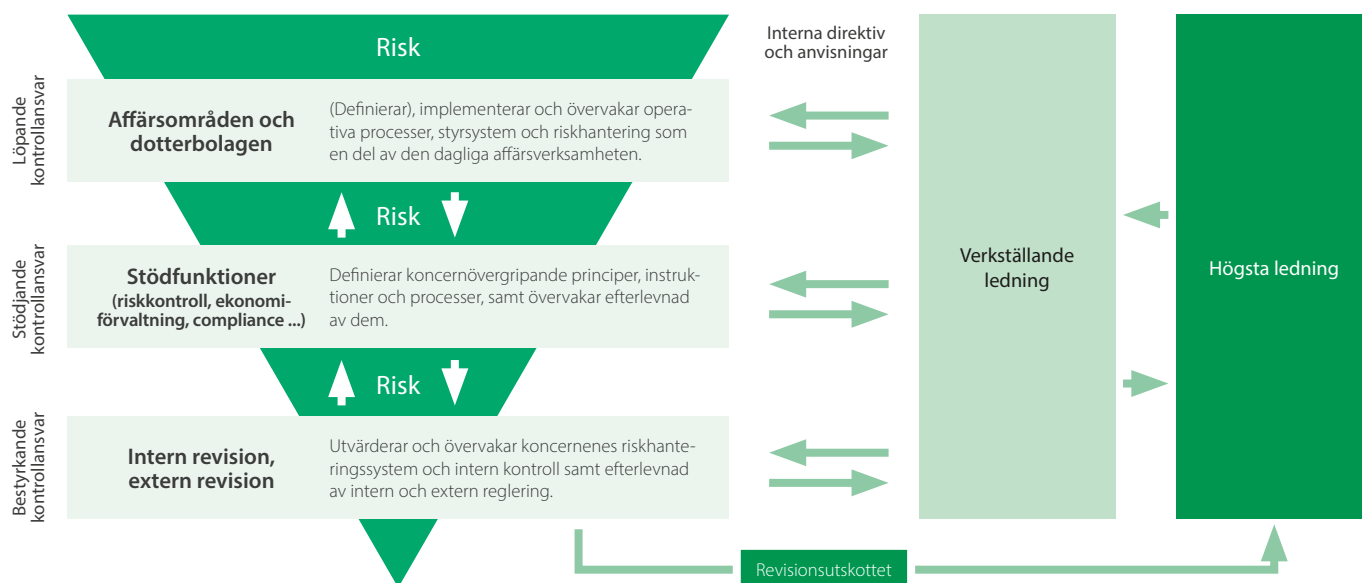
Intern revisionen ansvarar för en oberoende bedömning och utvärdering av tillräckligheten och kvaliteten i koncernens interna kontroll, riskhantering och kontrollfunktionerna. Den interna kontrollen och dess tillräcklighet utvärdeas även av andra externa parter, så som koncernens revisorer.

Intern kontroll och riskhantering i Aktiakoncernen sammanfattas i Bild K2.2.

### K2.1 Riskdefinitioner

Risk	Definition
Allmänt	Med risk avses en kalkylerad eller oväntad händelse med negativ konsekvens på resultat (förlust) eller kapitaltäckning/solvens. I begreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse skall inträffa, dels den konsekvens händelsen skulle inträffa.
Kreditrisk	Risk för förlust till följd av att en gäldenär inte fullföljer sina åtaganden gentemot Aktia, motpartsrisk definieras som risk för förlust eller negativ värdeförändring till följd av att motpartens kreditvärdighet försämrats. Kreditrisk omfattar även koncentrationsrisk samt avvecklingsrisk.
Marknadsrisk	Marknadsrisken inkluderar ränte-, valutakurs-, aktiekurs- samt fastighetsrisk. Med marknadsrisk avses förändringar i värden av tillgångar eller skulder, även inverkan av korrelation och volatilitet, som har negativ inverkan på resultat eller kapital/solvens.
Finansierings- och likviditetsrisk	Risk för att koncernen inte klarar av att fullfölja sina betalningsåtaganden, tillgången på och kostnaden för återfinansiering, inkluderat differenser i maturiteten mellan tillgångar och skulder
Försäkringsrisk	Med försäkringsrisk avses risken för att ersättningarna som betalas ut åt försäkringstagarna överskrider det beräknade. Risken uppdelas i de risker som hänför sig till val av ansvar (underwriting risk) och till de risker som hänför sig till ansvarsskuldens tillräcklighet
Operativ risk	Med operativa risker avses förlustrisker som uppstår till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, bristfälliga instruktioner, otillförlitlig information, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser
Övrigt	Övriga risker är bl.a. affärsrisk, strategisk risk samt ryktesrisk. Med affärsrisk avses risk för minskade intäkter och ökade kostnader på grund av volymminskningar, prispress eller konkurrens. Strategisk risk är nära relaterad till affärsrisken och definieras som risk för förlust på grund av missriktade affärsbeslut eller oförmåga att reagera på förändringar i samhället, regelsystem eller branschen medan ryktesrisk är risken för ett minskat förtroende gentemot koncernen pga negativ publicitet

## K2.2 Intern kontroll och riskhantering i Aktiakoncernen



### 2.1 Organisation och ansvar

#### Koncernstyrelsen och styrelsens riskutskott

Koncernstrategin styr all risktagning och koncernstyrelsen ansvarar för koncernens riskhantering samt dess resursering. Koncernstyrelsen fastställer årligen ramverk för koncernens riskhantering, koncernens riskpolicy, som även omfattar målsättningar och limiter för styrning av verksamheten. Styrelsen följer regelbundet upp efterlevnaden av riskpolicy. Riskpositioner och limitanvändning rapporteras minst kvartalsvis till styrelsen.

Styrelsen fastställer och övervakar koncernens interna kapitalbedömning inkluderande stresstester för att mäta kapitalets tillräcklighet i förhållande till riskerna i verksamheten.

Koncernstyrelsen utser inom sig ett riskutskott för att bereda styrelsebeslut i riskrelaterade ärenden samt fatta enskilda kreditbeslut i enlighet med av styrelsen fastställda principer och limiter. Riskutskottet behandlar och bereder även de interna kapitalbedömningarna för koncernen (ICAAP) samt för försäkringsdotterbolaget (ORSA).

#### Koncernledningen

Koncernchefen ansvarar för den operativa organiseringen av riskhanteringsprocesserna och koncernledningsgruppen bereder frågor som ansluter till intern kapitalallokering och vidaredelegering av riskmandat.

För att följa upp och utveckla riskhanteringen inom alla riskområden har koncernchefen inrättat ett särskilt utskott. Utskottets uppgift är att behandla och bereda ärenden för beslut inom styrelsen samt utveckla riskhanteringsprocesserna. Utskottet består av linjeansvariga ledningsgruppsmedlemmar samt representanter för riskkontrollen. Riskkontrollen medverkar inte i besluten utan deltar i rollen som kontrollfunktion.

#### Koncernens riskkontroll

Koncernens riskkontrollfunktion är underställd koncernens CRO (Chief Risk Officer) som är medlem av koncernledningen. Funktionen kontrollerar och övervakar affärslinjens riskhantering och svarar för upprätthållande av ändamålsenlig mätning, analys och uppföljning av risker som existerar inom koncernens alla verksamhetsområden inklusive dotterbolag. Därtill görs en bedömning av koncernens totala riskposition. Riskkontroll ansvarar för upprättandet av koncernens riskhanteringsramverk som årligen fastställs av styrelsen. Inom ramen för koncernens kapitalhanteringsprocess som sammanställs av riskkontroll, utvärderas effekten av olika scenarier på konglomeratets och koncernbolagens kapitaltäckning och resultat.

### 3. Koncernens kapitalhantering

#### 3.1 Kapitaltäckning

Aktias kapitaltäckning förstärktes 2014. I bankkoncernen skedde förbättringen genom att kärnprimärkapitalet ökade och genom att kapitaltäckningskraven i euro minskade. Minskningen av kapitaltäckningskraven är en följd av att balansen minskade då samarbetet med sparbankerna och POP Bankerna upphörde. Aktia Livförsäkrings solvens enligt Solvens I ökade tack vare positiv resultatutveckling och placeringsverksamhetens värderingar. Konglomeratets kapitaltäckning ökades i huvudsak av minskade kreditriskkrav på bankkoncernen.

**K2.3 Bankverksamhetens kapitaltäckning**

Kapitaltäckning, %	31.12.2014 Basel III *	31.12.2013 Basel II
<b>Bankkoncernen</b>		
Kärnprimärkapitalrelation	14,6 %	
Primärkapitalrelation	14,6 %	12,3 %
Sammanlagd kapitaltäckning	19,1 %	19,3 %
<b>Aktia Bank</b>		
Kärnprimärkapitalrelation	15,0 %	
Primärkapitalrelation	15,0 %	14,7 %
Sammanlagd kapitaltäckning	20,3 %	23,1 %
<b>Aktia Hypoteksbank</b>		
Kärnprimärkapitalrelation	19,6 %	
Primärkapitalrelation	19,6 %	13,3 %
Sammanlagd kapitaltäckning	19,6 %	14,2 %
<b>Aktia Kapitalförvaltning</b>		
Kärnprimärkapitalrelation	19,9 %	
Primärkapitalrelation	19,9 %	19,1 %
Sammanlagd kapitaltäckning	19,9 %	19,1 %

\*EU:s kapitalkravsförordning och tillhörande nationella regler utfärdade av tillsynsmyndigheterna

**K2.4 Kapitaltäckning**

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Aktia Livförsäkring</b>		
Verksamhetskapital	133,4	99,0
Minimikravet	34,2	34,3
Buffert	99,2	64,8
Solvensgrad, %	23,3	17,5
<b>Konglomerat</b>		
Konglomeratets totala kapitalbas	627,1	627,8
Minimibelopp för kapitalbasen	289,7	316,1
Konglomeratets kapitaltäckning	337,4	311,7
Kapitaltäckningsgrad, %	216,5	198,6

Bankkoncernens kapitaltäckning räknades vid årsskiftet enligt schablonmetoden för kreditrisker och basmetoden för operativa risker. För marknadsriskerna exponeras inte kapitalkrav som en följd av litet handelslager och små valutapositioner. Livbolagets solvens beräknas enligt bestämmelserna i lagen om försäkringsbolag och bokslut uppgörs enligt nationella redovisningsregler (FAS). Finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning beräknas enligt konsolideringsmetoden och beaktar även den del av Folksam Skadeförsäkring Ab:s kapitalkrav som motsvarar Aktiakoncernens ägarandel.

Aktia publicerar årligen, som en del av bokslutet, en fullständig rapport över kapitaltäckningsuppgifter i enlighet med Basel III kapitaltäckningsregelverket och EU:s kapitaltäckningsförordning. Kapitaltäckningsuppgifternas riktighet verifieras i samband med revision.

Basel III-reformen trädde i kraft 1.1.2014 i EU. Reformen implementerades genom kapitalkravsförordningen (CRR) och CRD IV-direktiven i den nationella lagstiftningen. En del av de nya kraven kommer att träda i kraft under åren 2015–2018, och flera övergångsregler gäller för beräkningsreglerna.

De nya reglerna höjer primärkapitalkrav och föranleder en rad tekniska kalkylförändringar med negativ inverkan på bankkoncernens kärnkapitalbas under övergångsskedet. För Aktia Bank är de väsentligaste förändringarna

relaterade till innehav i försäkringsbolag och andelar av minoritetsägarnas inbetalda egna kapital. Härutöver påverkas bankkoncernens supplementärkapitalbas negativt av striktare maturitetskrav på emitterat debenturkapital.

Bankkoncernen tillämpar övergångsregeln för behandlingen av minoritetsägarnas inbetalda kapital i Aktia Hypoteksbank. Avdragsandelen ökar stegvis fram till 2018.

Aktia Bank har av Finansinspektionen 22.1.2014 beviljats undantagslov att från kapitalbasen inte dra av investeringar i det helägda dotterbolaget Aktia Livförsäkring. Livförsäkringsbolaget omfattas av tillsynen över finans- och försäkringskonglomerat. Undantagslovet gällde till 31.12.2014 och förutsätter att innehavet i Aktia Livförsäkring Ab inkluderas i bankkoncernens riskvägda förbindelser med en riskvikt om minst 280 %.

Innehavet i Aktia Banks intressebolag Folksam Skadeförsäkring inkluderas i bankkoncernens riskvägda förbindelser med en riskvikt om 250 % från och med 1.1.2014.

**K2.5 Väsentliga kapitaltäckningseffekter vid övergång till ny reglering**

Bankkoncernen, %	Kärnkapitalrelation	Kapitaltäckning
<b>31.12.2013 enligt Basel II reglerna</b>	<b>12,3</b>	<b>19,3</b>
<b>Förändring i riskvägda poster</b>		
Kreditstocken	0,5	0,8
Likviditetsportföljens motpartsrisker	-0,8	-1,3
Innehav i Aktia Livförsäkring Ab	-0,4	-0,6
Innehav i Folksam Skadeförsäkring Ab	-0,1	-0,2
Övriga	0,2	0,3
<b>Förändring i egna medel</b>		
Minoritetsandelar i Aktia Hypoteksbank Abp, inkl. övergångsbestämmelser	-0,2	-0,1
Innehav i Folksam Skadeförsäkring Ab	0,1	0,1
Undantagslov gällande innehav i Aktia Livförsäkring Ab	0,5	0,9
Striktare maturitetskrav på emitterat debenturkapital inkl. övergångsbestämmelser	0,0	-3,9
<b>1.1.2014 enligt Basel III kapitalkravsförordning</b>	<b>12,1</b>	<b>15,5</b>

I syfte att motverka den negativa effekten av Basel III och ytterligare stärka bankverksamhetens kapitaltäckning erlade dotterbolaget Aktia Livförsäkring Ab under det första kvartalet 2014 en dividend om 50 miljoner euro till moderbolaget Aktia Bank Abp. Totalt stärkte ökningen av kärnkapital bankkoncernens kärnprimärkapitalrelation enligt Basel III med 1,1 procentenheter under 2014. Minskningen av kapitaltäckningskraven till följd av att balansen minskade inverkarade 1,35 procentenheter på kärnprimärkapitalrelationen.

Till följd av den förändrade regleringen minskade supplementärkapitalbasen jämfört med utgången av föregående år. Striktare maturitetskriterier för debenturlån ledde till att en stor del av debenturerna som emitterats under Basel II-regleringen inte längre kunde inkluderas i kapitaltäckningen. Debenturlånen enligt ny reglering som inkluderas i egna medel ökade under räkenskapsperioden med 53,8 miljonen euro och uppgick vid bokslutstidpunkten till 78,9 miljoner euro. Enligt övergångsreglerna inkluderades i supplementärkapital debenturlån emitterade före 31.12.2011 till ett belopp

av 24,9 miljoner euro. Under 2014 räknades också realiserade vinster från finansiella tillgångar som kan säljas med i supplementärkapital. Från början av 2015 räknas även realiserade vinster med i kärnprimärkapitalet.

Finansinspektionen beviljade 10.2.2015 Aktia Bankkoncernen tillstånd att från och med 31.3.2015 tillämpa intern riskklassificering (IRBA) vid beräkningen av kapitalkrav för kreditrisker i hushållsexponeringarna. Metoden kommer att höja bankkoncernens kapitaltäckning. Vid bokslutstidpunkten är inverkan på kärnprimärkapitalrelationen är 4–5 procentenheter. Exponeringarna mot företag och finansiella institut kommer att överföras till IRBA senare.

### 3.2 Kapitalhantering

Kapitalhanterings syfte är att bedöma koncernens kapitalisering i relation till verksamhets risker. Syftet är att stöda affärsstrategierna och säkra tillräckligt kapital också i svagare konjunkturlägen. Målsättningen är att hitta en balans mellan aktieägarnas avkastningskrav och kraven på ekonomisk stabilitet som ställs av myndigheter, skuldinstrumentplacerare, motparter i affärsverksamheten och ratinginstitut. Kapitalhanteringen strävar efter att som helhet identifiera väsentliga risker och bedöma deras omfattning och de kapitalkrav de orsakar. Verksamheten är inriktad på framtiden och utgår från en årligen utarbetad strategisk plan.

Koncernledningen ansvarar för beredningen av koncernstyrelsens årliga strategiska process samt därtill hörande kapitalplanering och allokering. Styrelsens riskutskott övervakar arbetet medan man gör beslut i koncernstyrelsen. Koncernens interna revision utvärderar årligen kapitalhanteringsprocessen i sin helhet. Arbetsordningen för styrelsen och dess riskutskott reglerar närmare beredning och beslutsfattande inom kapitalhanteringsprocessen. Koncernens funktion för oberoende riskkontroll svarar för att koncernens väsentliga risker identifieras, mäts och rapporteras på ett konsekvent, korrekt och ändamålsenligt sätt. Till funktionens ansvarsområden hör även beredning av underlag för bedömning av internt kapitalkrav och kapitaltäckningsmål.

Utgångspunkten för kapitalplaneringen är en affärsplan om förändringar i volymer och risknivåer inom den närmaste framtiden. Utgående från planerna skapas prognoser om hur koncernens och de olika bolagens kapitaltäckning utvecklas. Utöver grundscenarierna görs stresstest med vilka man bedömer hur svagare konjunkturer påverkar kapitaltäckningen.

Resultaten från stressscenarierna och känslighetsanalyserna ger en grund för koncernens kapitaltäckningsmål. Kapitaltäckningsmålens syfte är att säkra en tillräcklig kapitalbuffert i händelse av att oväntade förluster realiserar. I kapitaltäckningsmålen beaktas dessutom målsättningen för extern kreditvärdighet och följderna av förändringar i myndighetsregleringen. Kapitaltäckningsmålsättningen har ställts på lång sikt, medan den egentliga bufferten kan variera över konjunkturcykeln. Försämring av kapitaltäckningen på grund av ett svagt operativt resultat åtgärdas i första hand genom omorganisering av verksamheten. Omorganiseringsåtgärderna kan omfatta indragningar i tillväxt eller satsningar, avveckling av kapitalintensiva positioner, kostnadsinbesparingar och förändringar i koncernstrukturen.

Kapitaltäckningsmålsättningen för bankkoncernen är för totalkapitaltäckningen 12 % och för primärkapitaltäckningen 10 %. Vid övergång till IRBA kapitaltäckningsberäkning för hushållsexponeringar kommer primärkapitalmålsättningen att höjas.

För Aktia Bank är målsättningen för totalkapitaltäckningen 12 % och minst 10 % för primärkapitaltäckningen. Vid övergång till IRBA kapitaltäckningsberäkning för hushållsexponeringar kommer primärkapitalmålsättningen att höjas.

För Aktia Hypoteksbank är målsättningen för primärkapitaltäckning på 10 %. De banker som tidigare förmedlat hypotekslån har förbundet sig till att kapitalisera Hypoteksbanken i relation till förmedlad volym. Omstrukturering av hypoteksbanksverksamheten kan föranleda revidering av kapitaltäckningsmålen.

Myndighetskapitaltäckningen för de övriga reglerade bolagen inom koncernen, det vill säga Aktia Kapitalförvaltning och Aktia Livförsäkring, bör överskrida minimikraven enligt rådande regelverk så att eventuell kapitalbuffert upprätthålls i moderbolaget.

För finans- och försäkringskonglomeratet är målsättningen att kapitaltäckningen överstiger 150 %.

Som en del av kapitalhanteringen bedöms olika åtgärdsalternativ, som den operativa ledningen och styrelsen kan vidta i situationer då kapitaltäckningen är hotad. Styrelsen och dess riskutskott följer med kapitaltäckningens utveckling kvartalsvis och inom ramen av kapitalhanteringsprocessen också de olika stresstestens inverkan.

### 3.3 Intern bedömning av kapitalkrav

Den interna bedömningen av kapitalkrav för koncernbolagen utgör en viktig del av kapitalhanteringen. Det interna kapitalkravet återspeglar bolagets kapitaltäckning på ett mera omfattande sätt än kapitaltäckningen enligt myndighetskraven, eftersom alla risker inte beaktats i myndighetskraven. Det interna kapitalkravet omfattar alla för koncernen väsentliga risker och representerar en intern bedömning av det kapitalkrav verksamheten förutsätter. Den interna styrningen och den riskbaserade prissättningen mot kund grundar sig på modeller för intern kapitalbedömning.

Bankkoncernens interna kapitalkrav utgår från myndighetskapitalkraven för kredit- och operativa risker enligt Pelare 1. Kapitalkravet kompletteras med kapital som förutsätts av andra risker samt med faktorer som beaktas på ett otillräckligt sätt i metoderna i Pelare 1.

Oväntade riskfall inom kredit-, marknads, affärs- och operativa risker hanteras genom kapitalreservering, emedan en stabil verksamhet och en väl fungerande riskhantering är avgörande med tanke på likviditets- och återfinansieringsriskerna.

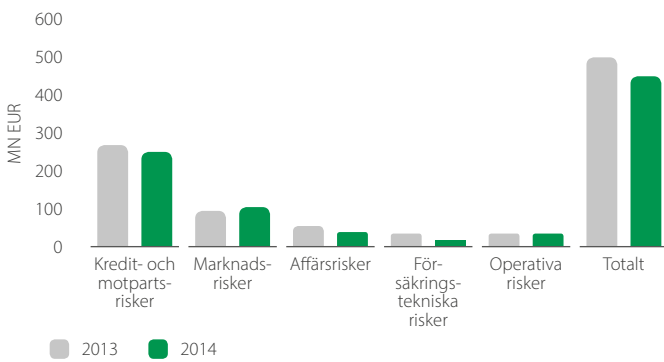
Modellerna för internt kapitalkrav för kreditrisker utgår från schablonmetoden för myndighetskapitaltäckning med tillägg för koncentrationsrisker. Från början av 2015 övergår Aktia till att beräkna kapitalkravet för kreditrisk för retailansvar enligt IRB-metoden. Den interna bedömningen av minimikapitalkrav för marknadsrisker grundar sig på stressscenarier för egendomsvärden och ränteförändringar. Bedömningen av kapitalkrav för operativa risker utgår från myndighetskraven samt en intern bedömning av risknivån. Kapitalkravet för affärsrisker utgår från en intern modell som beaktar förändringar i kundbeteende, kostnader för upplåning samt marknads- och konkurrensläget. Från och med 2014 ingår det interna kapitalkravet för strukturell ränterisk som en del av kapitalkravet för marknadsrisk. Tidigare ingick nämnda kapitalkrav som en del av affärsrisk.

Bankkoncernens interna kapitalkrav utgår från ett konservativt antagande om fullständig korrelation mellan riskerna, dvs. att alla risker realiserar i sin helhet och samtidigt.

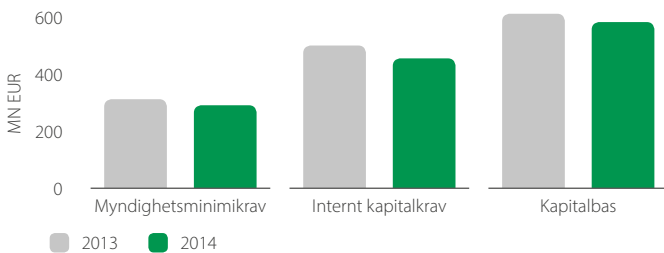
Livförsäkringsverksamhetens interna kapitalkrav utgår från bolagets interna modeller för olika riskområden. Modellerna har utvecklats under 2014 som del av bolagets förberedelser inför den nya solvensramen Solvens II. Kapitalkrav räknas för affärs-, marknads-, försäkringstekniska och operativa risker. Vid beräkningen av totalkravet beaktas en korrelationsstruktur som motsvarar den i Solvens II-ramen.

Kapitalkraven i bank- och livförsäkringsverksamheten kombineras till ett internt kapitalkrav för koncernen. Vid beräkning av koncernens disponibla kapital beaktas interna kapitalkrav och att kapital kan överföras mellan olika bolag.

**K2.6 Intern bedömning av kapitalkrav per riskområde**



**K2.7 Koncernens kapitalbas i jämförelse med internt kapitalkrav**



**3.4 Förberedelser för ny myndighetsreglering**

Bankverksamhetens kapitaltäckningsregler ändrades 2014, då Basel III-reformen trädde i kraft i EU. Implementeringen kommer att fortsätta de närmaste åren. Kapitalkravet för bankverksamhet kommer att stiga i och med att man i Finland tar i bruk ett kapitalkonserveringsbuffertkrav och ett kontryckligt buffertkrav 2015. Kapitalkonserveringsbuffertkravet höjer minimikravet med 2,5 procentenheter. Det kontryckliga buffertkravet kommer att variera mellan 0 och 2,5 procentenheter i huvudsak beroende på i vilken takt kreditgivningerna ökar i relation till bruttonationalprodukten. Beslutet om kontryckliga buffertkravets storlek fattas kvartalsvis av Finansinspektionens direktion. Det första beslutet om kravet tas under första halvåret 2015. Båda dessa krav ska täckas med kärnprimärkapitalet. Från början av 2016 kommer ytterligare buffertkrav för betydande systemviktiga institut att träda i kraft. Aktias kapitaltäckning väntas klart överskrida de sammanräknade buffertkraven.

Basel III-regleringen innehåller även mätare som beskriver skuldsättningsgrad, dvs. bruttosoliditetsgrad (Leverage Ratio). Vid bokslutstidpunkten hade Aktia Bankkoncernen en bruttosoliditetsgrad på ca 4,9 procent. Enligt regleringsförslaget skulle minimivån vara tre procent och kravet skulle träda i kraft 2018.

Kravet om en likviditetsbuffert (LCR) som ingår i Basel III-reformen träder i kraft 1.10.2015 i EU. EU-lagarna om detta specificerades under 2014. EU kommer att tillåta att placeringar räknas med i likvida medel i större omfattning än i Baselförslaget. Den större mängden säkerställda obligationslån i de likvida medlen kommer att minska de av kravet föranledda kostnaderna. Aktia har anpassat sin affärsmodell, vilket har minskat LCR-kravet.

Baselkommitténs förslag om minimikrav för långfristig finansiering (NSFR) specificerades under 2014. Ändringarna var positiva för Aktia. NSFR kan införas som obligatoriskt minimikrav under 2018.

I början av 2015 trädde lagen om krishantering i kreditinstitut och värdepappersföretag i kraft. Genom den nya lagstiftningen implementerades krishanteringsdirektivet som ingår i EU:s bankunionsprojekt. I lagen stadgas om förfaringsätt som tillämpas för att lösa situationen för krisdrabbade banker. Lagen ställer på bankerna ett minimikrav för nedskrivningsbara skulder. Minimivån för nedskrivningsbara skulder i de enskilda bankerna fastställs av en resolutionsmyndighet, som är under bildning. Samtidigt förnyades insättningsgarantifonden och det grundades en nationell resolutionsfond som kommer att vara en del av den europeiska resolutionsmekanismen. Bankerna betalar en stabilitetsavgift till resolutionsfonden under de kommande åren. I samband med lagändringen upphävdes bankskatten som gällde under åren 2013–2014.

Livförsäkringsbolagets kapitaltäckningsberäkning kommer att genomgå förändringar då Solvens II regelverket träder i kraft i början av 2016. År 2015 kommer att fungera som en förberedelseperiod för rapporteringen inom hela EU. Bedömningen av kapitalkrav utvidgas för att bättre beakta bland annat försäkringstekniska risker, marknadsrisker som hänför sig till ansvarsskuld och placeringar, motpartsrisiker och operativa risker. Livförsäkringsbolagets förberedelser för övergång till Solvens II framskrider planenligt och kapitalkraven enligt den kommande regleringen har införts i den interna rapporteringen. Försäkringsbolagslagen har från och med början av 2014 ändrats så att en del Solvens II -bestämmelser främst gällande företagsstyrning och ORSA tagits med. De övriga bestämmelserna kommer att inkluderas i den nationella lagstiftningen under våren 2015, den slutliga startpunkten för Solvens II har fastslagits till 1.1.2016, dock så att övergångsregler tillämpas på vissa utvalda delar av kapitalkravsberäkningen. Övergångsperioden kan vara upp till 16 år (t.ex. gällande ansvarsskuldens regler).

**4. Kredit- och motpartsrisiker**

Kreditrisk definieras som risk för förlust till följd av att en gäldenär inte fullföljer sina åtaganden gentemot Aktia, medan motpartsrisk definieras som risk för förlust eller negativ värdeförändring till följd av att motpartens kreditvärdighet försämrats. Kredit- och motpartsriskerna mäts genom bedömning av sannolikhet för och förlust vid fallissemang. Sannolikheten för fallissemang mäts med hjälp av scoring- eller ratingmodeller och förlusten vid fallissemang genom att beakta säkerheternas realiseringsvärde och förväntad återvinning med avdrag för indrivningskostnader.

## K2.8 Koncernens maximala exponeringar enligt verksamhetsområde

(mn euro)	per 31.12.2014			per 31.12.2013		
	Bankverk- samhet	Livförsä- kringsverk- samhet	Koncern totalt efter eliminering- ar	Bankverk- samhet	Livförsä- kringsverk- samhet	Koncern totalt efter eliminering- ar
<b>Kontanta medel och penningmarknad</b>	<b>440</b>	<b>28</b>	<b>442</b>	<b>508</b>	<b>15</b>	<b>509</b>
<b>Obligationer</b>	<b>2 356</b>	<b>460</b>	<b>2 816</b>	<b>2 212</b>	<b>493</b>	<b>2 694</b>
Offentlig sektor	497	149	646	307	167	475
Statsgaranterade bonds	87	0	87	30	0	30
Banker	447	51	497	396	52	444
Masskulturesbrevlån med säkerhet (covered bond)	1 324	198	1 522	1 477	207	1 677
Företag	0	62	63	3	66	69
<b>Aktier och placeringsfonder</b>	<b>18</b>	<b>84</b>	<b>103</b>	<b>24</b>	<b>93</b>	<b>117</b>
Räntefonder	0	40	40	1	43	45
Aktier och aktiefonder	18	12	30	22	0	22
Fastighetsfonder	0	29	29	0	42	42
Private Equity	0	4	4	0	8	8
Hedgefonder	0	0	0	0	0	0
<b>Lån och fordringar</b>	<b>6 425</b>	<b>0</b>	<b>6 425</b>	<b>6 812</b>	<b>0</b>	<b>6 812</b>
Offentliga samfund	2	0	2	4	0	4
Bostadssamfund	252	0	252	242	0	242
Företag	423	0	423	544	0	544
Hushåll	5 703	0	5 703	5 980	0	5 980
Icke vinstsyftande samfund	46	0	46	43	0	43
<b>Materiella tillgångar</b>	<b>8</b>	<b>57</b>	<b>65</b>	<b>6</b>	<b>61</b>	<b>67</b>
<b>Bankgarantier</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>35</b>
<b>Kreditlöften och outnyttjade limiter</b>	<b>291</b>	<b>1</b>	<b>293</b>	<b>354</b>	<b>2</b>	<b>357</b>
<b>Derivat (kreditmotvärde)</b>	<b>258</b>	<b>0</b>	<b>258</b>	<b>232</b>	<b>0</b>	<b>232</b>
<b>Övriga tillgångar</b>	<b>37</b>	<b>3</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>4</b>	<b>47</b>
<b>Totalt</b>	<b>9 863</b>	<b>635</b>	<b>10 471</b>	<b>10 228</b>	<b>669</b>	<b>10 871</b>

Koncernstyrelsen fastställer årligen kreditpolicy samt reviderar kreditriskstrategin och beslutdelegeringen. På motsvarande sätt hanteras regleringen kring motpartsrisiker.

Tabellen K2.8. beskriver koncernexponeringarna enligt verksamhetsområde. Uppgifterna innefattar upplupna räntor. Koncerninterna fordringar och skulder är eliminerade och avdrag för godtagbara säkerheter har inte gjorts. Placeringar som täcker den fondanknutna ansvarsskulden ingår inte.

Kreditrisiker uppstår i bankverksamheten medan motpartsrisiker ingår i såväl bank- som försäkringsverksamheten.

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

### 4.1 Hantering av kredit- och motpartsrisiker samt rapporteringsrutiner

Linjeorganisationen bedömer kreditrisken i varje enskilt ärende och bär det övergripande ansvaret för kreditriskerna i den egna kundstocken. Koncernens riskkontroll svarar för att de modeller och metoder som tillämpas för att mäta kreditrisken är heltäckande och tillförlitliga. Riskkontrollen svarar även för den oberoende riskanalysen och rapporteringen. Riskkontrollen övervakar beredningen av kreditärenden och har skyldighet att hänföra kreditärende till följande beslutsnivå om beredningen är bristfällig eller om ärendet faller utanför koncernens kreditpolicy.

Kreditstockens riskposition rapporteras kvartalsvis till koncernstyrelsen och dess riskskott samt månatligen till koncern- och kontorsledningen. Riskkontrollen utför årligen en grundlig analys över samtliga kreditriskmodellens tillförlitlighet som rapporteras till både koncernstyrelsen och koncernledningen. Utöver detta följer riskkontrollen kontinuerligt med att modellerna fungerar normalt, vilket rapporteras kvartalsvis både till koncernstyrelsen och till koncernledningen.

#### 4.1.1 Kreditrisiker inom bankverksamheten

Inom bankverksamheten idkas kreditgivning till hushåll vilket i huvudsak sker mot betryggande bostadsäkerhet. Bostadsfinansieringen sker direkt ur Aktia Banks balans. Hushållens övriga investerings- och konsumtionsfinansiering inklusive kreditkort sker direkt ur bankens balans.

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

Företagens avbetalnings-, leasing- och factoringfinansiering sker via dotterbolaget, Aktia Företagsfinans.

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



## K2.9 Kreditstockens sektorfördelning

(mn euro)	31.12.2014	31.12.2013	Förändring	Andel, %
Hushåll	5 697	5 973	-276	88,8
Företag	420	541	-121	6,5
Bostads-samfund	251	241	10	3,9
Icke vinstsyftande samfund	46	43	3	0,7
Offentliga samfund	2	4	-2	0,0
<b>Totalt</b>	<b>6 416</b>	<b>6 802</b>	<b>-386</b>	<b>100</b>

### 4.1.2 Kreditgivning till hushåll

Koncernens kreditstock minskade 2014 med sammanlagt 386 miljoner euro (5,7 %) och uppgick i slutet av året till 6 416 (6 802) miljoner euro. Hushållens andel av den totala kreditstocken uppgick i slutet av året till 5 697 (5 973) miljoner euro eller 88,8 (87,8) %.

Bostadslånestocken uppgick till 5 229 (5 521) miljoner euro, varav hypotekslånen utgjorde 1 854 (2 740) miljoner euro. Totalt minskade bostadslånen med 5,3 (5,6) % under året.

#### 4.1.2.1 Kreditklassificering

Bedömning av kundens betalningsförmåga, kreditklassificering och de erbjudna säkerheternas belåningsgrad ligger som grund för kreditbeslut och riskbaserad prissättning. Tillräcklig betalningsförmåga är ett krav för kreditbeviljning. För att säkerställa att kunden har en tillräcklig buffert mot högre marknadsräntor utgår beräkningen av betalningsförmåga från en räntenivå på 6 % och en återbetalningstid på 25 år med beaktande av kundens samtliga krediter.

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

## K2.10 Hushållskreditstockens scoring-fördelning

(mn euro)		31.12.2014	31.12.2013
Kreditduglighet	Scoringklass	5 697	5 973
Utmärkt-god 0% < PD <= 0,2%	A1		
	A2		
	A3	45,1%	43,6%
	A4		
God-tillfredställande 0,2% < PD <= 1%	B1		
	B2		
	B3	35,3 %	37,6%
	B4		
Försvärlig-dålig 1% < PD < 100%	C1		
	C2		
	C3	15,5 %	15,9%
	C4		
Oreglerad/indrivning, PD = 100%	D	0,6 %	0,5%

\* PD (Probability of Default) anger sannolikheten att krediten fallerar inom 12 mån. Estimatet är sk. Through-the-Cycle (TTC) estimat och reflekterar kreditvärdigheten under en konjunkturcykel.

### 4.1.2.2 Säkerheter och kapitaltäckningsberäkning

Värdering och administration av säkerheter har stor betydelse för kreditriskhanteringen. Regler och fullmakter för säkerhetsvärdering och uppdatering av säkerhetsvärden har gjorts upp och vid beräkning av riskpositioner beaktas enligt försiktighetsprincipen ett betryggande värde som är lägre än säkerhetens marknadsvärde. Nedvärderingens storlek ska återspegla volatiliteten i säkerhetens marknadsvärde, säkerhetsobjektets likviditet och förväntad indrivnings- och realiseringstid. I kapitaltäckningsberäkningen beaktas endast bostadssäkerheter samt vissa garantier och finansiella säkerheter. Från och med 31.3.2010 har en regelbunden uppdatering av äldre än tre år gamla säkerhetsvärderingar gjorts. Uppdateringen har gjorts med en internt utvecklad statistisk modell för säkerhetsvärdering. Vid varje nytt kreditbeslut omvärderas säkerheterna löpande.

Krediterna till hushåll är i huvudsak beviljade mot betryggande säkerheter, vilket innebär att en eventuell nedgång i realvärden (närmast bostadspriserna) inte direkt ökar riskpositionerna.

### 4.1.2.3 Säkerheternas belåningsgrad

Belåningsgraden definieras som förhållandet mellan de pantsatta säkerheternas marknadsvärde vid senaste beslutstidpunkt och krediterna som belastar säkerheterna.

## K2.11 Bostadslånestockens fördelning enligt belåningsgrad\*

Belåningsgrad (LTV) (mn euro)	31.12.2014	31.12.2013
	5 229	5 521
0-50 %	82,3 %	81,5 %
50-60 %	8,4 %	8,7 %
60-70 %	4,9 %	5,1 %
70-80 %	2,5 %	2,7 %
80-90 %	1,1 %	1,1 %
90-100 %	0,3 %	0,4 %
>100 %	0,5 %	0,5 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

\* I tabellen anges fördelningen av krediterna enligt belåningsgradsintervall. Exempel: Ett 60.000 eur bostadslån för finansieringen av en 100.000 eur bostad (LTV 60%) skulle fördelas 50.000 EUR i "LTV 0-50%" och 10.000 EUR i "LTV 50-60%".

Majoriteten av bankens säkerhetsmassa utgörs av bostäder. Bostadsprisernas utveckling är således en viktig faktor i bankens riskprofil. Under 2014 har bostädernas prisutveckling inom Aktias huvudsakliga verksamhetsområden hållits på en stabil nivå.

### 4.1.2.4 Riskbaserad prissättning

Modellerna för riskbaserad prissättning reflekterar kapitalkrav, risk och återfinansiering, som vägs mot intjänning från krediterna, övrigt kundförhållande samt kundpotential. Korsförsäljningen mellan försäkring och bank väger allt tyngre i kundpotentialbedömningen. Försäljningsorganisationens incentivsystem är kopplade till i vilken mån man i nyutlåningen överträffat den genomsnittliga riskbaserade minimimarginalen.

### 4.1.3 Kreditgivning till företag

Nyutlåningen till företag riktades till mindre företag och de sammanlagda krediterna till företag minskade med 22,4 % från årets början och uppgick till 420 (541) miljoner euro.

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

## K2.12 Företagskrediternas ratingfördelning (Suomen Asiakastieto)\*

Ratingklass (mn euro)	31.12.2014	31.12.2013
	<b>420</b>	<b>541</b>
AAA	13 %	12 %
AA+	18 %	17 %
AA	16 %	16 %
A+	26 %	30 %
A	18 %	14 %
B	4 %	4 %
C	3 %	4 %
Oreglerad/indrivning	2 %	2 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

\* koncerninterna fordringar ingår inte i tabellen

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

### 4.1.4 Koncentrationsrisker i kreditgivning

Aktia som ett lokalt finansiellt institut exponeras Aktia för vissa koncentrationsrisker. Koncentrationsrisker mot enskilda motparter har reglerats genom limiter och regler för maximal kundexponering. Inom ramen för kreditpolicy och affärsplan har dessutom närmare linjedragningar gjorts för att begränsa koncentrationsrisker på segment och portföljnivå.

Aktias kreditrisknivå är känslig för såväl förändringar i den inhemska sysselsättningen som bostädernas prisutveckling. Dessutom har Aktia på en del områden en stark marknadsposition, vilket skapar en viss geografisk koncentrationsrisk. Eftersom volymerna i dessa kontor är små i förhållande till hela portföljen och eftersom Aktia inte är verksam på orter som är mycket beroende av ett fåtal arbetsgivare, upplevs effekterna av de geografiska koncentrationsriskerna i hushållskreditgivningen vara av mindre betydelse.

I förhållande till Aktias totala företagsportfölj utgör exponering inom framför allt fastighets- och byggnadsfinansiering en koncentrationsrisk som har sin grund i ett tidigare strategiskt val att genom specialkompetens skapa en värdekedja som inbegriper förutom projekt- och objektsfinansiering även förmedlingstjänster, försäkringar och finansiering av slutkunderna. Denna koncentration reduceras successivt.

### K2.13 Företagskreditstockens fördelning enligt bransch

Bransch (mn euro)	31.12.2014	31.12.2013
	<b>420</b>	<b>541</b>
Basnäring, fiske, gruvindustri	3,2 %	3,7 %
Industri	8,6 %	7,8 %
Energi, vatten och renhållning	2,9 %	2,5 %
Byggnadsverksamhet	7,0 %	6,9 %
Handel	15,6 %	10,2 %
Hotell och restaurang	3,4 %	3,7 %
Transport	7,3 %	7,3 %
Finansiering	7,2 %	9,9 %
Fastighetsverksamhet	33,0 %	33,7 %
Forskning, konsultation, tjänster	6,9 %	6,7 %
Övriga tjänster och service	6,2 %	8,3 %
- gruppvis nedskrivning	-1,2 %	-0,9 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Forordningar på bostadssamfund ingår inte i tabellen ovan

### 4.1.5 Problemerkrediter

Problemerkrediter följs upp regelbundet både i kontorsnätverket via restlistor och av koncernens riskkontroll på stocknivå. Interna regler och verktyg har gjorts upp för att i ett tidigt skede identifiera kunder vars betalningsförmåga inte längre motsvarar skuldsättningen. Att snabbt reagera på dylika situationer är i både kundens och bankens intresse.

Justering av avtalsvillkor i form av amorteringsuppskov sker även på grund av andra omständigheter än en bestående försämring i gäldenärens betalningsförmåga.

Enligt koncernens redovisningsprinciper prövas en fordran för individuell nedskrivning då det finns objektiva belägg för att kundens betalningsförmåga försvagats efter att fordran ursprungligen bokförts i balansräkningen. De objektiva beläggen är betydande ekonomiska svårigheter hos gäldenären, avtalsbrott, såsom försenade betalningar av räntor eller kapital, beviljande av eftergifter av ekonomiska eller juridiska skäl som långivaren annars inte hade övervägt, gäldenärens konkurs eller annan finansiell rekonstruktion. En justering av lånevillkoren som följd av gäldenärens försämrade betalningsförmåga enligt ovan föranleder således en individuell nedskrivning ifall fordran överstiger det förväntade kassaflödet.

### K2.14 Oskötta krediter fördelade enligt dröjsmålets längd i dagar (mn euro)

Dagar	31.12.2014	% av stocken	31.12.2013	% av stocken
3–30	101	1,57	114	1,66
varav hushåll	94	1,46	106	1,55
31–89	41	0,63	34	0,49
varav hushåll	34	0,53	28	0,42
90–	46	0,71	45	0,66
varav hushåll	36	0,56	31	0,46

### K2.15 Oskötta krediter som inte har nedskrivits

(mn euro)	31.12.2014		
Dagar	Balansvärde	% av stocken	Säkerhets marknadsvärde
3–30	101	1,56	99
31–89	38	0,58	35
90–	42	0,66	40

(mn euro)	31.12.2013		
Dagar	Balansvärde	% av stocken	Säkerhets marknadsvärde
3–30	114	1,66	113
31–89	30	0,44	30
90–	41	0,61	40

**K2.16 Kreditstock före och efter nedskrivningar**

(mn euro)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Kreditstock före nedskrivningar	6 475,5	6 867,2	7 266,4
Individuella nedskrivningar	-50,3	-55,4	-50,3
Varav riktad till oreglerade krediter	-37,6	-40,5	-40,1
Varav riktad till andra krediter	-12,7	-15,0	-10,2
Gruppvis riktade nedskrivningar	-9,2	-9,6	-14,5
<b>Kreditstock, balansvärde</b>	<b>6 416,0</b>	<b>6 802,2</b>	<b>7 201,6</b>

**5. Hantering av finansierings- och likviditetsrisker**

Finansierings- och likviditetsrisk innebär risk för att koncernen inte skulle klara av att fullfölja sina betalningsåtaganden eller att det endast kan ske till höga kostnader och definieras som tillgången på och kostnaden för återfinansiering samt differenser i maturiteten mellan tillgångar och skulder. Finansieringsrisk uppstår även ifall placeringarna i hög grad koncentreras till enskilda motparter, instrument eller marknader. Genom hantering av återfinansieringsrisker säkerställs att koncernen kan svara för sina finansiella åtaganden.

Finansierings- och likviditetsriskerna hanteras på legal bolagsnivå och det finns inga explicita finansieringsförbindelser mellan Aktia Bank Abp och Aktia Livförsäkring Ab.

**5.1 Finansierings- och likviditetsrisker inom bankverksamheten**

Inom bankverksamheten definieras finansierings- och likviditetsrisken som tillgång på återfinansiering samt differenser i maturiteten mellan tillgångar och skulder. För att säkerställa den marknadsrelaterade återfinansieringen eftersträvas mångsidiga finansieringskällor och tillräcklig spridning på olika marknader och finansiärer.

Grundpelarna för finansieringen utgörs av en genom kontorsnätverket erhållen stabil inlånings- och depositionsstock från hushåll samt emissioner av med bostadslånefordringar säkerställda obligationer (s.k. covered bonds). Emissionerna av säkerställda obligationer har tidigare kanaliserats via Aktia Hypoteksbank Abp, men i mars 2013 beviljades Aktia Bank hypoteksbankskoncession av Finansinspektionen och i april 2014 emitterade Aktia Bank sitt andra långfristiga masskuldebrevslån med säkerhet i fastighet (covered bonds) om 500 miljoner euro. Vid årsskiftet uppgick Aktia Banks totala säkerhetsdugliga bostadslånefordringar till 3 451 (2 756) miljoner euro.

Finansieringen kompletteras av övrig väl diversifierad upplåning såsom masskuldebrev och bankcertifikat emitterade på den inhemska marknaden, samt av partidepositioner av finska institutionella placerare. Aktia Bank erhåller även finansiering av Europeiska Investeringsbanken inom ramen för deras program för finansiering av småföretag och finansiering av miljöprojekt.

Depositionerna från allmänheten, samfund och kreditinstitut uppgick vid årsskiftet till totalt 4 756 (4 893) miljoner euro. Stocken av masskuldebrev med säkerhet i bostäder var 2 658 (2 758) miljoner euro, varav Aktia Banks andel uppgick till 1 000 (500) miljoner euro. Emissionerna under det inhemska masskuldebrevsprogrammet uppgick till 262 miljoner euro och de utestående bankcertifikaten var 162 miljoner euro.

Aktia arbetar aktivt för att bredda återfinansieringsbasen och ta i bruk nya återfinansieringsprogram. Under räkenskapsperioden har Aktia Bank emitterat långfristiga masskuldebrevslån (Schuldscheindarlehen) om 20 miljoner euro. Övriga långfristiga masskuldebrevslån (Aktia Banks EMTN-program och Schuldscheindarlehen) uppgick till 724 (704) miljoner euro. Dessa lån utgör en del av förberedelserna inför den nya regleringen (Basel III) av bankverksamhet.

Beträffande Aktia Hypoteksbank Abp:s seniorfinansiering ingicks år 2011 ett avtal, som förpliktigar alla banker som förmedlar hypoteksbankens lån, att i motsvarande proportion till sin förmedlade lånestock bidra till Aktia Hypoteksbank Abp:s seniorfinansiering. Enligt avtalet justeras finansieringen enligt den utestående lånestocken. I och med att Aktia Hypoteksbankens förmedlade lånestock minskade återbetalades under år 2014 lokalbankernas andel av seniorfinansieringen sammanlagt 44,5 miljoner euro.

Den diversifierade finansieringsstrukturen kompletteras av en likviditetsportfölj bestående av högklassiga och likvida räntevärdepapper. Portföljen fungerar som likviditetsbuffert vid kortsiktiga likviditetsfluktuationer och eventuella störningar på återfinansieringsmarknaden och kan då vid behov realiseras eller utnyttjas som säkerhet för finansiering antingen på marknaden via s.k. "repo-avtal" (repurchase agreement) eller av centralbanken.

**K2.17 Emitterade skuldebrev, säkerställda och icke säkerställda**

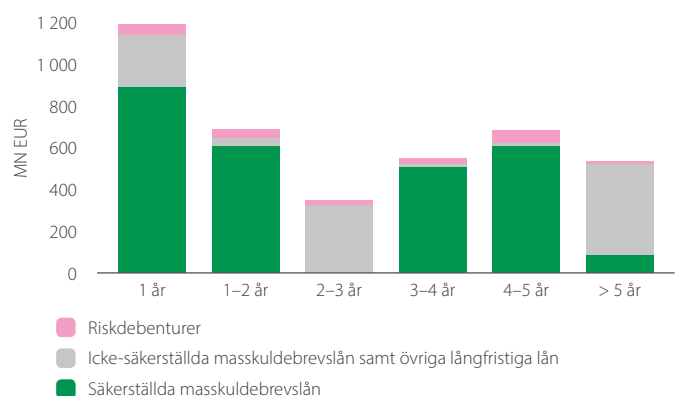
**Emitterade masskuldebrevslån, säkerställda**

(mn euro)	Under 1 år	Över 1 år	Totalt
Masskuldebrevslån med bostadssäkerhet	741	1 849	2 590
Masskuldebrevslån med övrig säkerhet	11	33	44
<b>Totalt</b>	<b>752</b>	<b>1 882</b>	<b>2 634</b>

**Emitterade masskuldebrevslån utan säkerhet**

(mn euro)	Under 1 år	Över 1 år	Totalt
Masskuldebrevslån utan säkerhet, seniorfinansiering	231	559	790
Efterställda masskuldebrevslån	53	169	223
Övriga masskuldebrevslån utan säkerhet	308	250	557
<b>Totalt</b>	<b>592</b>	<b>978</b>	<b>1 570</b>

**K2.18 Förfallostruktur av långfristig upplåningen**



För ytterligare information om Aktia Banks finansieringskällor hänvisas till Aktias nätsidor: [www.aktia.com](http://www.aktia.com).

Bankens målsättning är att kontinuerligt upprätthålla en likviditetsbuffert som täcker minst ett års utgående kassaflöden.

Likviditetsportföljens struktur presenteras närmare under punkt 6.1.2. De finansiella tillgångarna inom likviditetsportföljen som på ovan angivet sätt kan utnyttjas som likviditetsbuffert, inklusive kontanta medel, uppgick vid årsskiftet till ett marknadsvärde om ca 2 600 miljoner euro, vilket motsvarade drygt 34 månaders utgående kassaflöden från partimarknaden.

Därutöver mäts likviditetsrisker och följs upp med hjälp av likviditetstäckningsgraden (Liquidity Coverage Ratio, LCR) och nettofinansieringskvot (Net Stable Funding Ratio, NSFR). LCR mäter den kortfristiga likviditetsrisken och syftar till att säkerställa att Aktia Banks likviditetbuffert är tillräcklig stor för att möta kortfristiga nettoutflöden under ett stressat scenario. NSFR, som förväntas införas 2018, mäter matchningen mellan löptider längre än ett år för tillgångar och skulder i Aktia Banks balansräkning och syftar till att säkerställa att långfristig utlåning till en betryggande grad är finansierad med långfristig upplåning.

LCR kommer att fluktuera över tiden, bland annat beroende på hur förfallostrukturen för bankens emitterade värdepapper ser ut. I tabell K2.19 presenteras utfallen under 2014 av riskmåten LCR och NSFR för Aktia bankkoncernen.

Koncernledningen ansvarar för hanteringen av finansierings- och likviditetsrisker. Koncernens riskkontroll, som löpande följer upp likviditetsriskerna och därtill hörande limiter, rapporterar dessa till styrelse och koncernledning. Treasuryenheten ansvarar för upprätthålla bankens dagliga likviditet och följer kontinuerligt upp hur Aktias fordringar och skulder på partimarknaden förfaller. Dessutom följer man noggrant med depositionsstockens utveckling och prissättning. Treasuryenheten verkställer fastställda åtgärder för att förändra likviditetspositionerna.

## 5.2 Kreditvärdering

För att stöda finansiering från partimarknaden ansöker Aktia om kreditvärderingar av internationellt erkända kreditvärderingsinstitut.

Standard & Poor's bekräftade 22.10.2014 sin syn på Aktia Bank Abps kreditvärdighet. Ratingen för långfristig upplåning är A- och för kortfristig A2, båda med negativa utsikter.

Moody's Investors Service bekräftade 3.11.2014 Aktia Bank Abps kreditvärdighet för långfristig upplåning till A3, kortfristig till P-2 och finansiell styrka C-. Utsiktarna är oförändrat negativa. Moody's Investors Service rating för Aktia Banks långfristiga masskulde-brevslån med säkerhet i fastighet (covered bonds) är Aaa.

Moody's Investors Service höjde i maj 2014 ratingen för Aktia Hypoteksbankens långfristiga masskulde-brevslån med säkerhet i fastighet (covered bonds) till Aa2 från tidigare Aa3.

## K2.19 LCR och NSFR

	31.12.2014	30.9.2014	30.6.2014	31.3.2014	31.12.2013
LCR %	186 %	183 %	183 %	150 %	179 %
NSFR %	111 %	116 %	118 %	112 %	111 %

Uträkningen av LCR bygger på Europeiska kommissionens i oktober 2014 publicerade förordning NSFR har beräknats enligt Basel kommittéens förslag om NSFR-regler

I tabell K2.20 anges Aktias kreditvärderingar per 31.12.2014. Kreditvärderingsinstitutens detaljerade motiveringar finns tillgängliga på Aktias www-sidor.

## K2.20 Aktias kreditvärderingar 31.12.2014

		Säkerställda msb (covered bonds) emitterade av		
		Aktia Bank Abp	Aktia Bank Abp	Aktia Hypoteksbank Abp
<b>Standard &amp; Poor's</b>				
Kort	A-2 (med neg. utsikter)			
Lång	A- (med neg. utsikter)			
<b>Moody's Investor Service</b>				
Kort	P-2 (med neg. utsikter)			
Lång	A3 (med neg. utsikter)		Aaa	Aa2

## 5.3 Likviditetsrisker inom livförsäkringsverksamheten

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

## 6. Hantering av marknads-, balans- och motpartsrisker

### 6.1 Marknads- och balansrisker inom bankverksamheten

Efter beredning i koncernledningen och styrelsens riskskott fastställer koncernstyrelsen årligen strategi och limiter för hantering av marknadsrisker relaterade till räntenettots utveckling och volatilitet. Koncernens placeringsutskott ansvarar för den operativa förvaltningen av koncernens interna placeringstillgångar inom givna ramar och limiter. Bankens treasuryenhet utför transaktioner för att hantera den strukturella ränterisken enligt fastställd strategi och limiter.

#### 6.1.1 Strukturell ränterisk

Strukturell ränterisk uppstår till följd av obalans mellan räntebindningar och återprissättning för fordringar och skulder. Förutom matchning av räntebindningen i ut- och inlåningen genom affärsstyrning, utnyttjas även

skyddande räntederivatinstrument och fastränteplasseringar inom likviditetsportföljen med målsättning att hålla räntenettet på en stabil nivå och skydda resultatet mot en långvarig låg räntenivå.

Den strukturella ränterisken simuleras med hjälp av en dynamisk balansriskhanteringsmodell. Modellen beaktar effekterna på balansräkningens struktur utgående från planerad tillväxt och simulerat kundbeteende. Dessutom tillämpas olika räntescenarier för dynamisk eller parallell ränteförändring. Analysperioden är upp till 5 år och visar att lägre marknadsräntenivå skulle försämra räntenettoutvecklingen, medan högre marknadsräntor skulle på längre sikt förstärka räntenettoutvecklingen.

### K2.21 Strukturell ränterisk

#### Räntekänslighetsanalys vid en 1 %-enhets parallell förskjutning av räntekurvan

Period	Ränte förändring	Förändring av räntenettet (mn euro)			
		31.12.2014		31.12.2013	
		Ner	Upp	Ner	Upp
Förändring under kommande 12 månader		-6,1	-0,4	-1,2	-2,1
Förändring under 12–24 månader		-9,7	+6,2	-4,3	+2,6

Koncernstyrelsens limiter till koncernchefen för hantering av strukturell ränterisk är kopplade till upprätthållande av ett minimiräntenetto över en 5 års period givet ett långvarigt lågräntescenario. Övriga limiter i anslutning till hantering av strukturell ränterisk utgörs av kapitallimit för momentan ränterisk, motpartslimiter samt limiter för tillåtna instrument och löptider. Både limiten för uthålligt räntenetto och limiten för kapitaluppbinding är härledda ur koncernens ICAAP-process och målsättningarna för myndighetskapitaltäckning.

#### 6.1.1.1 Avveckling av skyddande räntederivat

I november 2012 avvecklades samtliga räntederivat vilka gjorts i säkrings-syfte, dvs. för att skydda ränterisken inom avistakonton och spardepotioner (tillämpning av EU:s "carve-out" gällande säkringsredovisning). Vid tillämpning av verkligt värde i säkringsredovisningen har den effektiva delen av derivatens marknadsvärde kompenseras av ett motsvarande värderingsbelopp under balansposten Depositioner.

Vid avvecklingen av räntederivat erhölls ett positivt kassaflöde om 92,1 miljoner euro. Säkringsredovisningen har genom avvecklingen av derivaten avbrutits och värderingen av depositionerna upplöses enligt räntederivatens ursprungliga maturitet under åren 2014-2017 med en positiv resultat effekt inom räntenettet om ca 15,7 miljoner euro per år. Det resterande kassaflödet ger en positiv sammanlagd resultat effekt om ca 12 miljoner euro åren 2018-2019.

Banken fortsätter att aktivt skydda räntenettet då det bedöms långsiktigt motiverat med hänsyn till ränteläget.

#### 6.1.2 Momentan ränterisk och kreditspreadrisk

Momentan ränterisk utgörs av värdeförändringar till följd av räntefluktuationer eller förändringar i kreditspreaden för finansiella tillgångar som kan säljas. Likviditetsportföljens storlek och maturitet begränsas och risknivån hanteras genom en kapitallimit kopplad till dynamiska räntechocker (närmare beskrivna i kapitel 6.1.6). Effekterna av räntechocken beaktas i enlighet med myndighetsregler endast på finansiella tillgångar som kan säljas.

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

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

Den under perioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde hänförlig till momentan ränterisk samt kreditspreadrisk var positiv och uppgick till 4,7 miljoner euro efter avdrag för latent skatt. I slutet av december 2014 var värderingsdifferensen i räntebärande värdepapper 40,5 (35,8) miljoner euro.

#### 6.1.2.1 Omklassificering av finansiella tillgångar

Aktia Bank valde att omklassificera räntebärande värdepapper under slutet av år 2012 och medlet av år 2013 från portföljen finansiella tillgångar som kan säljas till portföljen finansiella tillgångar som innehas till förfall i syftet att minska volatiliteten i koncernens egna kapital samt hantera de regleringsrisker som aktualiseras med Basel III.

Merparten av de värdepapper som omklassificerats har en AAA-rating. Under perioden har inga nya omklassificeringar gjorts. Värdepapper som innehas till förfall redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Något nedskrivningsbehov fanns inte per 31.12.2014. I tabell K2.22 presenteras de redovisade värden för de omklassificerade finansiella tillgångar.

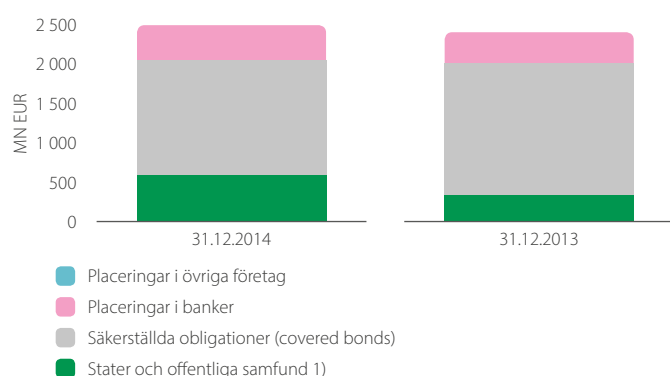
#### K2.22 Omklassificering av finansiella tillgångar

(mn euro)	2014	2013
Redovisat värde	426,4	433,6
Verkligt värde	434,8	432,4
Värdeförändring som skulle ha redovisats i totalresultatet om omklassificering ej skett	6,7	-1,2
Redovisade ränteintäkter efter omklassificering	8,2	7,1

#### 6.1.2.2 Bankkoncernens likviditetsportfölj och övriga räntebärande värdepapper

Bankkoncernens likviditetsportfölj, som utgörs av räntebärande värdepapper och som handhas av bankens treasuryenhet, uppgick 31.12.2014 till 2 512 (2 424) miljoner euro, vilket innehåller Aktia Banks likviditetsportfölj samt övriga räntebärande värdepapper inom bankverksamheten.

## K2.23 Likviditetsportföljens allokering per tillgångslag



1) Inkl. statsgaranterade obligationer samt placeringar i supranationella motparter

De motpartsrisiker som uppstår i samband med likviditetsförvaltning och ingående av derivatkontrakt hanteras genom krav på högklassig extern rating (minst ratingklass A3 av Moody's eller motsvarande). Motpartsrisiker i derivathandeln hanteras dessutom genom krav på pantsättningsavtal (Credit Support Annex-avtal). Enskilda placeringsbeslut görs i enlighet med fastställd placeringsplan och grundar sig på noggrann motpartsbedömning. Koncernstyrelsen fastställer årligen limiter för motpartsrisiker. Positionerna marknadsvärderas och följs upp dagligen.

Vid periodens slut fanns det tre masskuldebrevslån med säkerhet i fastighet (sk. covered bonds) till ett värde om 33 miljoner euro vilka inte uppfyllde kriterierna för belåning i centralbanken. Ett av masskuldebrevslånen hade en kreditvärdering som uppgick till Aaa och de två andra masskuldebrevslånen en kreditvärdering som uppgick till Aa1.

Under året realiserades inga nedskrivningar.

## K2.24 Ratingfördelning för bankverksamhetens likviditetsportfölj och övriga direkta räntebärande placeringar

	31.12.2014	31.12.2013
<b>(mn euro)</b>	<b>2 512</b>	<b>2 424</b>
Aaa	50,9 %	52,9 %
Aa1–Aa3	29,7 %	27,5 %
A1–A3	13,5 %	15,2 %
Baa1–Baa3	0,6 %	1,3 %
Ba1–Ba3	0,0 %	0,0 %
B1–B3	0,0 %	0,0 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Inhemsk kommuner (saknar rating)	5,3 %	3,0 %
Utan rating	0,0 %	0,1 %
<b>Totalt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

### 6.1.3 Motpartsrisiker inom bankkoncernens ränteriskhantering med hjälp av derivat

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

För att begränsa de motpartsrisiker som uppstår vid ingäendet av derivatavtal utnyttjas endast motparter med högklassig extern kreditklassificering (Moody's A3 eller motsvarande).

För att ytterligare reducera motpartsriskerna tillämpas individuella säkerhetsförfaranden i enlighet med ISDA/CSA-villkor (Credit Support Annex). Vid årsskiftet hade Aktia derivatpositioner med 13 motparter med ett

## K2.25 Bankkoncernens placeringar enligt geografi och instrumenttyp

Aktia Bankkoncern (mn euro)	Statsobl. och statsgarant.		Covered Bonds (CB)*		Finans.inst. exkl. CB		Företagslån		Aktier		Totalt	
	12/14	12/13	12/14	12/13	12/14	12/13	12/14	12/13	12/14	12/13	12/14	12/13
<b>EU-länder</b>	<b>356,6</b>	<b>176,3</b>	<b>1 209,6</b>	<b>1 445,0</b>	<b>435,8</b>	<b>382,8</b>	-	<b>3,4</b>	<b>0,0</b>	<b>1,6</b>	<b>2 002,1</b>	<b>2 009,1</b>
Finland	149,2	78,8	239,3	304,7	50,0	63,5	-	3,0	0,0	1,6	438,5	451,6
Sverige	-	-	87,4	110,8	95,5	75,4	-	0,4	-	-	182,9	186,6
Danmark	-	-	27,1	7,4	-	0,2	-	-	-	-	27,1	7,6
Tyskland	48,4	-	9,7	20,3	3,1	5,9	-	-	-	-	61,2	26,2
Frankrike	65,5	66,1	194,8	222,7	132,9	96,0	-	-	-	-	393,2	384,9
Storbritannien	-	-	320,5	368,1	25,0	29,1	-	-	-	-	345,5	397,2
Nederländerna	25,0	-	208,4	212,4	129,3	112,7	-	-	-	-	362,7	325,1
Österrike	26,3	11,4	95,1	151,2	-	-	-	-	-	-	121,4	162,7
Belgien	42,2	20,0	-	-	-	-	-	-	-	-	42,2	20,0
Grekland	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Irland	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Italien	-	-	27,4	47,3	-	-	-	-	-	-	27,4	47,3
Portugal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spanien	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Europa exkl. EU</b>	-	-	<b>247,9</b>	<b>233,7</b>	<b>10,3</b>	<b>12,2</b>	-	-	-	-	<b>258,2</b>	<b>245,9</b>
<b>Nordamerika</b>	-	-	<b>11,8</b>	<b>11,9</b>	-	-	-	-	-	-	<b>11,8</b>	<b>11,9</b>
<b>Övriga OECD</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Supranationella</b>	<b>239,6</b>	<b>160,5</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>239,6</b>	<b>160,5</b>
<b>Övriga</b>	-	-	-	-	-	-	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	-	-	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>
<b>Totalt</b>	<b>596,2</b>	<b>336,8</b>	<b>1 469,2</b>	<b>1 690,5</b>	<b>446,2</b>	<b>395,0</b>	<b>0,3</b>	<b>3,7</b>	<b>0,0</b>	<b>1,6</b>	<b>2 511,9</b>	<b>2 427,6</b>

\*) Säkerställda obligationer

positivt marknadsvärde om totalt 207,8 miljoner euro, varav till lokalbankerna förmedlats derivat till ett marknadsvärde om 83,9 miljoner euro. Den öppna positionen efter erhållen säkerhet var totalt 5,9 miljoner euro. Derivatpositionerna marknadsvärderas fortlöpande. Om marknadsvärde saknas utnyttjas en tredje parts oberoende värdering.

**6.1.4 Valutakursrisk**

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

Inom bankverksamheten utgår valutahandeln från kundernas behov, varför handeln i första hand avser de nordiska valutorna och den amerikanska dollarn. Huvudprincipen i valutariskhanteringen är matchning. Treasuryenheten ansvarar för skötseln av bankens dagliga valutaposition inom ramen för fastställda fullmakter.

Den totala valutaexponeringen vid årsskiftet för bankkoncernen uppgick till 0,7 (0,4) miljoner euro.

**6.1.5 Aktiekurs- och fastighetsrisk**

Med aktiekursrisk avses värdeförändringar som föranleds av aktiekursfluktuationer och med fastighetsrisk avses risk som hänför sig till en nedgång i fastighetstillgångarnas marknadsvärde.

Inom bankverksamheten idkas inte aktiehandel i tradingsyfte eller fastighetsplaceringar i avkastningssyfte.

Fastighetsinnehaven uppgick vid periodens slut till 0,1 (0,1) miljoner euro. De för verksamheten nödvändiga eller strategiska aktieplaceringarna uppgick till 0,9 (6,6) miljoner euro. Under 2014 har Skärgårdssparbanken Ab:s aktie- och fondplaceringar avyttrats. Därtill erhöles en utdelning från Finlands Kreditandelslag om 2,4 miljoner euro. Under året gjordes en nedskrivning om 0,3 (0,0) miljoner euro för en onoterad placeringsfond i samband med placeringsfondens upplösning.

**6.1.6 Riskkänslighet**

För placeringarnas del är ränte- och kreditspreadrisken de mest centrala riskerna. Tabell K2.26 visar ett sammandrag av marknadsvärdeskänsligheten för bankkoncernens tillgångar som kan säljas vid olika marknadriskscenarier per 31.12.2014 och 31.12.2013. De använda chockerna baserar sig på historisk räntevolatilitet och återspeglar såväl ett högränte- som ett lågräntescenario. Samma räntescenarier ligger som grund för koncernstyrelsens limiter för kapitaluppbinding. De i tabellen presenterade riskkomponenterna är definierade på följande sätt:

**Ränterisk uppåt:** Förändring som tillämpas på en riskfri räntekurva är härledd utifrån Euribor och Euroswapräntor. Stressfaktorerna har bestämts ur en historisk analys och förändringarna har valts så att de representerar en 99%-kvantil (det 990:e högsta av 1000 fall) för de möjliga utfallen på ett års sikt. Utfallen revideras årligen. För 2014 har t.ex. följande stressfaktorer använts, 105,9 % för 3M euribor 105,9 %, 70,1 % för 2 års swapränta, 45,6 % för 5 års swapränta, 27,6 % för en 10 års swapränta och 20,6 % för en 50 års swapränta.

För bankkoncernens del beaktas endast effekterna på finansiella tillgångar som kan säljas i och med att en uppåtgående ränterisk bland dessa tillgångar har en negativ effekt på det egna kapitalet.

**Ränterisk neråt:** Förändring som tillämpas på en riskfri räntekurva är härledd utifrån Euribor och Euroswapräntor. Stressfaktorerna har bestämts ur en historisk analys och förändringarna har valts så att de representerar en 1 %-kvantil (det 10:e lägsta av 1000 fall) för de möjliga utfallen på ett års sikt. Utfallen revideras årligen. För 2014 har t.ex. följande stressfaktorer använts, -87,0% för 3M euribor 105,9 %, -71,8 % för 2 års swapränta, -57,2 % för 5 års swapränta, -43,8 % för en 10 års swapränta och -37,3 % för en 50 års swapränta.

På grund av den låga räntenivån, speciellt för de korta räntorna, har i tabell K2.26 medtagits även ett separat stressscenario för att belysa den effekt som en +1 %-enhets parallell förskjutning av räntekurvan skulle ha på bankkoncernens finansiella tillgångar som kan säljas.

**Kreditspreadrisk:** Beskriver risken för att spreadarna - det vill säga de motpartsspecifika riskpremierna - stiger. Förändringens storlek är ett årligen reviderat tal som grundar sig på yieldkurvor för ränteinstrument med given rating och placeringstyp. Stressfaktorerna har bestämts ur en historisk analys och för år 2014 har förändringarna bestämts utgående från en 99 %-kvantil från vilken räntekomponenten exkluderats. För 2014 varierar stressen mellan 107 bp (basis point = 0,01%) (t.ex. räntepapper med AAA-rating) och 312 bp (t.ex. räntepapper med rating BBB). Från och med slutet av 2012 mäts risken för statsobligationer genom separata landsspecifika stresskoefficienter, t.ex. Tyskland 42 bp, Finland 58 bp och Portugal 816 bp. Den för varje placering specifika diskonteringskurvan parallellförskjuts med detta värde för att för att erhålla placeringens värde under chock.

**Aktie- och fastighetsrisk:** Beskriver risken för att marknadsvärdet på aktier och fastigheter sjunker. Chockens storlek är för börsnoterade aktier -25 %, för övriga aktier -45%, och för fastigheter -20 %.

Då parametrarna för de använda känslighetsanalyserna har ändrats under 2014, har år 2013 års utfall omräknats med samma parametrar för att uppnå jämförbarhet mellan åren.

**K2.26 Känslighetsanalys för marknadsrisk**

	Finansiella tillgångar som kan säljas		Totalt	
	2014		2013	
Bankkoncernen	mn euro	%	mn euro	%
Marknadsvärde 31.12	1 999,0	100,0 %	1 921,2	100,0 %
Ränterisk uppåt (99-kvantil)	-3,9	-0,2 %	-13,7	-0,7 %
Ränterisk uppåt (jämn 100 bp)	-27,6	-1,4 %	-29,9	-1,6 %
Ränterisk neråt (1-kvantil)	3,2	0,2 %	15,8	0,8 %
Spreadrisk	-49,1	-2,5 %	-57,0	-3,0 %
Aktierisk	0,0	0,0 %	-1,0	-0,1 %
Fastighetsrisk	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %

**6.2 Marknads- och balansrisk (ALM) inom försäkringsverksamheten**

Koncernstyrelsen fastställer årligen, efter beredning i koncernledningen, styrelsens riskutskott och livförsäkringsbolagets styrelse, placeringsstrategier och planer samt limiter för hantering av marknadsrisk i såväl placeringsportfölj som räntebunden ansvarsskuld. Koncernens placerings- och fundingutskott ansvarar för den operativa förvaltningen av koncerninterna

placeringstillgångar inom givna ramar och limiter. En placeringschef har utsetts för att ansvara för den operativa förvaltningen. Koncernens riskkontroll övervakar riskpositioner och limiter.

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

De finansiella tillgångarna inom livförsäkringsverksamheten är placerade i värdepapper med tillgång till marknadspriser på en aktiv marknad och värderas enligt officiell köpnotering. En betydande eller bestående nedgång från anskaffningsvärde jämfört med marknadsvärde redovisas i resultatet medan kursfluktuationer redovisas under fonden för verkligt värde efter avdrag för latent skatt.

Inom försäkringsverksamheten eftersträvar man att portföljen av tillgångar som utgör täckning för ansvarsskulden är uppbyggd med hänsyn till försäkringsrörelsens riskhanteringsförmåga, avkastningskrav och möjligheter att omvandla tillgångarna till kontanta medel. De största riskerna som hänförs till placeringsverksamheten är en nedgång i marknadsvärdet på tillgångarna samt en otillräcklig avkastning i förhållande till ansvarsskuldens krav. Dessa risker reduceras och hanteras genom portföljdiversifiering mellan tillgångsslag, marknader och enskilda motparter. De räntebärande placeringarnas vikt är betydande och förutom risk och avkastning beaktas även matchningen mellan ansvarsskuldens och de räntebundna placeringarnas kassaflöde genom ALM-planering. Genom räntebärande placeringar uppstår momentan ränterisk till följd av räntefluktuationer eller förändringar i nivån på kreditmarginaler (det vill säga spreads). Förändringarna redovisas mot fonden för verkligt värde under eget kapital efter avdrag för latent skatt.

I livförsäkringsbolaget uppgick den under perioden bokförda nettoförändringen mot fonden för verkligt värde hänförlig till momentan värderingsdifferens i räntebärande värdepapper till 20,2 miljoner euro efter avdrag för latent skatt. I slutet av december 2014 var värderingsdifferensen i räntebärande värdepapper 57,1 (36,9) miljoner euro.

Den del av placeringsportföljerna som utgör täckning för den försäkringstekniska ansvarsskulden för räntebundna försäkringar värderas löpande till marknadsvärde. Tillfälliga kursfluktuationer redovisas mot fonden för verkligt värde enligt ovan medan betydande eller bestående värdeförändringar resultatförs. Under rapporteringsperioden bokfördes i livförsäkringsbolaget resultatpåverkande nedskrivningar som hänförde sig till i aktier och andelar för sammanlagt -3,4 (-1,3) miljoner euro. För räntebärande värdepapper bokfördes under rapporteringsperioden inga resultatpåverkande återföringar.

### 6.2.1 Ränterisk

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

Ränterisken är den mest betydande risken i anslutning till ansvarsskulden i livförsäkringsbolaget och påverkar dels lönsamheten genom avkastningskrav över garanterad kundränta och dels kapitaltäckningen genom marknadsvärdering av tillgångar och skulder i och med övergång till Solvens II.

Kapitaltäckningsmässigt är risken en ALM-risk, och utgörs av nuvärdet av skillnaden mellan inkommande och utgående framtida kassaflöden. Likviditets- och risktagningsmässigt utgörs ränterisken av skillnaden mellan den till kunden garanterade räntan och marknadens riskfria ränta. Om den till kunden garanterade räntan överstiger den riskfria räntan innebär det krav på högre risktagning i placeringsverksamheten. På produktnivå är denna risk väsentlig speciellt beträffande räntebärande spar- och pensionsförsäkringar. Per 31.12.2014 var genomsnittliga diskonteringsräntan på livförsäkringsbolagets ansvarsskuld exklusive ansvarsskulden för fondförsäkringar ca 3,6 (3,6) %. Den genomsnittliga garanterade kundräntan vägt enligt beständens marknadsvärde var 4,2 (4,3) %.

För fondanknutna försäkringar ökar eller minskar försäkringsbesparingen på basis av värdeutvecklingen för de placeringsfonder som försäkringstagaren valt att binda sin besparing till. Livförsäkringsbolaget köper motsvarande fondandelar som täckning för den fondanknutna delen av ansvarsskulden och skyddar sig på så sätt mot den del av förändringen i ansvarsskuld som hänförs till värdeförändringar i de fonder till vilka kunderna länkat sin besparing.

Övergången till Solvens II förnyar reglerna för hur försäkringsbolagens kapitaltäckning ska beräknas och ställer krav på marknadsvärdering av ansvarsskulden vilket i ett lågt ränteläge har ogynnsamma effekter på livförsäkringsbolagets finansiella ställning. Detta beror främst på en mismatch i ansvarsskuldens och placeringsportföljens kassaflöden och är en följd av det nuvarande Solvensregelverkets konvention att värdera ansvarsskulden till bokföringsvärde, något som gynnat placeringsportföljer med kort duration och låg kapitaluppbinding i förhållande till längre placeringar.

En omedelbar matchning från ett utgångsläge med kort portfölj skulle förutsätta en omallokering av en stor del av portföljen, vilket ur avkastnings-synpunkt inte är lönsamt under nuvarande ränteläge. I praktiken görs stegvis omplaceringar inom placeringsportföljen för att reducera mismatchen i placeringsportföljens och ansvarsskuldens kassaflödesstruktur. Solvens II kommer dock under de första 16 åren omdattas av övergångsregler för ansvarsskulden som minskar kapitalkravet i början, och detta ger bolaget en bredare tidsram för genomförandet av förändringar i portföljstrukturen. Räntenivån under 2014 har fortsättningsvis varit sjunkande. Portföljens duration har minskat något. Vid utgången av 2014 var ränteportföljens medelduration 4,6 (4,7) år och ansvarsskuldens ca 11,2 (10,7) år.

### 6.2.2 Kreditspreadrisk

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

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

Ränteplaceringarnas andel inom livförsäkringsbolagets portfölj var fortsättningsvis dominerande, och vid årets slut uppgick ränteplaceringarna inklusive kassamedel till 528 (551) miljoner euro, vilket utgör 84 (83) % av placeringsportföljen. De motpartsriskerna som uppstår i samband med livför-



## K2.27 Livförsäkringsbolagets placeringar enligt geografi och instrumenttyp

(mn euro)	Statsobl. och statsgarant.		Covered Bonds (CB)*		Finans.inst. exkl. CB		Företagslån		Fastigheter		Alternativa placeringar		Aktier		Totalt	
	12/14	12/13	12/14	12/13	12/14	12/13	12/14	12/13	12/14	12/13	12/14	12/13	12/14	12/13	12/14	12/13
<b>EU-länder</b>	<b>146,4</b>	<b>166,0</b>	<b>198,1</b>	<b>207,3</b>	<b>76,9</b>	<b>64,5</b>	<b>66,5</b>	<b>69,2</b>	<b>85,7</b>	<b>102,2</b>	<b>15,9</b>	<b>7,5</b>	-	-	<b>589,4</b>	<b>616,6</b>
Finland	35,4	34,3	6,3	15,4	44,7	32,8	53,0	45,7	85,7	102,2	15,4	6,7	-	-	240,4	237,2
Sverige	-	-	-	-	8,2	6,6	-	2,2	-	-	0,3	0,5	-	-	8,5	9,2
Danmark	-	-	19,6	18,3	-	-	2,5	2,4	-	-	-	-	-	-	22,1	20,8
Tyskland	17,4	23,4	-	-	-	2,1	3,9	7,0	-	-	-	-	-	-	21,3	32,6
Frankrike	45,5	62,7	88,1	81,6	6,3	6,2	3,1	3,0	-	-	-	-	-	-	143,0	153,5
Storbritan-nien	-	-	36,9	36,8	4,4	4,4	1,2	1,1	-	-	0,1	0,2	-	-	42,6	42,5
Nederlän-derna	23,4	23,7	36,7	34,3	13,4	12,4	0,6	6,7	-	-	-	-	-	-	74,0	77,1
Österrike	23,4	19,7	6,3	11,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,7	31,1
Belgien	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grekland	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Irland	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Italien	-	-	2,2	2,1	-	-	2,3	2,2	-	-	-	-	-	-	4,5	4,3
Portugal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spanien	-	-	2,1	7,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,1	7,3
Övriga	1,1	2,3	-	-	-	-	(0,1)	(1,2)	-	-	-	-	-	-	1,0	1,1
<b>Europa exkl. EU</b>	<b>1,5</b>	<b>3,1</b>	-	-	<b>5,7</b>	<b>5,6</b>	<b>2,0</b>	<b>4,9</b>	-	-	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	-	-	<b>9,5</b>	<b>13,9</b>
<b>Nordame-rika</b>	-	-	-	-	-	-	<b>2,6</b>	<b>3,9</b>	-	-	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	-	-	<b>2,6</b>	<b>3,9</b>
<b>Övriga OECD</b>	<b>5,5</b>	<b>6,1</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>5,5</b>	<b>6,1</b>
<b>Supranatio-nella</b>	<b>5,4</b>	<b>5,4</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>5,4</b>	<b>5,4</b>
<b>Övriga</b>	<b>17,4</b>	<b>14,8</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>17,4</b>	<b>14,8</b>
<b>Totalt</b>	<b>176,2</b>	<b>195,4</b>	<b>198,1</b>	<b>207,3</b>	<b>82,6</b>	<b>70,0</b>	<b>71,1</b>	<b>77,9</b>	<b>85,7</b>	<b>102,2</b>	<b>16,1</b>	<b>7,8</b>	-	-	<b>629,8</b>	<b>660,6</b>

\*) Säkerställda obligationer

säkringsbolagets placeringsverksamhet hanteras genom krav på högklassig extern rating, minst ratingklass A3 av Moody's Investors Service eller motsvarande ratinginstitut för banker och stater samt "Investment grade" (minst Baa3) för företag. Dessutom begränsar limiterna maximal exponering per motpart och tillgångslag.

I slutet av året utgjorde 36 (34) % av ränteplaceringarna fordringar på den offentliga sektorn (inklusive placeringar i supranationella motparter), 14 (13) % fordringar på företag och 50 (53) % fordringar på banker och maskuldebrev med säkerhet (covered bonds).

### 6.2.3 Aktierisk

Aktierisk uppstår genom att aktiers och därmed jämförbara innehavs marknadspriser sjunker. Inom livförsäkringsbolaget har man i enlighet med placeringsplanen avytttrat alla placeringar i börsaktier. Däremot ingår sedan tidigare onoterade aktier och private equity-fonder i bolagets portfölj. Livförsäkringsbolagets portfölj innehåller sådana andelar till ett sammanlagt marknadsvärde om 15,9 (7,5) miljoner. Ökningen i marknadsvärdet på onoterade aktier och private equity-fonder hänförs till nyanskaffning av aktier. Ytterligare har livförsäkringsbolaget en position i hedgefonder, som delvis innehåller aktierisk och är föremål för avyttring. Den uppgick vid årsskiftet till 0,3 (0,3) miljoner euro.

### 6.2.4 Fastighetsrisk

Fastighetsrisken uppstår genom att prisnivån på fastighetsmarknaden eller hyresnivåerna sjunker och bolaget därmed får en mindre avkastning på sina fastighetsplaceringar.

Livförsäkringsbolagets fastighetsrisk uppstår genom placeringar i indirekta fastighetsinstrument, såsom onoterade fastighetsfonder samt fastighetsbolagsaktier eller i direkta fastigheter. Vid årsskiftet uppgick de totala fastighetsplaceringarna till 85,7 (102,2) miljoner euro. Limiter för enskilda fastighetsexponeringar och på fastighetsrisk totalt har ställts upp på koncernnivå och skilt för livförsäkringsbolaget. Risken hanteras genom diversifiering av placeringsobjekten.

### 6.2.5 Valutarisk

Valutarisk uppstår genom förändringar i valutakursernas nivåer mot varandra, och speciellt genom främmande valutors kurs mot euron, eftersom bolagen och koncernen bokför i euro. Ansvarsskulderna består helt och hållet av ansvar i euro och valutaplaceringar behövs således inte för täckning av valutarisker. Då aktieinnehaven avytttrats, är placeringarna i huvudsak eurobaserade. Valutarisken regleras genom såväl interna som myndighetsbaserade limiter.

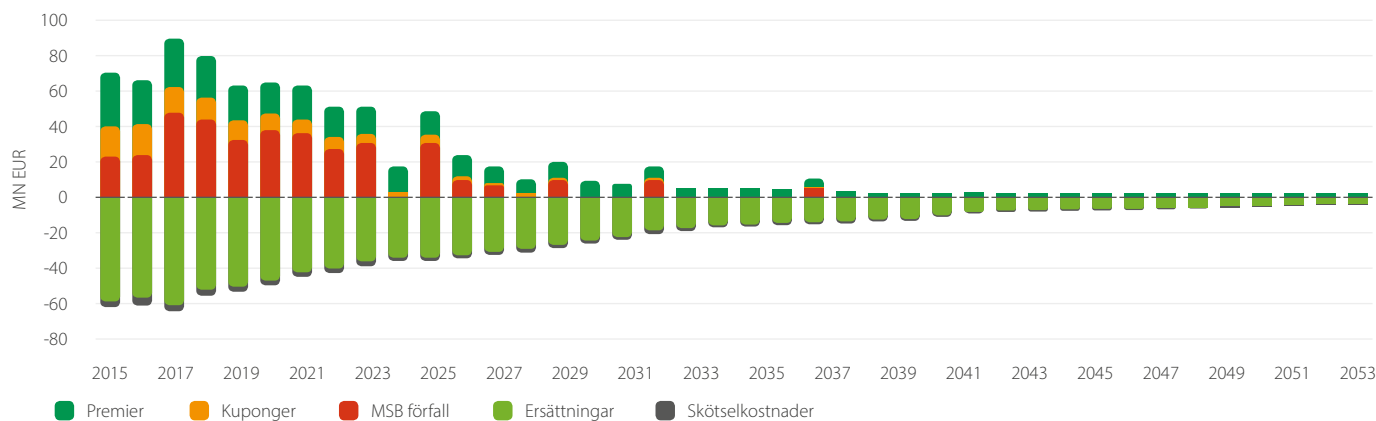
## K2.28 Försäringsskuldens struktur - livförsäringssamheten

(mn euro)	Ansvar 31.12.2014	%	Premier	Ersättningar	Belastning	Garanterad ränta	Kundgott- görelse	Ansvar 31.12.2013
<b>Gruppensionsförsäkringar</b>	<b>50,0</b>	<b>4,9 %</b>	<b>2,8</b>	<b>2,3</b>	<b>0,3</b>	<b>1,6</b>	<b>0,0</b>	<b>48,3</b>
3,5 %	49,6	4,8 %	2,8	2,2	0,3	1,6	0,0	47,9
2,5 %	0,2	0,0 %	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2
1,0 %	0,2	0,0 %	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2
<b>Individuell Pensionsförsäkring</b>	<b>302,8</b>	<b>29,5 %</b>	<b>7,2</b>	<b>29,4</b>	<b>1,0</b>	<b>12,5</b>	<b>0,0</b>	<b>311,9</b>
4,5 %	205,1	20,0 %	3,5	23,2	0,6	9,4	0,0	215,9
3,5 %	70,1	6,8 %	2,1	4,4	0,2	2,4	0,0	69,3
2,5 %	27,6	2,7 %	1,6	1,8	0,1	0,7	0,0	26,7
<b>Sparförsäkring</b>	<b>76,2</b>	<b>7,4 %</b>	<b>1,9</b>	<b>13,4</b>	<b>0,5</b>	<b>2,5</b>	<b>0,0</b>	<b>86,3</b>
4,5 %	17,2	1,7 %	0,9	4,8	0,2	0,8	0,0	20,4
3,5 %	22,5	2,2 %	0,7	1,4	0,2	0,8	0,0	22,8
2,5 %	36,5	3,6 %	0,3	7,1	0,1	0,9	0,0	43,1
<b>Risikoförsäkring</b>	<b>33,3</b>	<b>3,2 %</b>	<b>20,6</b>	<b>13,8</b>	<b>7,0</b>	<b>1,1</b>	<b>0,1</b>	<b>36,8</b>
<b>Fondanknutna</b>	<b>543,1</b>	<b>53,0 %</b>	<b>92,6</b>	<b>36,0</b>	<b>6,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>462,4</b>
Sparförsäkring	418,5	40,8 %	83,2	34,2	5,0	0,0	0,0	346,4
Individuell pensionsförsäkring	116,2	11,3 %	7,7	1,7	1,4	0,0	0,0	108,5
Gruppensionsförsäkring	8,5	0,8 %	1,7	0,1	0,1	0,0	0,0	7,5
<b>Reserv. för ökad livslängd</b>	<b>3,9</b>	<b>0,4 %</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>4,2</b>
<b>Inverkan av sänkt diskonteringsränta</b>	<b>16,0</b>	<b>1,6 %</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>16,0</b>
	<b>1 025,4</b>	<b>100,0 %</b>	<b>125,1</b>	<b>94,8</b>	<b>15,2</b>	<b>17,7</b>	<b>0,1</b>	<b>965,9</b>

## K2.29 Estimerad kassaflödesfördelning över tiden, räntebärande försäkringar 31.12.2014

(mn euro)	Duration	2015–2016	2017–2018	2019–2023	2024–2028	2029–2035	2036–2045	2046–2055	2056–
<b>Sparförsäkringar</b>	<b>9,6</b>	<b>19,6</b>	<b>14,9</b>	<b>25,3</b>	<b>12,5</b>	<b>10,8</b>	<b>9,6</b>	<b>3,9</b>	<b>4,0</b>
4,5%	3,7	8,8	7,0	2,0	1,2	0,5	0,3	0,1	0,0
3,5%	11,5	2,9	2,6	12,6	4,0	4,2	3,5	1,8	1,7
2,5%	11,2	7,9	5,3	10,7	7,3	6,1	5,8	2,1	2,3
<b>Pensionsförsäkringar</b>	<b>12,1</b>	<b>48,4</b>	<b>53,2</b>	<b>113,4</b>	<b>100,3</b>	<b>99,2</b>	<b>77,2</b>	<b>39,8</b>	<b>14,5</b>
4,5%	8,3	41,9	41,5	82,1	62,5	40,1	10,8	1,8	0,5
3,5%	14,2	9,1	13,9	32,4	36,1	46,9	42,1	16,0	8,6
2,5%	21,7	-2,3	-0,8	-0,2	1,6	11,5	23,4	19,6	4,5
1,0%	16,7	-0,4	-1,5	-0,9	0,0	0,7	0,9	2,5	0,9
<b>Övriga försäkringar</b>	<b>9,5</b>	<b>4,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>-4,1</b>	<b>-4,9</b>	<b>-5,7</b>	<b>-4,5</b>	<b>-1,9</b>	<b>-0,5</b>
<b>Totalt</b>	<b>11,2</b>	<b>72,7</b>	<b>67,5</b>	<b>134,5</b>	<b>107,9</b>	<b>104,3</b>	<b>82,3</b>	<b>41,8</b>	<b>18,0</b>

## K2.30 Livförsäkringsbolagets kassaflödesdistribution (mn euro)



Livförsäkringsbolagets valutarisk hänför sig till innehav i räntefonder som placerar i tillväxtmarknadens statspapper som är emitterade i USD eller lokala valutor. Dessutom är en del av hedgefond- och private equity – fondernas innehav i USD eller andra valutor. Placeringarna i tillväxtmarknaderna har bibehållits under året, medan hedgefonderna är under avveckling. Livförsäkringsbolaget hade i slutet av perioden underliggande placeringar för totalt 23,7 (23,9) miljoner euro med öppen valutarisk.

### 6.2.6 Riskkänslighet

För placeringarnas del är de mest centrala riskerna ränte-, motparts (spread)- och aktierisk och för ansvarsskulden ränterisk. Tabell K2.33 sammanfattar marknadsvärdeskänsligheten för försäkringsbolagets tillgångar som kan säljas vid olika marknadsriskscenarier per 31.12.2014 och 31.12.2013. De använda chockerna baserar sig på historisk räntevolatilitet och återspeglar såväl ett högränte- som ett lågräntescenario. Samma räntescenarier ligger som grund för koncernstyrelsens limiter för kapitaluppbinding. De i tabellen presenterade riskkomponenterna är definierade på följande sätt:

**Ränterisk uppåt:** Förändring som tillämpas på en riskfri räntekurva är härledd utifrån Euribor och Euroswapräntor. Stressfaktorerna har bestämts ur en historisk analys och förändringarna har valts så att de representerar en 99 %- kvantil (det 990:e högsta av 1000 fall) för de möjliga utfallen på ett års sikt. Utfallen revideras årligen. För 2014 har t.ex. följande stressfaktorer använts, 105,9 % för 3M euribor 105,9 %, 70,1 % för 2 års swapränta, 45,6 % för 5 års swapränta, 27,6 % för en 10 års swapränta och 20,6 % för en 50 års swapränta.

Ränterisk beräknas för både placeringportfölj och ansvarsskuld.

**Ränterisk neråt:** Förändring som tillämpas på en riskfri räntekurva är härledd utifrån Euribor och Euroswapräntor. Stressfaktorerna har bestämts ur en historisk analys och förändringarna har valts så att de representerar en 1 %- kvantil (det 10:e lägsta av 1000 fall) för de möjliga utfallen på ett års sikt. Utfallen revideras årligen. För 2014 har t.ex. följande stressfaktorer använts, -87,0 % för 3M euribor 105,9 %, -71,8 % för 2 års swapränta, -57,2 % för 5 års swapränta, -43,8 % för en 10 års swapränta och -37,3 % för en 50 års swapränta.

Ränterisk beräknas för både placeringportfölj och ansvarsskuld.

**Kreditspreadrisk:** Beskriver risken för att spreadarna - det vill säga de motpartsspecifika riskpremierna - stiger. Förändringens storlek är ett årligen reviderat tal som grundar sig på yieldkurvor för ränteinstrument med given rating och placeringstyp. Stressfaktorerna har bestämts ur en historisk analys och för år 2014 har förändringarna bestämts utgående från en 99 %-kvantil från vilken räntekomponenten exkluderats. För 2014 varierar stressen mellan 107 bp (basis point = 0,01%) (t.ex. räntepapper med AAA-rating) och 312 bp (t.ex. räntepapper med rating BBB). Från och med slutet av 2012 mäts risken för statsobligationer genom separata landsspecifika stresskoefficienter, t.ex. Tyskland 42 bp, Finland 58 bp och Portugal 816 bp. Den för varje placering specifika diskonteringskurvan parallellförskjuts med detta värde för att för att erhålla placeringens värde under chock.

**Valutarisk:** Beskriver risken för olika valutors förändringar mot euron. Varje valuta testas skilt för en chock uppåt och en chock neråt, och det sämre utfallet för varje valuta väljs, varefter effekten summeras över alla valutor. Stressfaktorerna har bestämts ur en historisk analys och förändringarna har valts så att chocken uppåt representerar en 99 %- kvantil och chocken

### K2.31 Allokering av innehavet i livförsäkringsbolagets placeringsportfölj

(mn euro)	31.12.2014		31.12.2013	
Aktier	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
<b>Ränteplasseringar</b>	<b>500,1</b>	<b>79,4 %</b>	<b>536,4</b>	<b>81,2 %</b>
Statsobligationer	149,0	23,7 %	167,3	25,3 %
Banksektorn totalt	248,9	39,5 %	259,4	39,3 %
Covered bonds	198,1	31,5 %	207,3	31,4 %
Senior förmånsrätt	44,9	7,1 %	43,6	6,6 %
Lägre förmånsrätt	6,0	0,9 %	8,5	1,3 %
Övriga företag totalt	69,2	11,0 %	73,1	11,1 %
Senior förmånsrätt	68,6	10,9 %	70,4	10,7 %
Lägre förmånsrätt	0,6	0,1 %	2,7	0,4 %
Asset Backed Securities	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Inflationslinkade obligationer	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Tillväxtmarknader	32,9	5,2 %	36,6	5,5 %
High yield bonds	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Strukturerade produkter med aktierisk	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Övriga strukturerade produkter	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Derivater	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Ränteswappar	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Valutaterminer	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
<b>Alternativa</b>	<b>16,2</b>	<b>2,6 %</b>	<b>7,8</b>	<b>1,2 %</b>
Private Equity & Venture capital	15,9	2,5 %	7,5	1,1 %
Hedgefonder	0,3	0,0 %	0,3	0,0 %
<b>Fastigheter</b>	<b>85,7</b>	<b>13,6 %</b>	<b>102,2</b>	<b>15,5 %</b>
Direkta fastighetsinnehav	57,1	9,1 %	60,4	9,1 %
Fastighetsfonder	28,6	4,5 %	41,8	6,3 %
<b>Penningmarknad</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Konto</b>	<b>27,9</b>	<b>4,4 %</b>	<b>14,1</b>	<b>2,1 %</b>
	<b>629,8</b>	<b>1,0</b>	<b>660,6</b>	<b>1,0</b>

### K2.32 Ratingfördelning för livförsäkringsverksamhetens direkta ränteplasseringar (exklusive placeringar i räntefonder, fastigheter, aktier och alternativa medel)

(mn euro)	31.12.2014	31.12.2013
	460	493
Aaa	59,6 %	55,4 %
Aa1–Aa3	18,4 %	19,2 %
A1–A3	9,4 %	13,9 %
Baa1–Baa3	4,3 %	4,7 %
Ba1–Ba3	0,5 %	0,9 %
B1–B3	0,0 %	0,4 %
Caa1 eller sämre	0,0 %	0,0 %
Inhemsk kommuner (saknar rating)	0,0 %	0,0 %
Utan rating	7,8 %	5,5 %
<b>Totalt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

neråt en 1 %- kvantil för de möjliga utfallen på ett års sikt. Utfallen revideras årligen. Chocken uppåt varierar mellan 0,5% för DKK (bunden vid Euron), och 35,6% för JPY, samt 36,0% för exotiska valutor. Chocken neråt varierar mellan -0,4% för DKK, och -25,7% för JPY, samt -26,0% för exotiska valutor.

**Aktie- och fastighetsrisk:** Beskriver risken för att marknadsvärdet på aktier och fastigheter sjunker. Chockens storlek är för börsnoterade aktier -25 %, för övriga aktier -45%, och för fastigheter -20 %.

Då parametrarna för de använda känslighetsanalyser har ändrats under 2014, har år 2013 års utfall omräknats med samma parametrar för att uppnå jämförbarhet mellan åren.

## 7. Hantering av försäkringsrisker

Med försäkringsrisk avses i allmänhet risken för att ersättningarna som betalas ut åt försäkringstagarna överskrider det beräknade. Risken uppdelas i de risker som hänför sig till val av ansvar (underwriting risk) och till de risker som hänför sig till ansvarsskuldens tillräcklighet. Riskerna som hänför sig till val av ansvar orsakas av förluster som beror på t.ex. felaktig prissättning, riskkoncentrationer, otillräcklig återförsäkring eller oväntat hög skadefrekvens. Riskerna som hänför sig till ansvarsskuldens tillräcklighet beror på att reserveringarna i den försäkringstekniska ansvarsskulden inte räcker till för att täcka ersättningarna för kända eller okända skador från redan ingångna försäkringskontrakt.

### 7.1 Försäkringsrisker i livförsäkringsbolaget

Aktia Livförsäkrings försäkringsbestånd består av frivilliga liv-, spar- och pensionsförsäkringar. Nyförsäljningen har riktats till fondanknutna sparförsäkringar samt riskförsäkringar. På grund av bestämmelser i lag om försäkringsavtal har bolaget mycket begränsade möjligheter att påverka premier och villkor för gamla ikraftvarande försäkringar. Premiernas tillräcklighet följs upp årligen. För nya försäkringar kan bolaget fritt bestämma premienivån, vilket genomförs av styrelsen på förslag av chefaktuarien. Återförsäkring används för att begränsa ersättningsansvaret för egen räkning, så att bolagets solvenskapital är tillräckligt och resultatet inte fluktuerar för mycket. Inom såväl koncernens kapital- och riskhanteringsprocess som livförsäkringsbolagets styrelse har det fastställts gränser för de risker som bolaget självt kan bära utan att teckna återförsäkring.

De väsentligaste riskerna förknippade med riskförsäkringar är biometrisk risker i anslutning till dödlighet, sjukkostnadsersättningar, bestående arbetsförmåga och dagsersättningar vid sjukfall. De viktigaste metoderna för att hantera risker förknippade med riskförsäkringar är riskurval, tarifiering, återförsäkring av risker samt uppföljning av ersättningskostnader. Gällande sjukförsäkringar kan bolaget med vissa begränsningar höja försäkringspremierna för gamla avtal för att täcka ökande sjukersättningar.

Under det gångna året har bolaget fortsatt att utveckla aktuariemetoderna för estimering av försäkringsavtalens framtida kassaflöden. Metoderna går ut på att modellera olika faktorer som påverkar tidpunkten och storleken på kassaflödena. Dessa faktorer utgörs exempelvis av olika biometrisk faktor och skötselkostnader. Även kundbeteende och åtgärder som bolaget förväntas göra i olika lägen beaktas.

I och med det kommande Solvens II -regelverket kommer försäkringsriskerna mer explicit att synas som en del av kapitalkraven. Solvenskapitalkraven i det nya regelverket baserar sig på stresstester, där det undersöks hur ansvarsskuldens marknadsvärde förändras om det sker förändringar jämfört med de antaganden som gjorts i de faktorer som påverkar kassaflödena. I bolagets ALM-modell och egna risk- och solvensbedömning har försäkringsriskerna estimerats med dylika tekniker.

## 8. Hantering av operativa risker

Med operativa risker avses förlustrisker som uppstår till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, bristfälliga instruktioner, otillförlitlig information, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Koncernstyrelsen har fastslagit en instruktion för hanteringen av operativa risker. Enligt instruktionen skall de för koncernens verksamhet kritiska funktionerna, även utlagda funktioner, regelbundet riskkartläggas. Operativa risker finns i all verksamhet inom Aktia. Vår riskhanteringskultur förutsätter att nivån för operativa risker ska vara låg, vilket uppnås genom djup insikt i den egna verksamheten, god intern kontroll, bra och riskmedvetet ledarskap samt en kompetent personal.

Riskkartläggningar genomförs av koncernens riskkontroll enligt standardiserade modeller i form av självutvärdering eller mer traditionell riskkartläggning. Riskkartläggningen utmynnar i en bedömning av identifierade

### K2.33 Känslighetsanalys för marknadsrisker (mn euro)

Livförsäkringsbolaget	Placeringsportfölj		Ansvarsskuld*		Totalt		2013	%
	2014	2013	2014	2013	2014	%		
Marknadsvärde 31.12	629,8	660,6	-529,7	-517,4	100,1	100,0 %	111,4	100,0 %
Ränterisk uppåt	-7,4	-17,6	16,7	29,0	9,3	9,3 %	11,4	10,2 %
Ränterisk neråt	12,0	28,3	-34,3	-60,4	-22,3	-22,3 %	-32,1	-28,8 %
Spreadrisk	-29,2	-30,0	0,0	0,0	-29,2	-29,2 %	-30,0	-26,9 %
Valutarisk	-8,1	-9,8	0,0	0,0	-8,1	-8,1 %	-9,8	-8,8 %
Aktierisk	-8,9	-3,5	0,0	0,0	-8,9	-8,9 %	-3,5	-3,1 %
Fastighetsrisk	-17,1	-20,5	0,0	0,0	-17,1	-17,1 %	-20,5	-18,4 %

\* Ansvarsskuldens marknadsvärde är ett riskneutralt värde som erhållits genom diskontering till marknadsränta av simulerade kassaflöden, och motsvarar inte ansvarsskuldens bokföringsvärde.

riskområden. Behöriga beslutsorgan tar sedan ställning till hur riskområdena hanteras. Identifierade riskområden följs upp regelbundet och åtgärder som vidtagits för att minska risken utvärderas. Förutom regelbunden riskkartläggning ska i förebyggande syfte även upprättas tillräckliga instruktioner för att reducera de operativa riskerna inom centrala och riskutsatta områden. Instruktionerna bör omfatta bland annat legala risker, personalrisker och principer för kontinuitetsplanering.

Trots en fungerande intern kontroll inträffar riskutfall, incidenter i verksamheten. Alla enheter är skyldiga att rapportera incidenter, såväl incidenter med ekonomisk konsekvens som nära ögat situationer. Koncernens riskkontroll analyserar incidentinformationen systematiskt och tar fram handlingsplaner för riskreducerande åtgärder på process- eller koncernnivå. Riskkontrollen svarar även för den regelbundna styrelserapporteringen. Brister i processer, system, kunnande eller intern kontroll som utgjort orsaken till en incident åtgärdas systematiskt. Likaså eftersträvas en snabb och proaktiv hantering av eventuella kundkonsekvenser.

Ansvar för hanteringen av de operativa riskerna bärs av affärsområdena och linjeorganisationen. Riskhanteringen innebär en kontinuerlig utveckling av kvaliteten i de interna processerna och den interna kontrollen i hela organisationen.

Med hjälp av instruktionen för informationssäkerhet och därtill hörande anvisningar säkerställs Aktias informationssäkerhet både förvaltningsmässigt och tekniskt.

- Koncernen och dess kunders störningsfria verksamhet säkerställs och Aktias tillförlitlighet som aktör på den finansiella marknaden upprätthålls (till exempel mot kunder, placerare och myndigheter).
- Aktias IT- och informationssäkerhetsrisker är dokumenterade, analyserade och för hantering av riskerna finns en godkänd åtgärdsplan.
- IT-riskkontroll- och informationssäkerhetsåtgärder är affärsmässiga, kostnadseffektiva, enhetliga med koncernens strategi och värderingar samt lagenliga.
- Direktiv och anvisningar uppdateras kontinuerligt och är tillräckliga.

I koncernen ansvarar CISO (Chief Information Security Officer) för IT-riskkontroll och informationssäkerhet.

Ansvärliga för respektive affärsområde ansvarar för att processer och förfaringsätt anpassas till de mål som ställts av koncernledning samt för att instruktionerna är tillräckliga. Som ett led i god intern kontroll uppgörs processbeskrivningar för kritiska processer. Varje chef ansvarar för att instruktionerna efterföljs inom den egna verksamheten. Den interna revisionen analyserar processerna med jämna mellanrum och utvärderar tillförlitligheten i enheternas interna kontroll. Den interna revisionen rapporterar direkt till styrelsen. Utöver det förebyggande arbetet för undvikande av operativa risker eftersträvar man att inom koncernen också upprätthålla ett tillräckligt försäkringskydd för skador som inträffar till exempel till följd av oegentligheter, intrång i datasystem och annan kriminalitet.

I koncernen har särskilda sakkunniga resurser avsatts för att stödja koncernens regelefterlevnad (compliance funktionen). Särskild vikt läggs vid den reglering som gäller kundskydd, marknadsuppförande, tillsyn och tillstånd samt förhindrande av penningtvätt och finansiering av terrorism.

Innan nya produkter lanseras eller väsentligt förändrade arbetsprocesser tas i bruk tillämpas en process för att identifiera risker förknippade med den nya produkten eller den förändrade processen. Avsikten är att förhindra att bristfälligt igenomtänkta processer eller produkter tas i bruk.

## Bilaga till K2, Koncernens kapitaltäckning och exponeringar

(1 000 euro)

## Bankkoncernens kapitaltäckning

I Bankkoncernen består av Aktia Bank Abp och samtliga dotterbolag exklusive Aktia Livförsäkring Ab och intressebolaget Folksam Skadeförsäkring Ab och utgör en finansiell företagsgrupp enligt kapitaltäckningsregler.

Kalkyl över bankkoncernens kapitalbas	31.12.2014		30.9.2014		30.6.2014		31.3.2014	
	Koncernen	Bank-koncernen	Koncernen	Bank-koncernen	Koncernen	Bank-koncernen	Koncernen	Bank-koncernen
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>10 706 688</b>	<b>9 597 209</b>	<b>10 955 189</b>	<b>9 864 588</b>	<b>10 910 371</b>	<b>9 835 456</b>	<b>10 855 706</b>	<b>9 819 724</b>
varav immateriella tillgångar	36 279	34 369	30 988	28 883	27 207	24 913	23 961	21 483
<b>Skulder totalt</b>	<b>10 015 799</b>	<b>8 998 109</b>	<b>10 272 472</b>	<b>9 267 393</b>	<b>10 249 342</b>	<b>9 251 237</b>	<b>10 222 397</b>	<b>9 250 702</b>
varav efterställda skulder	222 539	222 539	215 684	215 684	218 047	218 047	227 725	227 725
Aktiekapital	163 000	163 000	163 000	163 000	163 000	163 000	163 000	163 000
Fond för verkligt värde	104 093	40 641	105 685	46 252	97 786	44 093	88 222	43 891
Övrigt bundet eget kapital	317	317	317	317	317	317	317	317
Bundet eget kapital	267 410	203 959	269 002	209 569	261 103	207 410	251 539	207 209
Fond för fritt eget kapital och andra fonder	116 887	116 887	116 663	116 663	116 418	116 418	129 645	129 645
Balanserade vinstmedel	187 153	119 855	188 069	120 955	188 243	121 129	174 781	107 666
Räkenskapsperiodens vinst	52 499	91 458	43 491	84 516	30 701	74 699	13 056	60 214
Fritt eget kapital	356 539	328 200	348 223	322 134	335 362	312 246	317 482	297 525
Aktieägarnas andel av eget kapital	623 949	532 159	617 225	531 703	596 465	519 655	569 021	504 734
Eget kapital för innehav utan bestämmande inflytande	66 941	66 941	65 491	65 491	64 563	64 563	64 288	64 288
<b>Eget kapital</b>	<b>690 890</b>	<b>599 100</b>	<b>682 716</b>	<b>597 195</b>	<b>661 029</b>	<b>584 219</b>	<b>633 309</b>	<b>569 021</b>
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>	<b>10 706 688</b>	<b>9 597 209</b>	<b>10 955 189</b>	<b>9 864 588</b>	<b>10 910 371</b>	<b>9 835 456</b>	<b>10 855 706</b>	<b>9 819 724</b>
<b>Åtaganden utanför balansräkningen</b>	<b>321 739</b>	<b>320 403</b>	<b>407 932</b>	<b>406 544</b>	<b>398 253</b>	<b>396 563</b>	<b>402 965</b>	<b>400 740</b>
<b>Eget kapital i bankkoncernen</b>		<b>599 100</b>		<b>597 195</b>		<b>584 219</b>		<b>569 021</b>
Dividendreservering		-39 377		-27 864		-19 085		-8 079
Immateriella tillgångar		-34 369		-28 883		-24 913		-21 483
Del av eget kapital för innehav utan bestämmande inflytande		-6 672		-6 532		-5 891		-4 901
Debenturer		103 854		96 502		96 254		89 832
Övrigt		-715		-57		-1 165		-2 737
<b>Kapitalbas totalt (CET1 + AT1 + T2)</b>		<b>621 820</b>		<b>630 361</b>		<b>629 419</b>		<b>621 652</b>

Egna medel inkluderar årets vinst på basen av Finansinspektionens tillstånd givet 28.3.2014.

	31.12.2014 Basel III	30.9.2014 Basel III	30.6.2014 Basel III	31.3.2014 Basel III	31.12.2013 Basel III	31.12.2013 Basel II
<b>Bankkoncernen</b>						
Kärnprimärkapital före avdrag	550 663	560 023	556 179	552 541	498 995	
Avdrag från kärnprimärkapitalet	-75 546	-74 612	-68 618	-65 181	-60 018	
<b>Kärnprimärkapital (CET1)</b>	<b>475 117</b>	<b>485 411</b>	<b>487 560</b>	<b>487 360</b>	<b>438 976</b>	
Primärkapitaltillskott före avdrag	1 023	1 190	1 313	1 500	1 631	
Avdrag från primärkapitaltillskottet	-	-	-	-	-	
<b>Primärkapitaltillskott (AT1)</b>	<b>1 023</b>	<b>1 190</b>	<b>1 313</b>	<b>1 500</b>	<b>1 631</b>	
<b>Primärkapital (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>476 140</b>	<b>486 601</b>	<b>488 874</b>	<b>488 860</b>	<b>440 607</b>	<b>427 484</b>

	31.12.2014 Basel III	30.9.2014 Basel III	30.6.2014 Basel III	31.3.2014 Basel III	31.12.2013 Basel III	31.12.2013 Basel II
<b>Bankkoncernen</b>						
Supplementärkapital före avdrag	105 218	98 088	98 005	91 831	84 803	
Avdrag från supplementärkapitalet	40 462	45 671	42 540	40 961	37 756	
<b>Supplementärkapital (T2)</b>	<b>145 680</b>	<b>143 760</b>	<b>140 545</b>	<b>132 792</b>	<b>122 559</b>	<b>241 746</b>
<b>Sammanlagd kapitalbas (TC = T1 + T2)</b>	<b>621 820</b>	<b>630 361</b>	<b>629 419</b>	<b>621 652</b>	<b>563 166</b>	<b>669 230</b>
<b>Summa riskvägda poster</b>	<b>3 263 318</b>	<b>3 426 318</b>	<b>3 539 471</b>	<b>3 592 037</b>	<b>3 628 535</b>	<b>3 463 456</b>
varav andelen kreditrisk	2 900 132	3 054 842	3 170 185	3 224 352	3 260 850	3 095 771
varav andelen marknadsrisk	-	-	-	-	-	-
varav andelen operativ risk	363 185	371 476	369 286	367 685	367 685	367 685
Kärnprimärkapitalrelation	14,6 %	14,2 %	13,8 %	13,6 %	12,1 %	
Primärkapitalrelation	14,6 %	14,2 %	13,8 %	13,6 %	12,1 %	12,3 %
Sammanlagd kapitaltäckning	19,1 %	18,4 %	17,8 %	17,3 %	15,5 %	19,3 %

Vid fastställande av exponeringarnas riskvkt utnyttjas i kapitaltäckningsberäkningen Moody's Investors Service klassificeringar.

Riskvägt belopp för operativa risker	2012*	2013*	2014	12/2014	9/2014	6/2014	3/2014	12/2013
Bruttointäkter	198 254	196 351	186 491					
- medeltal 3 år			193 699					
<b>Kapitalkrav för operativ risk</b>				<b>29 055</b>	<b>29 718</b>	<b>29 543</b>	<b>29 415</b>	<b>29 415</b>
<b>Riskvägt belopp</b>				<b>363 185</b>	<b>371 476</b>	<b>369 286</b>	<b>367 685</b>	<b>367 685</b>

\* Omräknat efter överlåtelsen av bankverksamheten från Vörå Sparbank till Aktia Bank Abp och fusionen med Skärgårdssparbanken Ab.

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

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

Finans- och försäkringskonglomeratets kapitaltäckning	31.12.2014 Basel III	30.9.2014 Basel III	30.6.2014 Basel III	31.3.2014 Basel III	31.12.2013 Basel III	31.12.2013 Basel II
<b>Sammandrag</b>						
Eget kapital i koncernen	690 890	682 716	661 029	633 309	641 709	641 709
Branschspecifika tillgångar	103 854	96 502	96 254	89 832	82 629	223 493
Immateriella tillgångar och övriga avdragsposter	-167 622	-133 812	-115 497	-79 696	-86 668	-237 446
<b>Konglomeratets totala kapitalbas</b>	<b>627 122</b>	<b>645 406</b>	<b>641 785</b>	<b>643 445</b>	<b>637 670</b>	<b>627 757</b>
Bankverksamhetens kapitalkrav	250 712	263 615	272 715	279 142	279 909	277 072
Försäkringsverksamhetens kapitalkrav	38 988	39 162	39 218	39 210	39 006	39 006
<b>Minimibelopp för kapitalbasen</b>	<b>289 700</b>	<b>302 777</b>	<b>311 932</b>	<b>318 352</b>	<b>318 915</b>	<b>316 079</b>
<b>Konglomeratets kapitaltäckning</b>	<b>337 422</b>	<b>342 629</b>	<b>329 853</b>	<b>325 093</b>	<b>318 755</b>	<b>311 678</b>
Kapitaltäckningsgrad, %	216,5 %	213,2 %	205,7 %	202,1 %	199,9 %	198,6 %

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

**Bankkoncernens totala exponeringar fördelade på exponeringsgrupper före och efter effekterna av riskreducerande åtgärder**  
**Balansposter och poster utanför balansen inklusive derivat till kreditmotvärde**

Exponeringsgrupp	Exponering enligt avtal	Nedskrivning	Netto-exponering	Garantier och annan substitution	Exponering efter substitution	Finansiella säkerheter	Exponering efter säkerheter	Riskvägt belopp	Kapitalkrav
1 Nationella regeringar eller centralbanker	513 269	-	513 269	388 089	901 358	-	901 358	-	-
2 Regionala självstyrelseorgan eller lokala myndigheter	170 887	-	170 887	25 027	195 914	-	195 914	188	15
3 Enheter inom den offentliga sektorn	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 Multilaterala utvecklingsbanker	75 688	-	75 688	-	75 688	-	75 688	-	-
5 Internationella organisationer	159 854	-	159 854	-	159 854	-	159 854	-	-
6 Institut	1 057 560	-	1 057 560	-22 555	1 035 004	-329 807	705 197	227 756	18 220
7 Företag	225 074	-	225 074	-85 563	139 511	-44 257	95 254	84 268	6 741
8 Hushåll	664 501	-	664 501	-302 697	361 804	-30 496	331 308	144 555	11 564
9 Säkrade genom pantträtt i fast egendom	5 811 946	-	5 811 946	-	5 811 946	-	5 811 946	2 030 286	162 423
10 Fallande exponeringar	99 414	-47 869	51 545	-2 301	49 244	-267	48 977	51 805	4 144
11 Poster förknippade med särskilt hög risk	3 527	-2 600	927	-	927	-	927	924	74
12 Säkerställda obligationer	1 198 385	-	1 198 385	-	1 198 385	-	1 198 385	122 578	9 806
13 Fordringar på institut och företag med kortfristig kreditvärdering	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14 Fordringar i form av fonder	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15 Aktieexponeringar	64 386	-	64 386	-	64 386	-	64 386	173 803	13 904
16 Övriga poster	45 254	-9 210	36 044	-	36 044	-	36 044	19 844	1 588
	<b>10 089 745</b>	<b>-59 679</b>	<b>10 030 066</b>	<b>0</b>	<b>10 030 066</b>	<b>-404 827</b>	<b>9 625 239</b>	<b>2 856 007</b>	<b>228 481</b>

Exponeringarna har bruttoredovisats.

Garantier avser godtagbar riskreducerande åtgärd (EU:s kapitalkravsförordning), varvid exponering överförs till exponeringsgrupper med lägre kapitalkrav.

Borgen av finska staten, övriga staten, finska kommuner, församlingar och banker accepteras.

Företagsborgen accepteras om företagets kreditklassificering är tillräcklig och borgen uppfyller EU:s kapitalkravsförordningens övriga förutsättningar.

Finansiella säkerheter hanteras enligt fullständig metod med beaktande av de volatilitetsjusteringar som EU:s kapitalkravsförordning stipulerat.

Finansiella säkerheter är depositioner, börsnoterade aktier och övriga värdepapper.



**Bankkoncernens totala exponeringar i medeltal före kreditriskreducering**

Exponeringsgrupp	31.3	30.6	30.9	31.12	Medeltal 2014
1 Nationella regeringar eller centralbanker	500 998	463 597	494 794	513 269	493 165
2 Regionala självstyrelseorgan eller lokala myndigheter	71 299	166 035	158 144	170 887	141 591
3 Enheter inom den offentliga sektorn	301	300	0	0	150
4 Multilaterala utvecklingsbanker	75 869	76 170	75 818	75 688	75 886
5 Internationella organisationer	131 546	158 742	159 848	159 854	152 497
6 Institut	968 960	1 074 176	1 151 447	1 057 560	1 063 036
7 Företag	252 377	274 982	273 228	225 074	256 415
8 Hushåll	694 878	726 813	687 675	664 501	693 467
9 Säkrade genom panträtt i fast egendom	5 970 224	5 885 395	5 845 280	5 811 946	5 878 211
10 Fallerande exponeringar	58 821	60 926	53 281	51 545	56 143
11 Poster förknippade med särskilt hög risk	764	1 078	1 011	927	945
12 Säkerställda obligationer	1 324 685	1 251 961	1 236 173	1 198 385	1 252 801
13 Fordringar på institut och företag med kortfristig kreditvärdering	-	-	-	-	-
14 Fordringar i form av fonder	2 304	0	0	0	576
15 Aktieexponeringar	66 154	63 755	63 391	64 386	64 422
16 Övriga poster	79 771	57 439	64 415	36 044	59 417
	<b>10 198 948</b>	<b>10 261 370</b>	<b>10 264 505</b>	<b>10 030 066</b>	<b>10 188 722</b>

Beloppen inkluderar balansposter och poster utanför balans jämte derivat till kreditmotvärde.

**Bankkoncernens totala exponeringar före kreditriskreducering fördelade enligt maturitet**

Exponeringsgrupp	Under 3 månader	3–12 månader	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
1 Nationella regeringar eller centralbanker	1 263	2 188	57 157	49 198	403 463	513 269
2 Regionala självstyrelseorgan eller lokala myndigheter	35 136	18 337	86 393	30 327	694	170 887
3 Enheter inom den offentliga sektorn	-	-	-	-	-	-
4 Multilaterala utvecklingsbanker	10 006	-	65 682	-	-	75 688
5 Internationella organisationer	-	-	144 722	15 132	-	159 854
6 Institut	102 261	150 622	562 008	29 604	213 065	1 057 560
7 Företag	77 337	18 615	96 898	22 240	9 983	225 074
8 Hushåll	26 602	9 585	71 472	51 793	505 049	664 501
9 Säkrade genom panträtt i fast egendom	97 897	65 102	431 206	924 239	4 293 502	5 811 946
10 Fallerande exponeringar	23 753	1 199	2 523	7 291	16 779	51 545
11 Poster förknippade med särskilt hög risk	-	84	-	-	843	927
12 Säkerställda obligationer	17 419	99 950	1 081 015	-	-	1 198 385
13 Fordringar på institut och företag med kortfristig kreditvärdering	-	-	-	-	-	-
14 Fordringar i form av fonder	-	-	-	-	-	-
15 Aktieexponeringar	-	-	-	-	64 386	64 386
16 Övriga poster	7 696	-	-	-	28 348	36 044
	<b>399 371</b>	<b>365 682</b>	<b>2 599 075</b>	<b>1 129 825</b>	<b>5 536 113</b>	<b>10 030 066</b>

Beloppen inkluderar balansposter och poster utanför balans jämte derivat till kreditmotvärde.  
Ansvaret för fordringarnas återstående belopp ingår i respektive grupp enligt slutlig förfallodag.

## Bankkoncernens totala exponeringar före kreditriskreducering regionvis fördelade

Exponeringsgrupp	Finland	Övriga Nordea	Övriga Europa	Övriga	Totalt
1 Nationella regeringar eller centralbanker	419 972	-	93 297	-	513 269
2 Regionala självstyrelseorgan eller lokala myndigheter	141 181	-	29 706	-	170 887
3 Enheter inom den offentliga sektorn	-	-	-	-	-
4 Multilaterala utvecklingsbanker	-	-	75 688	-	75 688
5 Internationella organisationer	-	-	159 854	-	159 854
6 Institut	359 624	118 305	567 865	11 765	1 057 560
7 Företag	182 724	0	36 340	6 010	225 074
8 Hushåll	664 075	245	99	83	664 501
9 Säkrade genom panträtt i fast egendom	5 804 931	2 441	3 946	627	5 811 946
10 Fallerande exponeringar	51 537	1	0	7	51 545
11 Poster förknippade med särskilt hög risk	705	-	222	-	927
12 Säkerställda obligationer	99 134	361 581	737 670	-	1 198 385
13 Fordringar på institut och företag med kortfristig kreditvärdering	-	-	-	-	-
14 Fordringar i form av fonder	-	-	-	-	-
15 Aktieexponeringar	64 315	-	71	-	64 386
16 Övriga poster	36 044	-	-	-	36 044
	<b>7 824 242</b>	<b>482 574</b>	<b>1 704 759</b>	<b>18 492</b>	<b>10 030 066</b>
Ansvar på vilka nedskrivningar har gjorts	8 742				8 742
Individuella nedskrivningar som minskat ansvaren	50 469				50 469
Gruppvisa nedskrivningar som minskat ansvaren	9 210				9 210

Beloppen inkluderar balansposter och poster utanför balans jämte derivat till kreditmotvärde.

Ansvar behäftade med nedskrivningar omfattar kreditens kapital och balanserad ränta minskat med individuella nedskrivningar.

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

Motpart	Bransch	Företag	Hushåll	Fastighets-säkerhet	Oreglerade poster	Totalt
Företag						
	Fastighet	18 284	3 711	104 731	602	127 327
	Handel	32 938	13 658	36 939	1 198	84 734
	Finansiering	49 014	1 880	9 242	85	60 221
	Industri, energi	27 691	10 193	19 353	2 581	59 818
	Bygg	22 964	11 184	22 686	1 041	57 875
	Forskning, konsultation och andra företagstjänster	1 617	12 566	21 589	1 252	37 025
	Transport	9 706	11 898	11 162	649	33 414
	Hotell och restaurang	816	3 279	11 539	655	16 289
	Basnäring, fiske och gruvindustri	1 139	6 068	8 139	256	15 601
	Övriga	3 025	7 406	17 034	4 227	31 691
<b>Totalt</b>		<b>167 193</b>	<b>81 842</b>	<b>262 414</b>	<b>12 546</b>	<b>523 995</b>
Hushåll		13 889	573 692	5 291 576	38 117	5 917 275
Bostadssamfund		27 205	8 967	228 217	879	265 269
Övriga icke vinstsyftande samfund		16 786	-	29 739	3	46 529
<b>Totalt</b>		<b>225 074</b>	<b>664 501</b>	<b>5 811 946</b>	<b>51 545</b>	<b>6 753 067</b>

## Bankkoncernens krediter, på vilka individuella nedskrivningar har bokförts

31.12.2014

Sektor	Värde enligt avtal	Individuella nedskrivningar	Balansvärde	Förändringar under perioden		
				Säkerhetens marknadsvärde	Förändring i nedskrivningar	Kredit- och garanti-förluster
Företag	47 452	41 071	6 381	7 185	-872	6 890
Bostadssamfund	243	243	-	67	196	-
Offentliga samfund	-	-	-	-	-	-
Icke vinstsyftande samfund	-	-	-	-	-	-
Hushåll	11 359	8 997	2 362	5 792	2 935	470
<b>Totalt</b>	<b>59 053</b>	<b>50 311</b>	<b>8 742</b>	<b>13 044</b>	<b>2 258</b>	<b>7 360</b>
<b>Nedskrivningar av företagskrediter, branschvis</b>						
Forskning, konsultation och andra företagstjänster	19 456	18 717	740			
Handel	2 420	2 379	42			
Bygg	3 054	2 849	205			
Industri	8 295	6 862	1 433			
Hälsotjänster och annan serviceverksamhet till hushåll	6 346	3 285	3 061			
Övriga	7 880	6 980	900			
<b>Totalt</b>	<b>47 452</b>	<b>41 071</b>	<b>6 381</b>			

31.12.2013

Sektor	Värde enligt avtal	Individuella nedskrivningar	Balansvärde	Förändringar under perioden		
				Säkerhetens marknadsvärde	Förändring i nedskrivningar	Kredit- och garanti-förluster
Företag	57 000	48 901	8 099	8 603	6 065	1 984
Bostadssamfund	47	47	-	67	-	451
Offentliga samfund	-	-	-	-	-	-
Icke vinstsyftande samfund	-	-	-	-	-	-
Hushåll	8 945	6 465	2 480	5 045	1 905	403
<b>Totalt</b>	<b>65 991</b>	<b>55 412</b>	<b>10 579</b>	<b>13 715</b>	<b>7 970</b>	<b>2 838</b>
<b>Nedskrivningar av företagskrediter, branschvis</b>						
Forskning, konsultation och andra företagstjänster	21 738	21 039	699			
Handel	2 432	2 395	38			
Bygg	4 518	3 862	657			
Industri	11 803	10 096	1 706			
Hälsotjänster och annan serviceverksamhet till hushåll	9 100	5 067	4 033			
Övriga	7 409	6 442	967			
<b>Totalt</b>	<b>57 000</b>	<b>48 901</b>	<b>8 099</b>			

### K3 Koncernens segmentrapportering

(1 000 euro)	Bankverksamhet		Kapitalförvaltning & Livförsäkring		Övrigt		Elimineringar		Koncernen totalt	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	Resultaträkning									
Räntenetto	102 346	113 882	9	7	280	-1 504	145	258	102 779	112 643
Dividender	107	72	-	-	9	19	-	-	117	91
Provisionsnetto	59 048	55 548	20 908	19 661	4 833	4 694	-9 923	-9 166	74 866	70 737
Livförsäkringsnetto	-	-	21 506	26 139	-	-	2 498	1 977	24 004	28 116
Nettoresultat från finansiella transaktioner	4 863	5 565	28	-61	2 436	2 806	-	-	7 327	8 310
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	3	-1	-	-	63	505	-	-65	66	439
Övriga rörelseintäkter	2 937	3 004	1 080	76	671	1 130	-1 548	-395	3 139	3 815
<b>Rörelseintäkter totalt</b>	<b>169 304</b>	<b>178 070</b>	<b>43 530</b>	<b>45 822</b>	<b>8 293</b>	<b>7 650</b>	<b>-8 829</b>	<b>-7 392</b>	<b>212 298</b>	<b>224 150</b>
Personalkostnader	-35 945	-37 564	-9 825	-10 373	-22 792	-29 041	-957	-710	-69 518	-77 689
IT-kostnader	-13 812	-14 489	-1 781	-1 728	-10 731	-11 047	-	-	-26 324	-27 265
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 761	-1 655	-1 064	-1 057	-4 519	-4 062	-	-	-7 344	-6 774
Övriga rörelsekostnader	-64 701	-70 813	-8 910	-8 755	24 941	26 679	7 405	7 370	-41 265	-45 519
<b>Rörelsekostnader totalt</b>	<b>-116 218</b>	<b>-124 522</b>	<b>-21 580</b>	<b>-21 913</b>	<b>-13 102</b>	<b>-17 472</b>	<b>6 448</b>	<b>6 660</b>	<b>-144 451</b>	<b>-157 247</b>
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-1 729	-2 734	-	-	-	-	-	-	-1 729	-2 734
Andel av intresseföretagens resultat	-	-	-	-	-	-	2 195	1 216	2 195	1 216
<b>Rörelseresultat</b>	<b>51 358</b>	<b>50 814</b>	<b>21 950</b>	<b>23 909</b>	<b>-4 809</b>	<b>-9 822</b>	<b>-186</b>	<b>484</b>	<b>68 314</b>	<b>65 385</b>
<b>Balansräkning</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Kontanta medel	395 904	413 206	0	1 122	-	-	-	-	395 905	414 328
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	102	-	-	-	-	-	-	-	102
Finansiella tillgångar som kan säljas	1 841 714	1 688 235	538 037	578 048	751	2 881	-5 086	-12 658	2 375 417	2 256 506
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	488 509	499 267	-	-	-	-	-	-	488 509	499 267
Lån och övriga fordringar	6 453 706	6 891 173	42 835	26 696	6 136	6 776	-40 869	-27 296	6 461 808	6 897 349
Placeringar för fondanknutna försäkringar	-	-	545 271	465 856	-	-	-	-	545 271	465 856
Övriga tillgångar	283 531	256 142	75 980	82 584	202 919	199 114	-122 652	-137 442	439 778	400 398
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>9 463 364</b>	<b>9 748 125</b>	<b>1 202 124</b>	<b>1 154 306</b>	<b>209 807</b>	<b>208 770</b>	<b>-168 606</b>	<b>-177 396</b>	<b>10 706 688</b>	<b>10 933 806</b>
Depositioner	4 797 967	4 920 890	-	-	-	-	-42 220	-27 909	4 755 748	4 892 982
Emitterade skuldebrev	3 539 597	3 670 599	-	-	-	-	-5 086	-12 658	3 534 511	3 657 941
Försäkringssskuld	-	-	1 025 417	965 870	-	-	-	-	1 025 417	965 870
Övriga skulder	530 872	679 604	31 892	29 506	138 950	70 965	-1 592	-4 771	700 123	775 304
<b>Skulder totalt</b>	<b>8 868 437</b>	<b>9 271 094</b>	<b>1 057 310</b>	<b>995 376</b>	<b>138 950</b>	<b>70 965</b>	<b>-48 898</b>	<b>-45 338</b>	<b>10 015 799</b>	<b>10 292 097</b>

I samband med byte av konsolideringsprogram förändrades vissa bankinterna allokeringar mellan segmenten. Samtidigt ändrades principen för segmentens elimineringar så att samtliga elimineringar hänförliga till ett segment eliminerades inom segmentet. Jämförelsesiffrorna har justerats att motsvara den nya principen.

## Noter till koncernens resultaträkning

(1 000 euro)

K4 Räntenetto	2014	2013
<b>Ränteintäkter</b>		
Kontanta medel	184	775
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen	66	1
Finansiella tillgångar som kan säljas	30 857	33 428
Fordringar på kreditinstitut	1 672	1 826
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	119 486	123 771
Finansiella leasingavtal	530	729
Lån och övriga fordringar	121 688	126 325
Placeringar som innehas till förfall	9 715	8 045
Derivatkontrakt gjorda i säkringssyfte	70	-23
Övriga ränteintäkter	2 807	4 401
<b>Totalt</b>	<b>165 388</b>	<b>172 952</b>
<b>Räntekostnader</b>		
Depositioner, kreditinstitut	-7 569	-14 531
Depositioner, andra offentliga samfund	-29 852	-31 439
Depositioner	-37 421	-45 970
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-83 721	-86 574
Efterställda skulder	-6 594	-8 258
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	-90 315	-94 832
Derivatkontrakt gjorda i säkringssyfte	65 359	80 687
Övriga räntekostnader	-231	-194
<b>Totalt</b>	<b>-62 608</b>	<b>-60 309</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>102 779</b>	<b>112 643</b>
In - och utlåning	47 203	41 191
Skyddsåtgärder, hantering av ränterisk	35 034	43 952
Övrigt	20 542	27 499
<b>Räntenetto</b>	<b>102 779</b>	<b>112 643</b>

K5 Dividender	2014	2013
Aktier som kan säljas	117	91
<b>Totalt</b>	<b>117</b>	<b>91</b>

Livförsäkringsverksamhetens dividender ingår i nettointäkter från placeringsverksamhet, se not K7. Livförsäkringsverksamhetens dividender uppgår till 0,0 (0,0) miljoner euro.

K6 Provisionsnetto	2014	2013
<b>Provisionsintäkter</b>		
Utlåning	9 503	9 108
Inlåning	1 724	1 614
Kort- och betalningsrörelse	20 395	18 507
Fonder, kapitalförvaltning och värdepappersförmedling	39 402	37 757
Förmedling av försäkringar	3 847	3 814
Garantier och övriga förbindelser utanför balansräkningen	532	548
Fastighetsförmedling	5 925	6 874
Juridiska tjänster	1 037	999
Övriga provisionsintäkter	2 013	1 897
<b>Totalt</b>	<b>84 379</b>	<b>81 119</b>

<b>Provisionskostnader</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Penninghantering	-1 854	-731
Kort- och betalningsrörelse	-2 766	-2 678
Värdepappers- och placeringsverksamhet	-4 222	-6 364
Övriga provisionskostnader	-672	-609
<b>Totalt</b>	<b>-9 514</b>	<b>-10 382</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>74 866</b>	<b>70 737</b>

## K7 Livförsäkringsnetto

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Premieinkomst	125 054	140 036
Nettointäkter från placeringsverksamhet	21 958	27 241
Utbetalda försäkringsersättningar	-94 809	-81 072
Nettoförändring i försäkringsskuld	-28 200	-58 090
<b>Livförsäkringsnetto</b>	<b>24 004</b>	<b>28 116</b>

### Premieinkomst

#### Premieinkomst från försäkringsavtal

Försäkringsavtal	55 631	64 883
Premieinkomst brutto före återförsäkrars andel totalt	55 631	64 883
Återförsäkrars andel	-671	-729
Premieinkomst från investeringsavtal	70 094	75 882
<b>Premieinkomst totalt</b>	<b>125 054</b>	<b>140 036</b>

### Fördelning av premieinkomst

	Från försäkringsavtal		Från investeringsavtal		Totalt	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<b>Premieinkomst från riskförsäkringar och räntebundna försäkringar</b>						
Sparförsäkring	1 891	2 310	-	-	1 891	2 310
Individuell pensionsförsäkring	7 209	8 083	-	-	7 209	8 083
Gruppensionsförsäkring	2 808	2 876	-	-	2 808	2 876
Riskförsäkringar	21 264	20 989	-	-	21 264	20 989
<b>Totalt</b>	<b>33 172</b>	<b>34 258</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33 172</b>	<b>34 258</b>
<b>Premieinkomst från fondanknutna avtal</b>						
Sparförsäkring	17 559	24 563	65 626	71 223	83 184	95 786
Individuell pensionsförsäkring	3 212	3 544	4 469	4 659	7 681	8 203
Gruppensionsförsäkring	1 689	1 788	-	-	1 689	1 788
<b>Totalt</b>	<b>22 461</b>	<b>29 896</b>	<b>70 094</b>	<b>75 882</b>	<b>92 555</b>	<b>105 778</b>

### Fortlöpande och engångspremier från direktförsäkring

Fortlöpande premier från försäkringsavtal	55 226	64 399
Engångspremier från försäkringsavtal	405	484
Fortlöpande premier från investeringsavtal	25 063	12 753
Engångspremier från investeringsavtal	45 031	63 129
<b>Premieinkomst totalt</b>	<b>125 726</b>	<b>140 765</b>

### Nettointäkter från placeringsverksamhet

#### Nettointäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

#### Derivatkontrakt

Vinster och förluster	-	32
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>32</b>

<b>Aktier och andelar</b>					<b>2014</b>	<b>2013</b>
Vinster och förluster					-	1
Övriga intäkter och kostnader					-	-10
<b>Totalt</b>					<b>-</b>	<b>-9</b>
<b>Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas</b>						
Ränteintäkter					15 307	17 703
Försäljningsvinster och -förluster					-137	-882
Överfört till resultaträkningen från fonden för verkligt värde					4 699	3 899
Övriga intäkter och kostnader					-24	-10
Räntebärande värdepapper					19 846	20 710
Dividender					24	0
Försäljningsvinster och -förluster					3 240	2 833
Nedskrivningar					-3 385	-1 329
Överfört till resultaträkningen från fonden för verkligt värde					-1 471	213
Övriga intäkter och kostnader					817	1 399
Aktier och andelar					-774	3 117
<b>Totalt</b>					<b>19 072</b>	<b>23 826</b>
<b>Nettointäkter från förvaltningsfastigheter</b>						
Hysesintäkter					5 336	4 097
Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter, som genererat hyresintäkter under perioden					-2 449	-704
<b>Totalt</b>					<b>2 887</b>	<b>3 392</b>
<b>Försäkringsverksamhetens nettointäkter från placeringsverksamheten totalt</b>					<b>21 958</b>	<b>27 241</b>
Valutakursdifferenser som ingår i nettointäkter från placeringsverksamheten					10	26
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>						
		<b>Från försäkringsavtal</b>	<b>Från investeringsavtal</b>	<b>Totalt</b>		
		<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
		<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Utbetalda ersättningar från riskförsäkringar och räntebundna försäkringar</b>						
<b>Sparförsäkring</b>						
Återbetalning av sparsumma		-9 004	-8 172	-	-	-9 004
Dödsfallsersättningar		-2 157	-2 142	-	-	-2 157
Återköp		-2 207	-2 545	-	-	-2 207
<b>Totalt</b>		<b>-13 368</b>	<b>-12 860</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-13 368</b>
<b>Individuell pensionsförsäkring</b>						
Pensioner		-24 642	-23 426	-	-	-24 642
Dödsfallsersättningar		-586	-495	-	-	-586
Återköp		-4 123	-637	-	-	-4 123
<b>Totalt</b>		<b>-29 351</b>	<b>-24 558</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-29 351</b>
<b>Gruppensionsförsäkring</b>						
Pensioner		-2 323	-2 268	-	-	-2 323
Återköp		-2	-37	-	-	-2
Övriga		-18	-69	-	-	-18
<b>Totalt</b>		<b>-2 344</b>	<b>-2 374</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2 344</b>
<b>Risikoförsäkringar</b>						
Individuell försäkring		-12 693	-11 924	-	-	-12 693
Grupplivförsäkring för arbetstagare		-1 056	-966	-	-	-1 056
Övrig grupplivförsäkring		-25	-20	-	-	-25
<b>Totalt</b>		<b>-13 774</b>	<b>-12 910</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-13 774</b>
<b>Utbetalda ersättningar från riskförsäkringar och räntebundna försäkringar totalt</b>		<b>-58 837</b>	<b>-52 702</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-58 837</b>

	Från försäkringsavtal		Från investeringsavtal		Totalt	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<b>Utbetalda ersättningar från fondanknutna avtal</b>						
<b>Sparförsäkring</b>						
Återbetalning av sparsumma	-354	-1 723	-	-92	-354	-1 815
Dödsfallsersättningar	-5 067	-6 324	-3 468	-1 035	-8 535	-7 358
Återköp	-16 760	-14 331	-8 516	-3 616	-25 276	-17 946
<b>Totalt</b>	<b>-22 180</b>	<b>-22 378</b>	<b>-11 984</b>	<b>-4 742</b>	<b>-34 165</b>	<b>-27 120</b>
<b>Individuell pensionsförsäkring</b>						
Pensioner	-	-	-1 012	-788	-1 012	-788
Dödsfallsersättningar	-100	-42	-154	-30	-253	-73
Återköp	-173	-114	-227	-267	-400	-381
<b>Totalt</b>	<b>-273</b>	<b>-156</b>	<b>-1 392</b>	<b>-1 085</b>	<b>-1 665</b>	<b>-1 242</b>
<b>Gruppensionsförsäkring</b>						
Dödsfallsersättningar	-141	-9	-	-	-141	-9
<b>Totalt</b>	<b>-141</b>	<b>-9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-141</b>	<b>-9</b>
<b>Utbetalda ersättningar från fondanknutna avtal totalt</b>	<b>-22 594</b>	<b>-22 543</b>	<b>-13 377</b>	<b>-5 827</b>	<b>-35 971</b>	<b>-28 370</b>
<b>Utbetalda ersättningar totalt</b>	<b>-81 432</b>	<b>-75 245</b>	<b>-13 377</b>	<b>-5 827</b>	<b>-94 809</b>	<b>-81 072</b>
<b>Förändring i försäkringsskuld för riskförsäkringar och räntebundna försäkringar</b>					<b>2014</b>	<b>2013</b>
Förändring i ersättningsansvar, räntebunden					1 885	3 163
Förändring i premieansvar, räntebunden					19 291	13 316
<b>Förändring i försäkringsskuld för riskförsäkringar och räntebundna försäkringar</b>					<b>21 177</b>	<b>16 479</b>
<b>Nettoförändring i försäkringsskuld för fondanknutna försäkringar</b>						
Förändring i ersättningsansvar, fondanknuten					-217	-484
Förändring i premieansvar, fondanknuten					-80 507	-102 832
Värdeförändring i fondanknutna (unit link) placeringar, netto					31 347	28 746
<b>Nettoförändring i försäkringsskuld för fondanknutna försäkringar</b>					<b>-49 377</b>	<b>-74 569</b>
<b>Nettoförändring i försäkringsskuld totalt</b>					<b>-28 200</b>	<b>-58 090</b>



K8 Nettoresultat från finansiella transaktioner	2014	2013
<b>Finansiella tillgångar som innehas för handel</b>		
Realisationsvinster och -förluster		
Räntebärande värdepapper	-1	2
Övriga poster	-2	-6
<b>Totalt</b>	<b>-3</b>	<b>-4</b>
Värderingsvinster och -förluster		
Räntebärande värdepapper	-1	2
<b>Totalt</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>
<b>Totalt</b>	<b>-4</b>	<b>-2</b>
<b>Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen</b>		
Realisationsvinster och -förluster		
Derivatinstrument	-232	-195
<b>Totalt</b>	<b>-232</b>	<b>-195</b>
Värderingsvinster och -förluster		
Derivatinstrument	-307	-333
<b>Totalt</b>	<b>-307</b>	<b>-333</b>
<b>Totalt</b>	<b>-539</b>	<b>-528</b>
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>		
Realisationsvinster och -förluster		
Räntebärande värdepapper	1 128	-1 358
Aktier och andelar	545	6
<b>Totalt</b>	<b>1 673</b>	<b>-1 352</b>
Överfört till resultaträkningen från fonden för verkligt värde		
Räntebärande värdepapper	3 008	5 917
Aktier och andelar	2 257	2 800
<b>Totalt</b>	<b>5 265</b>	<b>8 717</b>
Nedskrivningar		
Aktier och andelar	-306	-
<b>Totalt</b>	<b>-306</b>	<b>-</b>
<b>Totalt</b>	<b>6 632</b>	<b>7 365</b>
<b>Nettointäkter av valutaverksamheten</b>	<b>1 081</b>	<b>1 366</b>
<b>Nettoresultat av säkringsredovisning</b>		
Ineffektiv andel av kassaflödessäkring	-	-
<b>Säkring av verkligt värde</b>		
Finansiella derivat säkrande på anfordran betalbara skuldposter	-242	-38
Finansiella derivat säkrande emitterade skuldebrev	53 018	-53 660
Förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument, netto	52 776	-53 698
På anfordran betalbara skuldposter	242	38
Emitterade skuldebrev	-52 862	53 770
Förändringar i verkligt värde på poster som säkras, netto	-52 619	53 807
<b>Totalt</b>	<b>157</b>	<b>109</b>
<b>Säkringsredovisning totalt</b>	<b>157</b>	<b>109</b>
<b>Nettoresultat från finansiella transaktioner</b>	<b>7 327</b>	<b>8 310</b>

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

K9 Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	2014	2013
Hysesintäkter	127	65
Försäljningsvinster	33	569
Övriga intäkter	9	0
Försäljningsförluster	-	-30
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-29	-38
Direkta kostnader, vilka genererat hyresintäkter under perioden	-74	-127
<b>Totalt</b>	<b>66</b>	<b>439</b>

Livförsäkringsverksamhetens nettointäkter från förvaltningsfastigheter ingår i nettointäkter från placeringsverksamhet, se not K7, och uppgår till 2,9 (3,4) miljoner euro.

K10 Övriga rörelseintäkter	2014	2013
Intäkter från tjänster som centralt finansiellt institut	1 227	1 272
Försäljningsvinster från materiella och immateriella tillgångar	20	-96
Övriga rörelseintäkter	1 892	2 639
<b>Totalt</b>	<b>3 139</b>	<b>3 815</b>

K11 Personal	2014	2013
Löner och arvoden	-55 867	-62 520
Aktierelaterade ersättningar	-841	-1 652
Pensionskostnader		
Avgiftsbestämda pensionsplaner	-9 924	-10 007
Förmånsbestämda pensionsplaner	-652	-796
Övriga lönebikostnader	-2 234	-2 714
Lönebikostnader	-12 810	-13 517
<b>Totalt</b>	<b>-69 518</b>	<b>-77 689</b>

#### Antal anställda 31.12

Heltidsanställda	839	857
Deltidsanställda	101	121
Visstidsanställda	128	136
<b>Totalt</b>	<b>1 068</b>	<b>1 114</b>

Antal anställda omräknat till heltidsresurser

	932	967
--	-----	-----

Genomsnittligt antal heltidsresurser för räkenskapsperioden

	941	998
--	-----	-----

Ledningens löner och arvoden presenteras i not K46.

K12 Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	2014	2013
Avskrivningar av materiella tillgångar	-2 380	-2 548
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-4 964	-4 227
<b>Totalt</b>	<b>-7 344</b>	<b>-6 774</b>

K13 Övriga rörelsekostnader	2014	2013
Övriga personalkostnader	-3 965	-4 591
Kontorskostnader	-2 091	-3 480
Kommunikationskostnader	-3 244	-3 886
Marknadsförings- och representationskostnader	-4 917	-5 208
Köpta tjänster	-5 829	-4 757
Hyreskostnader	-10 378	-13 291
Kostnader från fastigheter i eget bruk	-1 643	-1 975
Försäkrings- och säkerhetskostnader (inkl. bankskatt)	-5 805	-5 241
Övervaknings-, tillsyns- och medlemsavgifter	-1 182	-1 022
Övriga rörelsekostnader	-2 210	-2 068
<b>Totalt</b>	<b>-41 265</b>	<b>-45 519</b>

#### Arvoden till revisorerna

Lagstadgad revision	197	172
Revisionsrelaterade tjänster	89	118
Skatterådgivning	66	14
Övriga tjänster	125	163
<b>Totalt</b>	<b>477</b>	<b>466</b>

K14 Skatter	2014	2013
Inkomstskatter	-6 196	-4 726
Skatter från tidigare räkenskapsperioder	-157	190
Förändring av latenta skatter	-6 929	-8 494
<b>Totalt</b>	<b>-13 282</b>	<b>-13 030</b>

Mer information gällande latenta skatter presenteras i not K28. Skatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska värde som skulle uppstå vid användande av skattesats för moderbolaget som följer:

Resultat före skatt	68 314	65 385
Skatt beräknad enligt 20,0 (24,5) % skattesats	13 663	16 019
Effekt förändring av latent skatt från 24,5 % till 20,0 %	-	-3 101
Ej avdragsgilla kostnader	302	1 222
Skattefria intäkter	-476	-96
Outnyttjad avskrivning i beskattningen	14	26
Användning av tidigare förlustavdrag	-131	-753
Förlust där latent skatt ej bokats	-	25
Skatt på andel av intresseföretags resultat	-439	-298
Skatter från tidigare räkenskapsperioder	157	-190
Övrigt	192	176
<b>Skatter totalt</b>	<b>13 282</b>	<b>13 030</b>

#### Latenta skatter i totalresultatet

Latenta skatter för finansiella tillgångar som kan säljas	-7 074	11 863
Latenta skatter för finansiella tillgångar som innehas till förfall	904	805
Latenta skatter för kassaflödessäkring	1 083	4 019
Latenta skatter för förmånsbaserade pensionsplaner	-85	17
<b>Totalt</b>	<b>-5 171</b>	<b>16 704</b>

Skatter som bokförs direkt mot eget kapital hänförs till fonden för verkligt värde och specificeras i not K38.

K15 Resultat per aktie	2014	2013
Räkenskapsperiodens resultat hänförligt till aktieägare i Aktia Bank Abp	52 499	52 169
Genomsnittligt antal A-aktier	46 683 038	46 691 629
Genomsnittligt antal R-aktier	19 865 430	19 870 140
Totalt genomsnittligt antal aktier (exklusive egna aktier)	66 548 468	66 561 769
<b>Resultat per aktie (EPS), euro (exklusive egna aktier)</b>	<b>0,79</b>	<b>0,78</b>
<b>Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro (exklusive egna aktier)</b>	<b>0,79</b>	<b>0,78</b>
Räkenskapsperiodens totalresultat hänförligt till aktieägare i Aktia Bank Abp	75 610	17 180
<b>Totalresultat per aktie, euro (exklusive egna aktier)</b>	<b>1,14</b>	<b>0,26</b>
<b>Totalresultat per aktie efter utspädning, euro (exklusive egna aktier)</b>	<b>1,14</b>	<b>0,26</b>

Eftersom både A-seriens och R-seriens aktieslag är berättigade till lika mycket av bolagets resultat visas dessa inte separat.

## Noter till koncernens balansräkning

(1 000 euro)

K16 Kontanta medel	2014	2013
Kassa	7 968	8 257
Försäkringsverksamhetens kassa och bank	-	1 122
Finlands Banks checkräkning	387 937	404 949
<b>Totalt</b>	<b>395 905</b>	<b>414 328</b>

K17 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2014	2013
Räntebärande värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	102
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>102</b>

K18 Finansiella tillgångar som kan säljas	2014	2013
Räntebärande värdepapper, stat och offentliga samfund	390 703	139 011
Räntebärande värdepapper, kreditinstitut	1 450 825	1 542 859
Fordringsbevis av företag som kan säljas	-	2 678
Räntebärande värdepapper, övriga	-	-
Räntebärande värdepapper, Bankverksamhet	1 841 528	1 684 548
Räntebärande värdepapper, stat och offentliga samfund	146 319	163 911
Räntebärande värdepapper, kreditinstitut	240 794	243 529
Räntebärande värdepapper, övriga	61 347	64 990
Räntebärande värdepapper, Livförsäkring	448 461	472 429
Räntebärande värdepapper totalt	2 289 989	2 156 977
Offentligt noterade aktier och andelar	-	2 263
Andra än offentligt noterade aktier och andelar	937	4 305
Aktier och andelar, Bankverksamhet	937	6 568
Offentligt noterade aktier och andelar	39 786	44 017
Andra än offentligt noterade aktier och andelar	44 704	48 943
Aktier och andelar, Livförsäkring	84 490	92 960
Aktier och andelar totalt	85 428	99 528
<b>Totalt</b>	<b>2 375 417</b>	<b>2 256 506</b>

Nedskrivningarna gällande finansiella tillgångar som kan säljas uppgick till 3,7 (1,3) miljoner euro som följd av betydande eller bestående värdenedgång i aktier och aktiefonder samt i räntebärande värdepapper där emittenten konstaterats betalningsoförmögen. Per 31.12.2014 redovisas nedskrivningar av värdet på placeringar i aktier och andelar enligt ovan för ett belopp om 3,7 (1,3) miljoner euro, av vilket 3,4 (1,3) miljoner euro hänför sig till Livförsäkringsbolagets placeringsverksamhet. Nedskrivningar av räntebärande värdepapper uppgick till 0,0 (0,0) miljoner euro. Definitionen av betydande och bestående nedgång definieras i not K1 Koncernens redovisningsprinciper i avsnittet Nedskrivning av finansiella tillgångar.

<b>Nedskrivningar av finansiella tillgångar</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Aktier och andelar		
Bankverksamheten	306	-
Livförsäkringsverksamheten	3 385	1 329
<b>Totalt</b>	<b>3 691</b>	<b>1 329</b>

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

<b>K19 Finansiella tillgångar som innehas till förfall</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Räntebärande värdepapper, stat	47 202	50 570
Räntebärande värdepapper, andra offentliga samfund	441 308	448 497
Räntebärande värdepapper, övrigt	-	200
<b>Totalt</b>	<b>488 509</b>	<b>499 267</b>

## K20 Derivatinstrument

### Derivatinstrument, bokföringsvärde

	2014		2013	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	131 466	13 773	89 447	21 353
Säkring av verkligt värde	131 466	13 773	89 447	21 353
Räntederivat	-	-	177	-
Säkring av kassaflöde	-	-	177	-
Räntederivat	97 283	97 186	104 293	103 578
Valutaderivat	736	421	157	108
Aktiederivat	1 817	1 817	3 556	3 556
Övriga derivatinstrument	99 836	99 423	108 005	107 242
<b>Totalt</b>	<b>231 302</b>	<b>113 196</b>	<b>197 629</b>	<b>128 595</b>

### Den underliggande egendomens nominella värden och derivatinstrumentens verkliga värden

31.12.2014

#### Skyddande derivatinstrument

	Nominella värden / återstående löptid				Verkliga värden	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
<b>Säkring av verkligt värde</b>						
Ränteswappar	510 000	2 123 000	282 000	2 915 000	131 466	13 773
<b>Säkring av verkligt värde totalt</b>	<b>510 000</b>	<b>2 123 000</b>	<b>282 000</b>	<b>2 915 000</b>	<b>131 466</b>	<b>13 773</b>
<b>Räntederivat totalt</b>	<b>510 000</b>	<b>2 123 000</b>	<b>282 000</b>	<b>2 915 000</b>	<b>131 466</b>	<b>13 773</b>
<b>Skyddande derivatinstrument totalt</b>	<b>510 000</b>	<b>2 123 000</b>	<b>282 000</b>	<b>2 915 000</b>	<b>131 466</b>	<b>13 773</b>

#### Övriga derivatinstrument

Ränteswappar	352 000	1 064 580	222 400	1 638 980	82 190	82 091
Ränteoptioner	235 200	480 000	60 000	775 200	15 093	15 095
Köpta	122 000	240 000	30 000	392 000	14 469	14 470
Utfärdade	113 200	240 000	30 000	383 200	624	625
<b>Räntederivat totalt</b>	<b>587 200</b>	<b>1 544 580</b>	<b>282 400</b>	<b>2 414 180</b>	<b>97 283</b>	<b>97 186</b>

	Nominella värden / återstående löptid				Verkliga värden	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Valutaterminer	37 800	-	-	37 800	736	421
<b>Valutaderivat totalt</b>	<b>37 800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37 800</b>	<b>736</b>	<b>421</b>
Aktieoptioner	24 570	15 334	-	39 904	1 817	1 817
Köpta	12 285	7 667	-	19 952	1 564	252
Utfärdade	12 285	7 667	-	19 952	252	1 564
<b>Aktiederivat totalt</b>	<b>24 570</b>	<b>15 334</b>	<b>-</b>	<b>39 904</b>	<b>1 817</b>	<b>1 817</b>
Optionskontrakt	1 922	-	-	1 922	-	-
Köpta	961	-	-	961	-	-
Utfärdade	961	-	-	961	-	-
<b>Övriga derivatinstrument</b>	<b>1 922</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 922</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övriga derivatinstrument totalt</b>	<b>651 492</b>	<b>1 559 914</b>	<b>282 400</b>	<b>2 493 806</b>	<b>99 836</b>	<b>99 423</b>
<b>Derivatinstrument totalt</b>	<b>1 161 492</b>	<b>3 682 914</b>	<b>564 400</b>	<b>5 408 806</b>	<b>231 302</b>	<b>113 196</b>

31.12.2013

#### Skyddande derivatinstrument

	Nominella värden / återstående löptid				Verkliga värden	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
<b>Säkring av verkligt värde</b>						
Ränteswappar	695 000	2 013 000	382 000	3 090 000	89 447	21 353
<b>Säkring av verkligt värde totalt</b>	<b>695 000</b>	<b>2 013 000</b>	<b>382 000</b>	<b>3 090 000</b>	<b>89 447</b>	<b>21 353</b>
<b>Säkring av kassaflöde</b>						
Ränteswappar	300 000	-	-	300 000	177	-
<b>Säkring av kassaflöde totalt</b>	<b>300 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300 000</b>	<b>177</b>	<b>-</b>
<b>Räntederivat totalt</b>	<b>995 000</b>	<b>2 013 000</b>	<b>382 000</b>	<b>3 390 000</b>	<b>89 624</b>	<b>21 353</b>
<b>Skyddande derivatinstrument totalt</b>	<b>995 000</b>	<b>2 013 000</b>	<b>382 000</b>	<b>3 390 000</b>	<b>89 624</b>	<b>21 353</b>

#### Övriga derivatinstrument

Ränteswappar	306 000	1 256 680	402 800	1 965 480	82 320	81 600
Ränteoptioner	764 707	715 200	60 000	1 539 907	21 972	21 978
Köpta	334 707	353 200	30 000	717 907	2 206	2 211
Utfärdade	430 000	362 000	30 000	822 000	19 767	19 767
<b>Räntederivat totalt</b>	<b>1 070 707</b>	<b>1 971 880</b>	<b>462 800</b>	<b>3 505 387</b>	<b>104 293</b>	<b>103 578</b>
Valutaterminer	36 054	-	-	36 054	157	108
<b>Valutaderivat totalt</b>	<b>36 054</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36 054</b>	<b>157</b>	<b>108</b>
Aktieoptioner	15 208	40 088	-	55 296	3 556	3 556
Köpta	7 604	20 044	-	27 648	3 381	175
Utfärdade	7 604	20 044	-	27 648	175	3 381
<b>Aktiederivat totalt</b>	<b>15 208</b>	<b>40 088</b>	<b>-</b>	<b>55 296</b>	<b>3 556</b>	<b>3 556</b>
Optionskontrakt	18 830	1 922	-	20 752	-	-
Köpta	9 415	961	-	10 376	-	-
Utfärdade	9 415	961	-	10 376	-	-
<b>Övriga derivatinstrument</b>	<b>18 830</b>	<b>1 922</b>	<b>-</b>	<b>20 752</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övriga derivatinstrument totalt</b>	<b>1 140 799</b>	<b>2 013 890</b>	<b>462 800</b>	<b>3 617 489</b>	<b>108 005</b>	<b>107 242</b>
<b>Derivatinstrument totalt</b>	<b>2 135 799</b>	<b>4 026 890</b>	<b>844 800</b>	<b>7 007 489</b>	<b>197 629</b>	<b>128 595</b>

K21 Lån och övriga fordringar	2014	2013
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	18 862	15 335
Andra än på anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	26 921	79 784
Utlåning till Finlands Bank och kreditinstitut	45 783	95 119
Dagligkontokrediter, allmänhet och företag	162 126	182 348
Skuldebrevslån	6 241 666	6 603 813
Fordringar från finansiella leasingavtal	11 815	15 632
Lån	6 415 607	6 801 793
Bankgarantifordringar	418	437
Utlåning till allmänheten och den offentliga samfund	6 416 025	6 802 230
<b>Totalt</b>	<b>6 461 808</b>	<b>6 897 349</b>
<b>Sektorvis fördelning på fordringar på allmänheten och den offentliga sektorn samt nedskrivningar och återförda nedskrivningar till dessa</b>		
Hushåll	5 697 038	5 973 446
Företag	420 138	540 947
Bostadssamfund	251 179	241 220
Offentliga samfund	2 049	3 561
Icke vinstsyftande samfund	45 622	43 056
<b>Totalt</b>	<b>6 416 025</b>	<b>6 802 230</b>
<b>Nedskrivningar under räkenskapsperioden</b>		
Nedskrivningar vid räkenskapsperiodens början	65 170	65 049
Överfört från Skärgårdsparbanken Ab	-	165
Individuell nedskrivning av krediter	5 805	8 873
Individuell nedskrivning av övriga åtaganden	15	197
Individuell nedskrivning av räntefordringar	44	25
Gruppvis riktad nedskrivning av krediter	-394	-4 923
Återföring av nedskrivningar på individuella krediter	-2 870	-1 263
Återföring av nedskrivningar på individuella övriga åtaganden	-690	-2
Återföring av nedskrivningar på individuella räntefordringar	-11	-9
Återvinningar på nedskrivningar av krediter	-169	-165
Räkenskapsperiodens nedskrivningar totalt	1 729	2 734
Realiserade kreditförluster från krediter, vilka enligt avtal tidigare nedskrivits	-7 337	-2 833
Realiserade övriga åtaganden, vilka enligt avtal tidigare nedskrivits	-51	-111
Återvinningar på nedskrivningar av krediter	169	165
<b>Nedskrivningar vid räkenskapsperiodens slut</b>	<b>59 679</b>	<b>65 170</b>
Nedskrivna fordringar vid årets början, värde enligt avtal	75 749	77 674
Överfört från Skärgårdsparbanken Ab	-	165
Innevarande års nya nedskrivna fordringar, värde enligt avtal	6 624	6 575
Innevarande års återförda nedskrivna fordringar	-13 952	-8 665
Nedskrivna fordringar vid årets slut, värde enligt avtal	68 421	75 749
Upplysningar om verkliga värden kommenteras i not K40 och beskrivning av erhållna säkerheter i not K2, Riskhantering.		
<b>Maturitetsfördelning av fordringar från finansiella leasingavtal</b>		
Under 1 år	4 819	5 413
1–5 år	7 477	11 143
Över 5 år	197	130
<b>Bruttoinvestering</b>	<b>12 493</b>	<b>16 686</b>
Framtida finansiella intäkter	-678	-1 054
<b>Nettoinvestering</b>	<b>11 815</b>	<b>15 632</b>

<b>Nuvärde av fordringar från finansiella leasingavtal</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Under 1 år	4 482	4 898
1–5 år	7 138	10 606
Över 5 år	195	129
<b>Totalt</b>	<b>11 815</b>	<b>15 632</b>

<b>K22 Placeringar för fondanknutna försäkringar</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Offentligt noterade aktier och andelar	545 271	465 856
<b>Totalt</b>	<b>545 271</b>	<b>465 856</b>

<b>K23 Placeringar i ägarintresseföretag</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Anskaffningsvärde 1.1	17 516	18 293
Försäljningar / kapitalåterbäring	-	-778
Anskaffningsvärde 31.12	17 516	17 516
Kapitalandelsjusteringar 1.1	1 776	2 808
Andel av intresseföretagens resultat	2 195	1 216
Dividender erhållna under räkenskapsperioden	-338	-260
Upplupna kapitalandelsjusteringar på minskningar	-	-76
Andel av direkta bokföringar av eget kapital	2 422	-1 911
Kapitalandelsjusteringar 31.12	6 056	1 776
<b>Bokfört värde 31.12</b>	<b>23 571</b>	<b>19 292</b>

<b>Ägarintresseföretag</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Andel av aktier och röster:		
Folksam Skadeförsäkring Ab, Helsingfors	34 %	34 %
Oy Samlink Ab, Helsingfors	23 %	23 %

<b>Folksam Skadeförsäkring Ab</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Räkenskapsperiodens resultat	5 463	2 794
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1 857	950
hänförligt till investeringsobjektets ägare	3 606	1 844
Räkenskapsperiodens totalresultat	12 586	-2 828
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	4 279	-962
hänförligt till investeringsobjektets ägare	8 307	-1 867
Tillgångar	226 156	203 845
Skulder	156 829	147 105
Tillgångar, netto	69 327	56 741
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	23 571	19 292
hänförligt till investeringsobjektets ägare	45 756	37 449
Bokfört värde i moderbolaget 1.1	17 516	17 516
Kapitalandelsjusteringar 1.1	1 776	2 738
Koncernens andel av nettotillgångar 1.1	19 292	20 253
Koncernens andel av räkenskapsperiodens totalresultat	4 279	-962
Erhållna dividender under räkenskapsåret	-	-
Koncernens andel av nettotillgångar 31.12	23 571	19 292

<b>Oy Samlink Ab</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Bokfört värde i moderbolaget för Oy Samlink Ab 31.12	0	0
<b>Placeringar i ägarintresseföretag totalt</b>	<b>23 571</b>	<b>19 292</b>



Räkenskapsperiodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande för:	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Folksam Skadeförsäkring Ab	1 857	950
Oy Samlink Ab	338	260
Bonum Bank Ab (tidigare ACH Finland Ab)	-	6
<b>Andel av ägarintresseföretagens resultat totalt</b>	<b>2 195</b>	<b>1 216</b>

Aktia Bank Abp har under året erhållit dividend från Oy Samlink Ab om 0,3 (0,3) miljoner euro.

Ägarintresseföretagen är upprättade i enlighet med koncernens redovisningsprinciper enligt IFRS. Aktia Bank Abps innehav i Folksam Skadeförsäkring Ab är av strategisk natur för att stöda koncernens produkt- och tjänstebud. 26.2.2015 har Folksam ömsesidiga sakförsäkring meddelat att man utnyttjar sin köpoption om 24 %. I och med detta minskar Aktia Banks ägarandel i Folksam Skadeförsäkring till 10 %.

Transaktioner med ägarintresseföretag presenteras i not K46.

<b>K24 Immaterieella tillgångar</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Anskaffningsvärde 1.1	35 572	25 175
Ökningar	20 915	11 054
Minskningar	-2 384	-658
Anskaffningsvärde 31.12	54 103	35 572
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-15 246	-11 019
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	2 384	-
Planenliga avskrivningar	-4 962	-4 227
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-17 825	-15 246
<b>Bokfört värde 31.12</b>	<b>36 279</b>	<b>20 326</b>

## K25 Förvaltningsfastigheter

	Mark- och vattenområden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets-sammanslutningar	Totalt
<b>31.12.2014</b>				
Anskaffningsvärde 1.1	8 122	42 836	9 685	60 644
Värdering till verkligt värde	-	-1 680	-	-1 680
Försäljningar	-520	-1 380	-	-1 900
Anskaffningsvärde 31.12	7 602	39 776	9 685	57 063
<b>Bokfört värde 31.12</b>	<b>7 602</b>	<b>39 776</b>	<b>9 685</b>	<b>57 063</b>

	Mark- och vattenområden	Byggnader	Aktier och andelar i fastighets-sammanslutningar	Totalt
<b>31.12.2013</b>				
Anskaffningsvärde 1.1	4 120	14 080	10 054	28 254
Värdering till verkligt värde	-	-	86	86
Anskaffningar	78	-	-	78
Ökningar	3 924	28 756	-	32 680
Minskningar	-	-	-455	-455
Anskaffningsvärde 31.12	8 122	42 836	9 685	60 644
<b>Bokfört värde 31.12</b>	<b>8 122</b>	<b>42 836</b>	<b>9 685</b>	<b>60 644</b>

## K26 Övriga materiella tillgångar

	Maskiner och inventarier	Kontorsreparationer	Övriga materiella tillgångar	Övriga materiella tillgångar totalt
<b>31.12.2014</b>				
Anskaffningsvärde 1.1	12 547	8 080	1 588	22 215
Ökningar	2 102	2 137	-	4 239
Minskningar	-1 216	-1 010	-	-2 227
Anskaffningsvärde 31.12	13 433	9 207	1 588	24 227
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-9 742	-4 820	-1 249	-15 812
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	1 196	1 010	-	2 207
Planenliga avskrivningar	-1 427	-951	-4	-2 382
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-9 973	-4 761	-1 253	-15 987
<b>Bokfört värde 31.12</b>	<b>3 460</b>	<b>4 446</b>	<b>335</b>	<b>8 240</b>

	Maskiner och inventarier	Kontorsreparationer	Övriga materiella tillgångar	Övriga materiella tillgångar totalt
<b>31.12.2013</b>				
Anskaffningsvärde 1.1	11 614	6 389	1 583	19 586
Anskaffningar	76	10	5	90
Ökningar	1 152	2 080	-	3 231
Minskningar	-294	-398	-	-692
Anskaffningsvärde 31.12	12 547	8 080	1 588	22 215
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-8 405	-4 293	-1 232	-13 930
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	281	384	0	666
Planenliga avskrivningar	-1 619	-911	-17	-2 548
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-9 742	-4 820	-1 249	-15 812
<b>Bokfört värde 31.12</b>	<b>2 805</b>	<b>3 260</b>	<b>339</b>	<b>6 403</b>

## K27 Övriga tillgångar

	2014	2013
Upplupna och förutbetalda räntor	42 997	50 559
Derivatinstrumentens betalda premier	925	3 344
Övriga upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	13 309	12 323
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	57 231	66 227
Betalningsförmedlingsfordringar	66	65
Övriga fordringar	8 579	8 754
Övriga tillgångar	8 646	8 819
<b>Totalt</b>	<b>65 877</b>	<b>75 046</b>

## K28 Latenta skatter

	2014	2013
<b>Latent skatteskuld / fordran, netto</b>		
Latent skatteskuld / fordran, netto 1.1	34 187	42 044
Företagsköp / företagförsäljning	-51	406
Förändring under perioden bokförd via resultaträkning	6 926	8 442
Finansiella tillgångar:		
Värdering till verkligt värde mot eget kapital	7 869	-9 525
Överfört till resultaträkningen	-1 699	-3 143
Kassaflödessäkningar:		
Värdering till verkligt värde mot eget kapital	-	-248
Överfört till resultaträkningen	-1 083	-3 771
Förmånsbaserade pensionsplaner via totalresultatet	85	-17
<b>Latent skatteskuld / fordran, netto 31.12</b>	<b>46 233</b>	<b>34 187</b>

	2014	2013
<b>Latent skatteskuld</b>		
Bokslutsdispositioner	32 367	28 912
Gruppvis riktade nedskrivningar	-1 842	-1 921
Finansiella tillgångar	24 651	19 777
Kassaflödessäkringar	256	717
Förvaltningsfastigheter värderade till verkligt värde	733	666
Aktiverade utvecklingskostnader	896	380
Livförsäkringsverksamhetens utjämningsansvar	2 147	1 870
<b>Totalt</b>	<b>59 209</b>	<b>50 402</b>
<b>Latent skattefordran</b>		
Finansiella tillgångar	0	120
Kassaflödessäkringar	11 868	15 081
Förmånsbaserade pensionsplaner	483	495
Övrigt	625	519
<b>Totalt</b>	<b>12 976</b>	<b>16 215</b>
<b>Specifikation av förändring under perioden bokförd via resultaträkning</b>		
Bokslutsdispositioner	-3 455	-4 748
Gruppvis riktade nedskrivningar	-199	-1 206
Finansiella tillgångar	546	-947
Kassaflödessäkringar	-3 085	-4 179
Förvaltningsfastigheter värderade till verkligt värde	-119	-376
Förmånsbaserade pensionsplaner	72	59
Aktiverade utvecklingskostnader	-516	-167
Livförsäkringsverksamhetens utjämningsansvar	-277	-238
Effekt från förändring av latent skatteprocent 31.12.2013	-	3 101
Övrigt	106	259
<b>Totalt</b>	<b>-6 926</b>	<b>-8 442</b>
Förvaltningsfastigheter värderade till verkligt värde	-3	-52
<b>Förändring i latent skatt från tillgångar som innehas till försäljning</b>	<b>-3</b>	<b>-52</b>
<b>Förändring i latent skatt totalt</b>	<b>-6 929</b>	<b>-8 494</b>

<b>K29 Tillgångar och skulder som innehas till försäljning</b>	2014	2013
Lån och övriga fordringar	12	23
Förvaltningsfastigheter	1 000	1 098
Övriga fordringar	30	34
Latenta skattefordringar	25	28
<b>Tillgångar som innehas till försäljning</b>	<b>1 067</b>	<b>1 183</b>
Depositioner	113	137
Övriga skulder	20	25
<b>Skulder för tillgångar som innehas till försäljning</b>	<b>133</b>	<b>162</b>

<b>K30 Depositioner</b>	2014	2013
På anfordran betalbara skulder till kreditinstitut	271 296	369 721
Andra än på anfordran betalbara depositioner till kreditinstitut	505 264	725 784
Skulder till kreditinstitut	776 560	1 095 505
På anfordran betalbara depositioner	3 450 695	3 214 618
Andra än på anfordran betalbara depositioner	528 493	582 859
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	3 979 188	3 797 477
<b>Totalt</b>	<b>4 755 748</b>	<b>4 892 982</b>

## K31 Emitterade skuldebrev

	2014		2013	
	Bokföringsvärde	Nominellt värde	Bokföringsvärde	Nominellt värde
Bankcertifikat	161 336	161 500	314 059	314 600
Masskuldebrevslån	3 373 175	3 383 187	3 343 882	3 355 395
<b>Totalt</b>	<b>3 534 511</b>	<b>3 544 687</b>	<b>3 657 941</b>	<b>3 669 995</b>

31.12.2014	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Bankcertifikat med fast ränta	71 500	90 000	-	-	-	161 500
Aktia Banks EMTCN program, fast ränta	-	-	1 000 000	-	-	1 000 000
Aktia Banks EMTN program inkl. Schuldscheindarlehen, fast ränta	-	-	305 000	-	199 000	504 000
Aktia Banks EMTN program, rörlig ränta	-	200 000	20 000	-	-	220 000
Aktia Hypoteksbanks EMTCN program, fast ränta	500 000	-	700 000	-	83 000	1 283 000
Aktia Hypoteksbanks EMTCN program, rörlig ränta	125 000	250 000	-	-	-	375 000
Övrigt	-	-	-	-	-	1 187
<b>Totalt</b>	<b>696 500</b>	<b>540 000</b>	<b>2 025 000</b>	<b>-</b>	<b>282 000</b>	<b>3 544 687</b>

31.12.2013	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Bankcertifikat med fast ränta	158 100	156 500	-	-	-	314 600
Aktia Banks EMTCN program, fast ränta	-	-	500 000	-	-	500 000
Aktia Banks EMTN program inkl. Schuldscheindarlehen, fast ränta	-	-	305 000	-	179 000	484 000
Aktia Banks EMTN program, rörlig ränta	-	-	220 000	-	-	220 000
Aktia Hypoteksbanks EMTCN program, fast ränta	-	600 000	1 100 000	100 000	83 000	1 883 000
Aktia Hypoteksbanks EMTCN program, rörlig ränta	-	-	375 000	-	-	375 000
Övrigt	-	-	-	-	-	-106 605
<b>Totalt</b>	<b>158 100</b>	<b>756 500</b>	<b>2 500 000</b>	<b>100 000</b>	<b>262 000</b>	<b>3 669 995</b>

## K32 Efterställda skulder

	2014	2013
Debenturlån	222 539	232 199
<b>Totalt</b>	<b>222 539</b>	<b>232 199</b>
Nominellt värde	222 532	232 197
Belopp som inräknas i supplementärt kapital	103 854	223 493

Banken har ett masskuldebrevsprogram som uppdateras och godkänns årligen av styrelsen. Programmets storlek är för närvarande 500 miljoner euro. Inom ramen för detta program emitteras både övriga masskuldebrevslån (ingår i not K31) och debenturlån. Debenturerna emitteras löpande till fast ränta med primärt 5 års maturitet.

Inget enskilt debenturlån överstiger 10 % av samtliga efterställda skulder.

## K33 Övriga skulder till kreditinstitut

	2014	2013
Övriga skulder till kreditinstitut	99 767	123 524
<b>Totalt</b>	<b>99 767</b>	<b>123 524</b>

Övriga skulder till depositionsbanker innehåller skulder till Europeiska Investeringsbanken om 84 (99) miljoner euro med både fast och rörlig ränta.

K34 Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	2014	2013
Betalbara på anfordran	72 225	90 425
Övriga	1 627	1 928
<b>Totalt</b>	<b>73 852</b>	<b>92 353</b>

### K35 Livförsäkringsverksamhetens försäkringsskuld

	Från försäkringsavtal		Från investeringsavtal		Totalt	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Försäkringsskuld 1.1	806 471	805 685	159 399	73 348	965 870	879 033
Premieinkomst	54 960	64 154	70 094	75 882	125 054	140 036
Utbetalda ersättningar	-81 432	-75 245	-13 377	-5 827	-94 809	-81 072
Flyttning av besparing från/till fondförsäkring	-11 279	-10 312	11 279	10 312	-	-
Gottgjord ränta till besparingen	17 725	18 553	-	-	17 725	18 553
Gottgjord kundgottgörelse till besparingen	57	55	-	-	57	55
Räntesänkning och kundgottgörelsereservering	-	-	-	-	-	-
Belastningsinkomst	-12 293	-12 362	-2 901	-2 105	-15 194	-14 467
Värdestegring och övriga poster	12 653	15 942	14 060	7 789	26 713	23 731
<b>Försäkringsskuld 31.12</b>	<b>786 863</b>	<b>806 471</b>	<b>238 554</b>	<b>159 399</b>	<b>1 025 417</b>	<b>965 870</b>

#### Försäkringsskuld uppdelad i olika försäkringsgrenar

	Från försäkringsavtal		Från investeringsavtal		Totalt	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Sparförsäkring	314 847	326 441	179 831	106 216	494 678	432 657
Individuell pensionsförsäkring	377 498	384 611	58 724	53 183	436 221	437 794
Gruppensionsförsäkring	61 195	58 573	-	-	61 195	58 573
RisKFörsäkring	33 324	36 846	-	-	33 324	36 846
<b>Totalt</b>	<b>786 863</b>	<b>806 471</b>	<b>238 554</b>	<b>159 399</b>	<b>1 025 417</b>	<b>965 870</b>

#### Förändring av försäkringsskuld

	Från försäkringsavtal		Från investeringsavtal		Totalt	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Försäkringsskuld 1.1	806 471	805 685	159 399	73 348	965 870	879 033
Årets förändring	-19 608	786	79 155	86 051	59 548	86 836
<b>Försäkringsskuld 31.12</b>	<b>786 863</b>	<b>806 471</b>	<b>238 554</b>	<b>159 399</b>	<b>1 025 417</b>	<b>965 870</b>
- varav skuld för riskförsäkringar och räntebundna försäkringar	481 427	502 970	847	482	482 275	503 451
- varav skuld för fondanknutna försäkringar	305 436	303 501	237 707	158 917	543 143	462 419

#### Genomsnittlig beräkningsränta

	2014	2013
Sparförsäkring	3,1 %	3,1 %
Individuell pensionsförsäkring	3,9 %	3,9 %
Gruppensionsförsäkring	3,3 %	3,3 %
RisKFörsäkring	3,2 %	3,1 %
<b>Totalt</b>	<b>3,6 %</b>	<b>3,6 %</b>

#### Metoder och antaganden för fastställande av Livförsäkringsverksamhetens försäkringsskuld

Försäkringsskulden beräknas delvis genom att kommande förmåner diskonteras till nuvärde med avdrag för kommande premier och delvis så att inbetalda premier gottskrivas med beräkningsräntor och olika gottgörelser samt debiteras med kostnader och riskpremier. Vid beräkningarna används de antaganden för beräkningsränta, dödlighet och sjuklighet samt belastningar som omnämns i beräkningsgrunderna för respektive produkt. Dessutom finns det för vissa pensionsförsäkringar en extra reservering för räntekostnad och ökad livslängd. I ersättningsansvaret görs reservering för kända och okända skador. Fastslagna kundgottgörelser ingår i sin helhet i försäkringsskulden.

För fondanknutna försäkringar beräknas försäkringsskulden på basen av kursvärdet för de fonder som är anknutna till försäkringen.

De försäkringsbelopp vid riskförsäkringar som överstiger bolagets självbelopp återförsäkras.

K36 Övriga skulder	2014	2013
Ränteskulder	46 993	57 766
Erhållna ränteförskott	119	156
Upplupna räntekostnader och förutbetalda ränteintäkter	47 111	57 921
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 035	38 533
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>78 146</b>	<b>96 455</b>
Betalningsförmedlingskulder	37 031	41 855
Förmånsbaserade pensionsplaner	2 414	2 476
Övriga skulder	7 729	-4 288
<b>Övriga skulder totalt</b>	<b>47 174</b>	<b>40 044</b>
<b>Totalt</b>	<b>125 320</b>	<b>136 499</b>

K37 Avsättningar	2014	2013
Avsättningar 1.1	6 367	6 850
Utnyttjade avsättningar	-2 818	-483
<b>Avsättningar 31.12</b>	<b>3 549</b>	<b>6 367</b>

Aktia Bank Abp har beslutat investera i ett modernt basbankssystem. Bytet av basbankssystem sker i samråd med nuvarande IT leverantör, Samlink Ab. Avtal gällande övergångsperioden och de tjänster som kvarstår i Samlink har ingåtts och enligt avtalet deltar Aktia under övergångsperioden i utvecklings- och projektkostnader. Avsättningens tillräcklighet bedöms vid varje rapporteringstidpunkt. Om det finns starka indikationer till att systembytet fördröjs bör eventuellt en tilläggsavsättning göras. Ibruktagningen av det nya basbankssystemet planeras verkställas under det sista kvartalet 2015.

K38 Eget kapital	2014	2013
Aktiekapital	163 000	163 000
Grundfond	317	317
Fond för verkligt värde	104 093	81 147
<b>Bundet eget kapital</b>	<b>267 410</b>	<b>244 464</b>
Fond för aktierelaterade ersättningar	1 858	1 608
Fonden för fritt inbetalt eget kapital	115 030	128 434
Balanserad vinst 1.1	202 619	298 619
Dividend till aktieägare	-27 963	-23 968
Annan förändring i balanserad vinst	13 231	-124 268
Förvärv av egna aktier	-1 255	-263
Avyttring av egna aktier	182	400
Förmånsbaserade tilläggs pensioner, OCI	339	-68
Räkenskapsperiodens vinst	52 499	52 169
<b>Fritt eget kapital</b>	<b>356 539</b>	<b>332 662</b>
Aktieägarnas andel av eget kapital	623 949	577 126
Innehav utan bestämmande inflytande	66 941	64 583
<b>Eget kapital</b>	<b>690 890</b>	<b>641 709</b>

#### Aktiekapital och aktier

Aktierna fördelade sig på serierna A och R. Aktierna har inget nominellt värde. Aktiens bokföringsmässiga motvärde är 1,40 euro (inte exakt värde). Vid utgången av perioden uppgick bankens inbetalda och i handelsregistret antecknade aktiekapital till 163 000 000 euro fördelat på 46 706 723 A-aktier och 19 872 088 R-aktier, sammanlagt till 66 578 811 (2013; 66 578 811). Antalet registrerade ägare uppgick till 43 862 vid räkenskapsperiodens utgång. Antalet A-aktier hänförliga till icke identifierade aktieägare uppgick till 771 538. A aktierna har 1 röst mot R aktiernas 20 röster.

#### Egna aktier

Vid årets slut uppgick de egna aktierna till 137 406 (2013; 22 653) A-aktier och 6 658 (2013; 11 658) R-aktier.

#### Fond för verkligt värde

Fonden för verkligt värde innehåller förändringen i verkligt värde efter skatt på finansiella tillgångar som kan säljas och på finansiella derivat som innehas för kassaflödessäkring. De finansiella tillgångar som bokförts i fonden för verkligt värde överförs till resultaträkningen då tillgångarna avyttras eller då en nedskrivning görs.

**Grundfond**

Grundfonden innehåller en byggnadsfond från ett av koncernens dotterbolag.

**Fond för aktierelaterade ersättningar**

Aktierelaterade ersättningar avser överföring av egetkapitalinstrument som betalas till anställda som ersättning för utfört arbete. Inom koncernen finns ett incentivprogram för nyckelpersoner i ledande ställning där vissa målsättningar måste uppfyllas för att full utdelning skall utfalla. Koncernen gör löpande en värdering av det sannolika utfallet för incentivavtalen och bokar upp en periodiserad ökning i eget kapital under Fond för aktierelaterade ersättningar.

**Fonden för fritt inbetalt eget kapital**

Poster som avsätts till fonden för fritt eget kapital har från och med 1.9.2006 varit det belopp som i samband med nyemission har betalats för aktier utöver motvärdet.

**Balanserad vinst**

Balanserad vinst innehåller balanserad vinst från tidigare räkenskapsperioder, dividend till aktieägare och räkenskapsperiodens vinst. I den balanserade vinsten ingår också bokslutsdispositionerna i koncernföretagens sårbokslut samt försäkringsbolagets utjämningsbelopp, vilka i IFRS-bokslutet har redovisats i balanserad vinst efter avdrag av den latent skatten.

**Specifikation av förändringen i fonden för verkligt värde**

	2014	2013
Fond för verkligt värde 1.1	81 147	116 068
Vinst / förlust på värdering till verkligt värde, aktier och andelar	1 034	-2 546
Vinst / förlust på värdering till verkligt värde, räntebärande värdepapper	38 428	-18 691
Latent skatt på vinst / förlust på värdering till verkligt värde	-7 869	9 525
Överfört till resultaträkningen, aktier och andelar, och inkluderad i:		
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-2 257	-2 800
Livförsäkringsnetto	1 471	-213
Latent skatt	157	738
Överfört till resultaträkningen, räntebärande värdepapper, och inkluderad i:		
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-3 008	-5 917
Livförsäkringsnetto	-4 699	-3 899
Latent skatt	1 541	2 405
Vinst / förlust på värdering till verkligt värde för kassaflödessäkrande derivatkontrakt	-116	-238
Latent skatt på vinst / förlust på värdering till verkligt värde	-	248
Överfört till resultaträkningen, kassaflödessäkrande derivatkontrakt, och inkluderad i:		
Nettointäkter av värdepappershandel och valutaverksamhet	-5 416	-15 392
Latent skatt	1 083	3 771
Andel av Folksam Skadeförsäkring Ab:s fond för verkligt värde	2 596	-1 911
<b>Fond för verkligt värde 31.12</b>	<b>104 093</b>	<b>81 147</b>

**Aktiekapital och fonden för fritt inbetalt eget kapital**

	Antal aktier	Aktiekapital	Fonden för fritt inbetalt eget kapital
1.1.2013	66 987 758	93 874	72 654
Kapitalåterbäring till aktieägare			-9 321
Förändring till följd av Aktia Ab:s fusion med Aktia Bank Abp 1.7.2013	-408 947	69 126	65 102
31.12.2013	66 578 811	163 000	128 434
Överföring från balanserad vinst till fonden för fritt eget kapital			-13 405
<b>31.12.2014</b>	<b>66 578 811</b>	<b>163 000</b>	<b>115 030</b>

**Koncernens fria egna kapital**

	2014	2013
<b>Koncernens icke utdelningsbara medel i fritt eget kapital</b>		
Andel av ackumulerade bokslutsdispositioner som har upptagits i balanserad vinst 1.1	115 650	93 046
Andel av ackumulerade bokslutsdispositioner som har upptagits i räkenskapsperiodens vinst	13 819	22 604
<b>Andel av ackumulerade bokslutsdispositioner som har upptagits i balanserad vinst 31.12</b>	<b>129 469</b>	<b>115 650</b>

<b>Koncernens utdelningsbara medel i fritt eget kapital</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Fond för aktierelaterade ersättningar	1 858	1 608
Fonden för fritt inbetalt eget kapital	115 030	128 434
Balanserad vinst 1.1	86 969	205 573
Dividend till aktieägare	-27 963	-23 968
Övriga förändringar av balanserad vinst	12 496	-124 200
Räkenskapsperiodens vinst	38 680	29 565
<b>Totalt</b>	<b>227 070</b>	<b>217 012</b>
<b>Koncernens fritt eget kapital totalt</b>		
Fond för aktierelaterade ersättningar	1 858	1 608
Fonden för fritt inbetalt eget kapital	115 030	128 434
Balanserad vinst 1.1	202 619	298 619
Dividend till aktieägare	-27 963	-23 968
Övriga förändringar av balanserad vinst	12 496	-124 200
Räkenskapsperiodens vinst	52 499	52 169
<b>Totalt</b>	<b>356 539</b>	<b>332 662</b>

#### **Utdelning till aktieägare**

Styrelsen föreslår för Aktia Bank Abp:s ordinarie bolagstämma 13.4.2015 att utgående från moderbolagets utdelningsbara balanserade vinstmedel inkluderande räkenskapsårets vinst om totalt 181 792 586,76 euro som dividend utbetala 0,48 euro per aktie, sammanlagt 31 888 678,56 euro.

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



Koncernens övriga noter

K39 Klassificering av finansiella instrument

Not

Tillgångar

	Värderas till verkligt värde via resulta- träkningen	Innehas till försäljning	Innehas till förfall	Skyddande derivatinstru- ment	Lån och andra fordringar	Icke finansiell a tillgångar	Totalt
<b>31.12.2014</b>							
Kontanta medel							395 905
Fordringsbevis		2 289 989	488 509		395 905		2 778 498
Aktier och andelar		85 428					85 428
Derivatinstrument				231 302			231 302
Utlåning till Finlands Bank och kreditinstitut					45 783		45 783
Utlåning till allmänheten och den offentliga samfund					6 416 025		6 416 025
Placeringar för fondanknutna försäkringar	545 271						545 271
Placeringar i ägarintresseföretag						23 571	23 571
Immateriella tillgångar						36 279	36 279
Förvaltningsfastigheter						57 063	57 063
Övriga materiella tillgångar						8 240	8 240
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader						57 231	57 231
Övriga tillgångar						8 646	8 646
Inkomstskattefordringar						3 403	3 403
Latenta skattefordringar						12 976	12 976
Tillgångar som innehas till försäljning						1 067	1 067
<b>Totalt</b>	<b>545 271</b>	<b>2 375 417</b>	<b>488 509</b>	<b>231 302</b>	<b>6 857 713</b>	<b>208 476</b>	<b>10 706 688</b>
<b>31.12.2013</b>							
Kontanta medel							414 328
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatträkningen	102						102
Fordringsbevis		2 156 977	499 267				2 656 245
Aktier och andelar		99 528					99 528
Derivatinstrument				197 629			197 629
Utlåning till Finlands Bank och kreditinstitut					95 119		95 119
Utlåning till allmänheten och den offentliga samfund					6 802 230		6 802 230
Placeringar för fondanknutna försäkringar							465 856
Placeringar i ägarintresseföretag	465 856						465 856
Immateriella tillgångar						19 292	19 292
Förvaltningsfastigheter						20 326	20 326
Övriga materiella tillgångar						60 644	60 644
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader						6 403	6 403
Övriga tillgångar						66 227	66 227
Inkomstskattefordringar						8 819	8 819
Latenta skattefordringar						3 661	3 661
Tillgångar som innehas till försäljning						16 215	16 215
<b>Totalt</b>	<b>465 958</b>	<b>2 256 506</b>	<b>499 267</b>	<b>197 629</b>	<b>7 311 677</b>	<b>202 769</b>	<b>10 933 806</b>

## Skulder

	Skyddande derivatinstrument	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Totalt
<b>31.12.2014</b>				
Skulder till kreditinstitut	K30	776 560		776 560
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	K30	3 979 188		3 979 188
Derivatinstrument	K20	113 196		113 196
Emitterade skuldebrev	K31	3 534 511		3 534 511
Efterställda skulder	K32	222 539		222 539
Övriga skulder till kreditinstitut	K33	99 767		99 767
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	K34	73 852		73 852
Försäkringskuld för riskförsäkringar och räntebundna försäkringar	K35		482 275	482 275
Försäkringskuld för fondanknutna försäkringar	K35		543 143	543 143
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K36		78 146	78 146
Övriga skulder	K36		47 174	47 174
Avsättningar	K37		3 549	3 549
Inkomstskatteskulder	K28		2 559	2 559
Latenta skatteskulder	K28		59 209	59 209
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	K29		133	133
<b>Totalt</b>		<b>113 196</b>	<b>1 216 188</b>	<b>10 015 799</b>
<b>31.12.2013</b>				
Skulder till kreditinstitut	K30	1 095 505		1 095 505
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	K30	3 797 477		3 797 477
Derivatinstrument	K20	128 595		128 595
Emitterade skuldebrev	K31	3 657 941		3 657 941
Efterställda skulder	K32	232 199		232 199
Övriga skulder till kreditinstitut	K33	123 524		123 524
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	K34	92 353		92 353
Försäkringskuld för riskförsäkringar och räntebundna försäkringar	K35		503 451	503 451
Försäkringskuld för fondanknutna försäkringar	K35		462 419	462 419
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K36		96 455	96 455
Övriga skulder	K36		40 044	40 044
Avsättningar	K37		6 367	6 367
Inkomstskatteskulder	K28		5 203	5 203
Latenta skatteskulder	K28		50 402	50 402
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	K29		162	162
<b>Totalt</b>		<b>128 595</b>	<b>1 164 502</b>	<b>10 292 097</b>

## K40 Finansiella tillgångar och skulder

## Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden

Finansiella tillgångar	2014		2013	
	Bokföringsvärde	Verkligt värde	Bokföringsvärde	Verkligt värde
Kontanta medel	395 905	395 905	414 328	414 328
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-	-	102	102
Finansiella tillgångar som kan säljas	2 375 417	2 375 417	2 256 506	2 256 506
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	488 509	505 257	499 267	498 742
Derivatinstrument	231 302	231 302	197 629	197 629
Lån och övriga fordringar	6 461 808	6 321 274	6 897 349	6 698 768
<b>Totalt</b>	<b>9 952 942</b>	<b>9 829 155</b>	<b>10 265 181</b>	<b>10 066 075</b>
Placeringar för fondanknutna försäkringar	545 271	545 271	465 856	465 856

Finansiella skulder	2014		2013	
	Bokföringsvärde	Verkligt värde	Bokföringsvärde	Verkligt värde
Depositioner	4 755 748	4 704 788	4 892 982	4 825 089
Derivatinstrument	113 196	113 196	128 595	128 595
Emitterade skuldebrev	3 534 511	3 504 130	3 657 941	3 707 742
Efterställda skulder	222 539	225 467	232 199	237 230
Övriga skulder till kreditinstitut	99 767	105 817	123 524	128 863
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	73 852	73 843	92 353	92 344
<b>Totalt</b>	<b>8 799 611</b>	<b>8 727 242</b>	<b>9 127 595</b>	<b>9 119 864</b>

Tabellen visar bokföringsvärden för finansiella tillgångar och skulder samt deras verkliga värden per balanspost. Verkliga värden har beräknats för avtal med både fast och rörlig ränta. De verkliga värdena är beräknade utan upplupen ränta och utan hänsyn till effekter av skyddande derivat som eventuellt hänförs till balansposten.

De verkliga värdena för placeringstillgångar bestäms i första hand med hjälp av noteringar på fungerande marknader. Om marknadsnotering inte finns att tillgå har balansposterna främst värderats genom att diskontera kommande kassaflöden med hjälp av marknadsräntorna på bokslutsdagen. Vid beräkning av verkligt värde för lån har man i diskonteringsräntan förutom kreditrisken även beaktat även en återfinansieringskostnad. För kontanta medel har nominellt värde använts som verkligt värde.

I fråga om på anfordran betalbara depositioner har det nominella värdet antagits motsvara det verkliga värdet. Depositioner med förfalldag har värderats genom diskontering av kommande kassaflöden med marknadsräntorna vid bokslutstidpunkten. Det verkliga värdet för emitterade skulder har i första hand bestämts på basis av marknadsnoteringar. I diskonteringsräntan för onoterade, emitterade skuldebrev samt efterställda skulder har en marginal enligt instrumentets förmånsrätt beaktats.

Derivat har värderats till verkligt värde enligt marknadsnoteringar.

## Fastställande av verkligt värde på finansiella instrument

**Nivå 1** består av finansiella instrument vars värdering baseras på noterade priser på en aktiv marknad. Som aktiv betraktas en marknad där priser finns lättillgängliga med tillfredsställande regelbundenhet. Kategorin inkluderar noterade obligationer och andra värdepapper, noterade aktier samt derivat för vilka noteras offentliga prisuppgifter.

**Nivå 2** består av finansiella instrument som inte har noterade marknadspriser direkt tillgängliga från en effektiv marknad. Det verkliga värdet har fastställts med hjälp av värderingstekniker, som är baserade på antaganden som stöds av observerbara marknadspriser. Marknadsinformationen kan exempelvis vara noterade räntor eller priser för närbesläktade instrument. Kategorin inkluderar merparten av OTC-derivatinstrument samt flertalet andra instrument som inte handlas på en aktiv marknad. Banken gör därutöver en fristående värderingsjustering av marknadsvärdet för de utestående OTC-derivatinstrumenten av såväl motpartens som den egna kreditrisikonponenten, som bokats i resultaträkningen.

**Nivå 3** består av de finansiella instrument vars verkliga värde inte kan fastställas med publicerade prisnoteringar eller genom en värderingsteknik baserad på observerbara marknadsdata. I denna kategori ingår huvudsakligen onoterade aktieinstrument och fonder samt övriga onoterade fonder och värdepapper för vilka det för närvarande inte finns bindande prisnoteringar.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde	31.12.2014				31.12.2013			
	Marknadsvärdering grupperad enligt				Marknadsvärdering grupperad enligt			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Finansiella tillgångar värderade via resultatet</b>								
Räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-	102	102
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>102</b>	<b>102</b>
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>								
Räntebärande värdepapper	1 975 602	194 930	119 457	2 289 989	1 920 624	189 060	47 293	2 156 977
Aktier och andelar	39 786	-	45 642	85 428	45 741	-	53 785	99 527
<b>Totalt</b>	<b>2 015 389</b>	<b>194 930</b>	<b>165 098</b>	<b>2 375 417</b>	<b>1 966 365</b>	<b>189 060</b>	<b>101 078</b>	<b>2 256 504</b>
Derivatinstrument, netto	315	117 791	-	118 107	49	68 985	-	69 034
<b>Totalt</b>	<b>315</b>	<b>117 791</b>	<b>-</b>	<b>118 107</b>	<b>49</b>	<b>68 985</b>	<b>-</b>	<b>69 034</b>
Placeringar för fondanknutna försäkringar	545 271	-	-	545 271	465 856	-	-	465 856
<b>Totalt</b>	<b>2 560 975</b>	<b>312 721</b>	<b>165 098</b>	<b>3 038 794</b>	<b>2 432 269</b>	<b>258 046</b>	<b>101 180</b>	<b>2 791 496</b>

### Överföringar mellan nivå 1 och 2

Överföringar mellan nivåer kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis då instrumenten upphör att handlas aktivt på marknaden. Under perioden har det inte skett några överföringar mellan nivå 1 och nivå 2. Den övriga ökningen i nivå 2 beror på ökade affärsvolymer.

Koncernens Riskkontroll ansvarar för klassificeringen av finansiella instrument i nivå 1, 2 och 3. Värderingsprocessen, som görs fortlöpande, är densamma för finansiella instrument i alla nivåer. I processen bestäms till vilken värderingskategori de finansiella instrumenten kategoriseras. I de fall de interna antagandena har en betydande påverkan på det verkliga värdet rapporteras det finansiella instrumentet i nivå 3. Processen inkluderar även en bedömning, utifrån kvalitén på värderingsdata, om en typ av finansiella instrument ska överföras mellan de olika nivåerna.

### Förändringar inom nivå 3

Följande tabeller presenterar en avstämning från period till period av nivå 3 gällande finansiella tillgångar bokförda till verkligt värde.

Avstämning av förändringar som skett för de finansiella instrument som ingår i nivå 3	Finansiella tillgångar värderade via resultaträkningar			Finansiella tillgångar som kan säljas			Totalt		
	Räntebärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt	Räntebärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt	Räntebärande värdepapper	Aktier och andelar	Totalt
Redovisat värde 1.1.2014	102	-	102	47 317	53 818	101 135	47 419	53 818	101 238
Nyanskaffningar	-	-	-	75 000	-	75 000	75 000	-	75 000
Försäljningar	-102	-	-102	-285	-2 668	-2 953	-387	-2 668	-3 055
Förfallet under året	-	-	-	-1 050	-	-1 050	-1 050	-	-1 050
Realiserad värdeförändring i resultaträkningen	-	-	-	-7	-3 693	-3 700	-7	-3 693	-3 700
Orealiserad värdeförändring i resultaträkningen	-	-	-	30	-	30	30	-	30
Värdeförändring redovisad i totalresultatet	-	-	-	-	-1 815	-1 815	-	-1 815	-1 815
Förflyttning från nivå 1 och 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Förflyttning till nivå 1 och 2	-	-	-	-1 501	-	-1 501	-1 501	-	-1 501
<b>Redovisat värde 31.12.2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>119 504</b>	<b>45 642</b>	<b>165 146</b>	<b>119 504</b>	<b>45 642</b>	<b>165 146</b>

Förflyttningen från nivå 1 och 2 hänför sig till av finska kommuner emitterade masskuldebrevslån, vilka tidigare redovisades under nivå 2. Överföringen till nivå 3 hänför sig till den illikviditet som dessa värdepapper har på marknaden.

**Känslighetsanalys inom nivå 3 för finansiella instrument**

I värdet på finansiella instrument redovisade till verkligt värde i balansräkningen ingår de instrument som i sin helhet eller delvis värderats med hjälp av tekniker som bygger på antaganden som inte har något stöd i observerbara marknadspriser.

Dessa upplysningar visar den effekt som den relativa osäkerheten kan få på det verkliga värdet på finansiella instrument, vilkas värdering är beroende av icke observerbara parametrar. Upplysningar ska inte ses som förutsägelser eller en indikation om framtida förändringar i verkligt värde.

Tabellen nedan visar känsligheten i verkligt värde för Nivå 3-instrument vid eventuella marknadsförändringar. Räntebärande värdepapper har testats med en 3 procentenheters parallellförskjutning av räntenivån i alla maturiteter samtidigt som marknadspriserna för aktier och andelar antagits förändras med 20 %. Undantag är Aktias Innehav i Finlands Kreditandelslag, som värderats i enlighet med andelslagets egen lägsta indikation om extra utdelning till följd av försäljningen av dotterbolaget Nets Ab (tidigare Luottokunta). Dessa antaganden skulle medföra en resultat- eller värderingseffekt via fonden för verkligt värde motsvarande 2,0 (1,9) % av finans- och försäkringskonglomeratets egna medel.

**Känslighetsanalys för de finansiella instrument som ingår i nivå 3**

	31.12.2014			31.12.2013		
	Redovisat värde	Positiva	Negativa	Redovisat värde	Positiva	Negativa
<b>Finansiella tillgångar värderade via resultatet</b>						
Räntebärande värdepapper	-	-	-	102	3	-3
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>102</b>	<b>3</b>	<b>-3</b>
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>						
Räntebärande värdepapper	119 457	3 584	-3 584	47 293	1 419	-1 419
Aktier och andelar	45 642	9 088	-9 088	53 785	10 331	-10 331
<b>Totalt</b>	<b>165 098</b>	<b>12 672</b>	<b>-12 672</b>	<b>101 078</b>	<b>11 750</b>	<b>-11 750</b>
<b>Totalt</b>	<b>165 098</b>	<b>12 672</b>	<b>-12 672</b>	<b>101 180</b>	<b>11 753</b>	<b>-11 753</b>

**Kvittning av finansiella tillgångar och skulder**

	Tillgångar		Skulder	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<b>Finansiella tillgångar och skulder som omfattas av ramavtal för kvittning eller liknande avtal</b>				
Derivatinstrument, bruttobelopp	231 302	197 629	113 196	128 595
Kvittade belopp	-	-	-	-
<b>Redovisat värde i balansräkningen</b>	<b>231 302</b>	<b>197 629</b>	<b>113 196</b>	<b>128 595</b>
<b>Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för kvittning eller liknande</b>				
Derivatinstrument	22 438	26 555	22 438	26 555
Erhållna / Givna säkerheter	201 857	173 240	58 596	67 070
<b>Summan av belopp som inte kvittats i balansräkningen</b>	<b>224 295</b>	<b>199 795</b>	<b>81 034</b>	<b>93 625</b>
<b>Nettobelopp</b>	<b>7 007</b>	<b>-2 166</b>	<b>32 162</b>	<b>34 970</b>

Tabellen visar redovisade finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen eller som har potentiella rättigheter förknippade med rättsligt bindande ramavtal om kvittning eller liknande avtal, tillsammans med relaterade säkerheter. Nettobeloppet visar exponeringen under normala affärsförhållanden så väl som i händelse av betalningsinställelse eller insolvens.

## K41 Finansiella tillgångars och skulders maturitetsfördelning enligt balanspost

Tillgångar	Not	Maturitetsfördelning					Totalt
		Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	
<b>31.12.2014</b>							
Kontanta medel	K16	395 905	-	-	-	-	395 905
Finansiella tillgångar som kan säljas	K18	115 164	236 325	1 638 049	198 128	187 751	2 375 417
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	K19	-	-	426 387	62 122	-	488 509
Derivatinstrument	K20	15 002	4 872	143 546	24 992	42 891	231 302
Lån och övriga fordringar	K21	162 503	633 685	1 861 375	1 673 957	2 130 288	6 461 808
<b>Totalt</b>		<b>688 574</b>	<b>874 882</b>	<b>4 069 357</b>	<b>1 959 199</b>	<b>2 360 931</b>	<b>9 952 942</b>
<b>31.12.2013</b>							
Kontanta medel	K16	414 328	-	-	-	-	414 328
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	K17	-	-	102	-	-	102
Finansiella tillgångar som kan säljas	K18	48 475	189 967	1 613 382	218 611	186 070	2 256 506
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	K19	200	-	419 993	79 074	-	499 267
Derivatinstrument	K20	2 659	23 833	131 600	31 478	8 059	197 629
Lån och övriga fordringar	K21	252 667	878 248	1 954 224	1 741 046	2 071 164	6 897 349
<b>Totalt</b>		<b>718 330</b>	<b>1 092 048</b>	<b>4 119 302</b>	<b>2 070 209</b>	<b>2 265 293</b>	<b>10 265 181</b>
<b>Skulder</b>							
<b>31.12.2014</b>							
Depositioner	K30	4 029 733	422 001	106 170	197 844	-	4 755 748
Derivatinstrument	K20	3 477	4 866	80 016	24 836	-	113 196
Emitterade skuldebrev	K31	698 638	433 166	2 082 919	-	319 789	3 534 511
Efterställda skulder	K32	17 926	35 285	156 177	13 151	-	222 539
Övriga skulder till kreditinstitut	K33	-	16 000	48 698	35 069	-	99 767
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	K34	72 000	-	-	-	1 852	73 852
<b>Totalt</b>		<b>4 821 775</b>	<b>911 317</b>	<b>2 473 979</b>	<b>270 900</b>	<b>321 641</b>	<b>8 799 611</b>
<b>31.12.2013</b>							
Depositioner	K30	3 616 395	742 359	244 261	289 967	-	4 892 982
Derivatinstrument	K20	4 055	9 635	82 412	29 313	3 180	128 595
Emitterade skuldebrev	K31	163 338	700 510	2 428 619	102 463	263 011	3 657 941
Efterställda skulder	K32	22 460	44 903	152 760	12 076	-	232 199
Övriga skulder till kreditinstitut	K33	-	19 979	57 959	45 586	-	123 524
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	K34	80 200	10 000	-	-	2 153	92 353
<b>Totalt</b>		<b>3 886 448</b>	<b>1 527 386</b>	<b>2 966 012</b>	<b>479 405</b>	<b>268 344</b>	<b>9 127 595</b>

## K42 Ställda och erhållna säkerheter

### Ställda säkerheter

För egna skulder ställda säkerheter	Säkerhetsslag	Säkerhetens värde	
		2014	2013
Skulder till kreditinstitut	Fordringsbevis	67 383	83 351
<b>Totalt</b>		<b>67 383</b>	<b>83 351</b>

Skulder till kreditinstitut innehåller säkerheter hos Europeiska Investeringsbanken, skuldernas nominella belopp 44 (59) miljoner euro. För återköpsavtalen gäller de standardiserade GMRA (Global Master Repurchase Agreement) villkoren.

Övriga ställda säkerheter	Säkerhetsslag	Säkerhetens värde	
		2014	2013
Hos centralbanken pantsatta värdepapper	Fordringsbevis	160 359	272 111
Givna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	43 000	43 000
Givna säkerheter i samband med återköpsavtal	Kontanta medel	19 700	26 650
<b>Totalt</b>		<b>223 059</b>	<b>341 761</b>

Hos centralbanken fanns den 31.12.2014 överskottssäkerheter pantsatta om 60 miljoner euro.

<b>Ställda säkerheter totalt</b>		<b>290 442</b>	<b>425 112</b>
----------------------------------	--	----------------	----------------

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

Per 31.12.2014	-	-
Per 31.12.2013	-	-

**För andras skuld**

Banken har inte ställt säkerheter för andras skuld.

**Erhållna säkerheter**

Erhållna säkerheter	Säkerhetsslag	Säkerhetens värde	
		2014	2013
Erhållna säkerheter i samband med pantsättningsavtal	Kontanta medel	201 857	173 240
Erhållna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	7 231	53 302
<b>Totalt</b>		<b>209 088</b>	<b>226 542</b>

**K43 Åtaganden utanför balansräkningen**

	2014	2013
Garantiansvar	26 778	31 832
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	2 140	2 946
Outnyttjade kreditarrangemang	291 485	354 262
Övriga oåterkalleliga åtaganden	1 336	2 248
<b>Totalt</b>	<b>321 739</b>	<b>391 288</b>

Åtagande utanför balansräkningen exkluderar hyresåtaganden.

31.12.2014	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Garantiansvar	5 977	7 023	9 518	4 061	200	26 778
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	276	88	1 469	308	-	2 140
Outnyttjade kreditarrangemang	93 015	34 445	4 446	5 140	154 438	291 485
Övriga oåterkalleliga åtaganden	197	78	1 061	-	-	1 336
<b>Totalt</b>	<b>99 464</b>	<b>41 633</b>	<b>16 494</b>	<b>9 509</b>	<b>154 638</b>	<b>321 739</b>

31.12.2013	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Garantiansvar	7 722	7 372	8 809	5 960	1 970	31 832
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	531	125	551	259	1 480	2 946
Outnyttjade kreditarrangemang	100 545	148 316	1 391	-	104 009	354 262
Övriga oåterkalleliga åtaganden	270	20	1 958	-	-	2 248
<b>Totalt</b>	<b>109 067</b>	<b>155 833</b>	<b>12 710</b>	<b>6 219</b>	<b>107 460</b>	<b>391 288</b>

**K44 Hyresåtaganden**

	2014	2013
Under 1 år	8 401	8 248
1–5 år	20 385	25 994
Över 5 år	381	388
<b>Totalt</b>	<b>29 168</b>	<b>34 630</b>

Hyresavtalen omfattar i huvudsak verksamhetsutrymmen (främst bankkontor) och hyresnivån är i regel bunden till levnadskostnadsindex. Väsentlighetsprincipen har tillämpats så att endast betydande hyresåtaganden har beaktats.

## K45 Dotterbolag som ingår i koncernbokslutet

	2014		2013	
	Andel av aktier	Andel av röster	Andel av aktier	Andel av röster
Finansieringsverksamhet				
Aktia Hypoteksbank Abp, Helsingfors	51 %	70 %	51 %	70 %
Aktia Företagsfinans Ab, Helsingfors	100 %	100 %	100 %	100 %
Skärgårdssparbanken Ab, Pargas *)	-	-	100 %	100 %
Placeringsfondverksamhet				
Aktia Fondbolag Ab, Helsingfors	100 %	100 %	100 %	100 %
Värdepappersföretag				
Aktia Kapitalförvaltning Ab, Helsingfors **)	75 %	75 %	87 %	87 %
Aktia Invest Ab, Helsingfors **)	-	-	70 %	70 %
Fastighetsförmedlingsverksamhet				
Aktia Fastighetsförmedling Ab, Åbo	100 %	100 %	100 %	100 %
Försäkringsverksamhet				
Aktia Livförsäkring Ab, Åbo	100 %	100 %	100 %	100 %
Ömsesidigt Fastighets Ab Backasvägen 21, Åbo	100 %	100 %	100 %	100 %
Ömsesidigt Fastighets Ab Backasvägen 19, Åbo	100 %	100 %	100 %	100 %
Ömsesidigt Fastighets Ab Tjänstevägen 10, Helsingfors	-	-	100 %	100 %
Ömsesidigt Fastighets Ab Dickursbyvägen 141, Åbo	100 %	100 %	100 %	100 %
Ömsesidigt Fastighets Ab Elvägen 14-16, Åbo	100 %	100 %	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Kantaatti, Åbo	100 %	100 %	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Keinusaaren Toimistotalo 1, Helsingfors	50 %	50 %	50 %	50 %
Fastighetsverksamhet				
Vasp-Invest Ab, Helsingfors	100 %	100 %	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Pornaisten Säästökulma, Pornainen	100 %	100 %	100 %	100 %

### Dotterbolag med väsentligt innehav utan bestämmande inflytande

	Segment	2014		2013	
		Innehav utan bestämmande inflytandes andel av aktier	Innehav utan bestämmande inflytandes andel av röster	Innehav utan bestämmande inflytandes andel av aktier	Innehav utan bestämmande inflytandes andel av röster
Aktia Hypoteksbank Abp	Bankverksamhet	49 %	30 %	49 %	30 %
Aktia Kapitalförvaltning Ab **)	Kapitalförvaltning & Livförsäkring	25 %	25 %		

\*) Skärgårdssparbanken Ab fusionerades med Aktia Bank Abp 1.7.2014.

\*\*) Aktia Invest Ab fusionerades med Aktia Kapitalförvaltning Ab 1.10.2014.

Aktia Kapitalförvaltnings innehav utan bestämmande inflytande 31.12.2014 om 25 % motsvarar föregående årsskiftes innehav utan bestämmande inflytande i Aktia Kapitalförvaltning Ab (13 %) och Aktia Invest Ab (30 %). Upplägget för Aktia Kapitalförvaltning Ab har varit ikraft i nuvarande utformning sedan januari 2014. Aktieägaravtalet för Aktia Kapitalförvaltning Ab är utformat som ett incentivavtal och andelen innehav utan bestämmande inflytande redovisas som personalkostnader i resultaträkningen och som övriga skulder i balansräkningen.

Till ägande i dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande hänför sig begränsningar gällande överlåtelse av aktierna. Därutöver finns en skyldighet för Aktia Bank Abp att kapitalisera Aktia Hypoteksbank Abp.

### Sammandrag av finansiell information (före koncerninterna elimineringar)

	Aktia Hypoteksbank Abp		Aktia Kapitalförvaltning Ab
	2014	2013	2014
Räkenskapsperiodens vinst	5 154	378	3 827
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2 532	186	957
Räkenskapsperiodens totalresultat	5 387	909	3 827
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2 647	446	957
Tillgångar	2 232 138	3 045 028	11 156
Skulder	2 095 915	2 913 615	4 473
Tillgångar, netto	136 224	131 413	6 683
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	66 941	64 583	1 671



	Aktia Hypoteksbank Abp		Aktia Kapitalförvaltning Ab
	2014	2013	2014
Kassaflöde från löpande verksamhet	160 144	48 025	3 054
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-13	-	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-9 576	-13 353	-505
Förändring i likvida medel, netto	150 555	34 672	2 548
Dividender betalade till innehav utan bestämmande inflytande	283	665	581

Transaktioner med dotterbolag presenteras i not K46.

## K46 Transaktioner med närstående

Närstående omfattar nyckelpersoner i ledande ställning och nära familjemedlemmar samt företag som står under bestämmande inflytande av en nyckelperson i ledande ställning. Aktiakoncernens nyckelpersoner avser ledamöter i Aktia Bank Abp:s förvaltningsråd och styrelse samt verkställande direktör, verkställande direktörens ställföreträdare och övriga medlemmar i koncernledningen.

Ersättningar till nyckelpersoner i ledande ställning	2014	2013
Fast ersättning; lön, arvoden och övriga naturaförmåner *)	1 242	1 325
Rörlig ersättning på basis av resultat **)		
Resultatlön	115	115
Aktierelaterade ersättning	792	509
<b>Totalt</b>	<b>2 148</b>	<b>1 949</b>

\*) Innehåller löner och övriga naturaförmåner såsom bil och telefon

\*\*) Under redovisningsåret erlagda ersättningar i enlighet med ledningens långfristiga incitamentprogram

Ersättningar till koncernledning	2014			2013		
	Lön och arvoden	Lagstadgade pensionskostnader	Frivilliga tilläggspensionskostnader (IFRS)	Lön och arvoden	Lagstadgade pensionskostnader	Frivilliga tilläggspensionskostnader (IFRS)
Jussi Laitinen, verkställande direktör	701	58	132	538	58	128
Jarl Sved, verkställande direktörens ställföreträdare	330	40	190	282	37	122
Koncernledning exklusive vd och vice vd 1)	1 117	159	171	1 129	151	164
<b>Totalt</b>	<b>2 148</b>	<b>257</b>	<b>492</b>	<b>1 949</b>	<b>245</b>	<b>414</b>
<b>Ersättningar till styrelse och förvaltningsråd:</b>						
<b>Styrelsemedlemmar 2)</b>						
Dag Wallgren, ordförande	66	11	-	64	11	-
Nina Wilkman, vice ordförande	46	8	-	43	7	-
Sten Eklundh	39	7	-	39	7	-
Hans Frantz	35	6	-	33	6	-
Kjell Hedman	34	6	-	32	5	-
Catharina von Stackelberg-Hammarén	31	5	-	28	5	-
Arja Talma (från 7.5.2013)	35	6	-	18	3	-
Jannica Fagerholm (1.1-26.2.2013)	-	-	-	5	1	-
Nils Lampi (1.1-12.3.2013)	-	-	-	10	2	-
<b>Totalt</b>	<b>284</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>274</b>	<b>46</b>	<b>-</b>
<b>Medlemmar i förvaltningsrådet 3)</b>						
Håkan Mattlin, ordförande	27	5	-	33	6	-
Christina Gestrin, vice ordförande	13	2	-	17	3	-
Patric Lerche, vice ordförande	14	2	-	17	3	-
Jorma J. Pitkämäki, vice ordförande	13	2	-	7	1	-
Jan-Erik Stenman, vice ordförande	12	2	-	16	3	-
Henrik Sundbäck, vice ordförande	14	2	-	17	3	-
Lorenz Uthardt, vice ordförande (t.o.m. 7.4.2014)	1	0	-	17	3	-
Bo-Gustav Wilson, vice ordförande	14	2	-	17	3	-
Ledamöter	157	27	-	178	29	-
<b>Totalt</b>	<b>262</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>321</b>	<b>53</b>	<b>-</b>
<b>Ersättningar totalt till koncernledning, styrelse och förvaltningsråd</b>	<b>2 694</b>	<b>350</b>	<b>492</b>	<b>2 544</b>	<b>345</b>	<b>414</b>

1) Koncernledningens övriga medlemmar utgörs av vice verkställande direktör Taru Narvanmaa, direktör och CRO Juha Hammarén, direktör Carl Pettersson, direktör och CFO Fredrik Westerholm och direktör Magnus Weurlander.

Uppsägningstiden för verkställande direktören är från arbetsgivarens sida 18 månader och för övriga medlemmar i ledningsgruppen varierar uppsägningstiden från 12 till 15 månader. Verkställande direktören kan gå i pension vid uppnådda 63 år och verkställande direktörens ställföreträdare vid uppnådda 60 år.

2) Av styrelsens årsarvode erlades 25 (2013: 15)% i form av Aktia A-aktier som förvärvades till marknadspris direkt från börsen för styrelseledamöternas räkning.

3) I enlighet med beslut av Aktia Bank Abps ordinarie bolagsstämma 2014 förvärvade förvaltningsrådsledamöterna Aktia A-aktier för 30 (25) % av sitt årsarvode direkt från börsen till marknadspris.

## Aktieinnehav

Vid utgången av 2014 innehar koncernens samtliga nyckelpersoner sammanlagt 246 781 A-aktier och 28 566 R-aktier i Aktia Bank Abp. Detta representerar 0,7 % av totala aktier och 0,2 % av rösterna.

Vid utgången av 2013 innehar koncernens samtliga nyckelpersoner sammanlagt 207 215 A-aktier och 28 566 R-aktier i Aktia Bank Abp. Detta representerar 0,6 % av totala aktier och 0,2 % av rösterna.

### Transaktioner med närstående 2014

Krediter och ställda garantier  
Depositioner  
Fordringar  
Skulder  
Köpta tjänster

Dotterbolag	Ägarintresse-företag	Nyckelpersoner
191 183	-	4 099
125 998	4 368	6 102
4 887	-	-
21 461	-	-
-	14 062	310

### Transaktioner med närstående 2013

Krediter och ställda garantier  
Depositioner  
Fordringar  
Skulder  
Köpta tjänster

Dotterbolag	Ägarintresse-företag	Nyckelpersoner
369 050	-	3 936
92 778	6 759	5 039
12 056	-	-
32 239	-	-
-	16 783	-

### Intäkter och kostnader från övrig verksamhet

Koncernbidrag från koncernens helägda dotterbolag till Aktia Företagsfinans Ab  
Koncernbidrag från koncernens helägda dotterbolag till Aktia Fastighetsförmedling Ab

	2014	2013
Koncernbidrag från koncernens helägda dotterbolag till Aktia Företagsfinans Ab	-	1 780
Koncernbidrag från koncernens helägda dotterbolag till Aktia Fastighetsförmedling Ab	1 100	1 300
<b>Totalt</b>	<b>1 100</b>	<b>3 080</b>

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

## K47 Förmånsbestämda pensionsplaner

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

Tillgångarna i försäkringsarrangemanget visar den del av förpliktelsen som är försäkringsbolagets ansvar, och de räknas ut med hjälp av samma diskonteringsränta som förpliktelsen. Arrangemanget regleras av lokala lagar och övriga bestämmelser. På bolagets ansvar förblir endast inverkan av ändringar i diskonteringsräntan och löneförhöjningar på nettoskulden. Risker för pensionshöjningar bärs i sin helhet av försäkringsbolaget.

Arrangemanget omfattar till 100 % godtagbara försäkringar (Qualifying insurance policies).

	2014	2013
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	-583	-480
Förändringar	-	-260
Räntenetto	-69	-57
<b>Kostnader i resultaträkningen</b>	<b>-652</b>	<b>-796</b>
Omvärderingar av totalresultatet	424	-86
<b>Totalresultat före skatt</b>	<b>-228</b>	<b>-882</b>
<b>Förpliktelsens nuvärde 1.1</b>	<b>8 922</b>	<b>8 757</b>
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	583	480
Förändringar	-	260
Räntekostnader	278	271
Aktuariella vinster (-) / förluster (+) från erfarenhetsbaserade justeringar	-1 563	-225
Aktuariella vinster (-) / förluster (+) från ändringar i aktuariella antaganden	2 183	-297
Aktuariella vinster (-) / förluster (+) från ändringar i demografiska antaganden	-	-
Regleringar	-1 096	-
Utbetalda förmåner	-180	-325
<b>Förpliktelsens nuvärde 31.12</b>	<b>9 127</b>	<b>8 922</b>
<b>Förvaltningstillgångarnas verkliga värde 1.1</b>	<b>6 445</b>	<b>6 610</b>
Ränteintäkter	210	215
Avkastning från förvaltningstillgångar exklusive belopp som inkluderas i räntekostnader/-intäkter	1 044	-607
Regleringar	-1 096	-
Utbetalda förmåner	-180	-325
Avgifter från arbetsgivaren	290	554
<b>Förvaltningstillgångarnas verkliga värde 31.12</b>	<b>6 712</b>	<b>6 445</b>
Förpliktelsens nuvärde	9 127	8 922
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-6 712	-6 445
<b>Skuld i balansräkningen 31.12</b>	<b>2 414</b>	<b>2 476</b>
<b>Skuld i balansräkningen 1.1</b>	<b>2 476</b>	<b>2 148</b>
Kostnader i resultaträkningen	652	796
Avgifter från arbetsgivaren	-290	-554
Ytterligare kostnad (+) till FAS	362	243
Omvärderingar av totalresultatet	-424	86
<b>Skuld i balansräkningen 31.12</b>	<b>2 414</b>	<b>2 476</b>
<b>Tillämpade aktuariella antaganden</b>		
Diskoteringsränta, %	1,86 %	3,12 %
Löneutveckling, %	3,00 %	3,00 %
Förmånernas tillväxt, %	0,00 %	0,00 %
<b>Känslighetsanalys - nettoskuld</b>		
Tabellen nedan visar hur ändringar i antagandena inverkar på nettoskuld (i euro)		
Diskontoränta 3,12 %	2 414	2 476
Förändringen i diskontoränta +0,50 %	-240	-254
Förändringen i diskontoränta -0,50 %	276	275
Löneutveckling 3,00 %	2 414	2 476
Förändringen i löneutveckling +0,50 %	232	283
Förändringen i löneutveckling -0,50 %	-223	-284

Durationen enligt det vägda medeltalet för åliggandet är 18 år.

Koncernen bedöms betala cirka 0,6 miljoner euro till de förmånsbaserade pensionsplanerna 2015.

## K48 Aktierelaterat incentivprogram

### Aktiebelöningsprogram

Verkställande direktören, övriga medlemmar i koncernledningen samt vissa andra nyckelpersoner omfattas av ett aktierelaterat incentivprogram (aktiebelöningsprogram). Incentivprogrammet har uppgjorts med beaktande av den gällande regleringen för belöningsystem i finansbranschen och belöningen består dels av A-aktier i Aktia Bank Abp, dels av ett penningbelopp för de skatter och avgifter av skattenatur som belöningen medför för nyckelpersonerna.

Nyckelpersonerna är skyldiga att behålla hälften av alla de aktier som de får genom incentivprogrammet fram till dess att aktiernas sammanlagda värde motsvarar värdet av deras bruttoårslön. Personerna måste behålla detta aktieinnehav så länge de är anställda i koncernen. Den totala belöningen inom ramen för aktiebelöningsprogrammen kan uppgå till sammanlagt högst 801 200 A-aktier i Aktia Bank Abp samt ett penningbelopp motsvarande värdet av aktierna.

Aktiebelöningsprogrammen baserar sig på förtjänstkriterier och omfattar fyra förtjänstperioder; kalenderåren 2011 - 2012, 2012 - 2013, 2013 - 2014 och 2014 - 2015. Förtjänstkriterierna utgörs av utvecklingen av Aktiakoncernens kumulativa justerade egna kapital (NAV) (50 % vikt) samt utvecklingen av koncernens sammanlagda provisions- och försäkringsnetto (50 % vikt) under förtjänstperioden.

Den eventuella belöningen för varje förtjänstperiod betalas ut i fyra rater efter utgången av respektive förtjänstperiod. Betalning sker med aktier och kontanta medel. Styrelsen har fastställt ett tak för den maximala belöningen per nyckelperson. Belöningen utbetalas i regel inte till nyckelperson som vid tidpunkten för utbetalningen av belöningen inte längre står i arbets- eller anställningsförhållande till Aktiakoncernen.

	2014	2013	2012	2011
<b>Förtjänstperiod 2011–2012</b>				
Grunduppgifter				
Aktier högst st.	38 819	58 500	112 500	120 000
Penningbelopp motsvarande högsts t.	38 819	58 500	112 500	120 000
Beslutsdag	22.6.2011	22.6.2011	22.6.2011	22.6.2011
Intjäningsperiod börjar	1.1.2011	1.1.2011	1.1.2011	1.1.2011
Intjäningsperiod slutar	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
Antal personer vid beslutsdag	9	9	9	10
A-aktiens kurs på beslutsdagen, euro	6,03	6,03	6,03	6,03
A-aktiens kurs på bokslutsdagen, euro	9,77	8,10	5,80	4,88
<b>Förtjänstperiod 2012–2013</b>				
Grunduppgifter				
Aktier högst st.	57 000	130 000	137 500	-
Penningbelopp motsvarande högsts t.	57 000	130 000	137 500	-
Beslutsdag	8.5.2012	8.5.2012	8.5.2012	-
Intjäningsperiod börjar	1.1.2012	1.1.2012	1.1.2012	-
Intjäningsperiod slutar	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	-
Antal personer vid beslutsdag	11	11	12	-
A-aktiens kurs på beslutsdagen, euro	5,25	5,25	5,25	-
A-aktiens kurs på bokslutsdagen, euro	9,77	8,10	5,80	-
<b>Förtjänstperiod 2013–2014</b>				
Grunduppgifter				
Aktier högst st.	120 000	137 500	-	-
Penningbelopp motsvarande högsts t.	120 000	137 500	-	-
Beslutsdag	19.6.2013	19.6.2013	-	-
Intjäningsperiod börjar	1.1.2013	1.1.2013	-	-
Intjäningsperiod slutar	31.12.2014	31.12.2014	-	-
Antal personer vid beslutsdag	13	14	-	-
A-aktiens kurs på beslutsdagen, euro	6,88	6,88	-	-
A-aktiens kurs på bokslutsdagen, euro	9,77	8,10	-	-
<b>Förtjänstperiod 2014–2015</b>				
Grunduppgifter				
Aktier högst st.	137 500	-	-	-
Penningbelopp motsvarande högsts t.	137 500	-	-	-
Beslutsdag	28.1.2014	-	-	-
Intjäningsperiod börjar	1.1.2014	-	-	-
Intjäningsperiod slutar	31.12.2015	-	-	-
Antal personer vid beslutsdag	13	-	-	-
A-aktiens kurs på beslutsdagen, euro	8,35	-	-	-
A-aktiens kurs på bokslutsdagen, euro	9,77	-	-	-

**Aktieägarprogram**

Utöver aktiebelöningsprogrammen erbjuds nyckelpersoner möjlighet att erhålla en villkorlig belöning som baserar sig på förvärv av A-aktier när programmet börjar. Den villkorliga belöningen utbetalas till nyckelpersonen efter förtjänstperiodens slut och utgörs av såväl aktier som pengar under förutsättning att nyckelpersonen står i arbets- eller anställningsförhållande till Aktiakoncernen och att aktierna som förutsätts för utbetalning av den villkorliga belöningen inte har överlåtits vid tidpunkten för utbetalningen av belöningen.

<b>Aktieägarprogram 2011</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Grunduppgifter				
Aktier högst st.	54 600	62 600	46 600	33 200
Penningbelopp motsvarande högsts st.	54 600	62 600	46 600	33 200
Beslutsdag	28.2.2013/ 8.5.2012/ 22.6.2011	28.2.2013/ 8.5.2012/ 22.6.2011	8.5.2012/ 22.6.2011	22.6.2011
Intjäningsperiod börjar	30.4.2013/ 30.6.2012/ 31.8.2011	30.4.2013/ 30.6.2012/ 31.8.2011	30.6.2012/ 31.8.2011	31.8.2011
Intjäningsperiod slutar	30.4.2016	30.4.2016	30.4.2016	30.4.2016
Antal personer vid beslutsdag	13	14	11	8
A-aktiens kurs på beslutsdagen, euro	7,18/5,25/6,03	7,18/5,25/6,03	5,25/6,03	6,03
A-aktiens kurs på bokslutsdagen, euro	9,77	8,10	5,80	4,88
<b>Aktieägarprogram 2014</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Grunduppgifter				
Aktier högst st.	69 000	-	-	-
Penningbelopp motsvarande högsts st.	69 000	-	-	-
Beslutsdag	28.1.2014	-	-	-
Intjäningsperiod börjar	1.1.2014	-	-	-
Intjäningsperiod slutar	31.12.2016	-	-	-
Antal personer vid beslutsdag	22	-	-	-
A-aktiens kurs på beslutsdagen, euro	8,35	-	-	-
A-aktiens kurs på bokslutsdagen, euro	9,77	-	-	-
<b>De aktierelaterade ersättningarnas inverkan på bolagets resultat och finansiell ställning</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Räkenskapsperiodens kostnad aktierelaterade ersättningar, resultaträkning	854	1 652	1 947	341
varav skuld 31.12	2 936	2 331	1 171	156
varav fond för aktierelaterade ersättningar 31.12	1 858	1 608	1 116	185

**K49 Kundmedel som förvaltas**

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

<b>Kundmedel som förvaltas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Medel i diskretionär förmögenhetsförvaltning	4 528 618	3 922 117
Medel inom ramen för investeringsrådgivning enligt separat avtal	4 737 030	3 932 319
<b>Totalt</b>	<b>9 265 648</b>	<b>7 854 435</b>

**PS sparande**

Lagen om bundet långsiktigt sparande trädde i kraft 1.1.2010. Aktia Bank Abp som tjänsteleverantör har erbjudit denna form av sparande till privatkunder fr.o.m. 1.4.2010. Sparandet för pension omfattar bankkonto, placeringar i fonder, masskuldebrevslån och aktier.

<b>Kundmedel för PS sparande</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
PS Sparkonto	47	50
PS Deposition	62	52
<b>Totalt</b>	<b>109</b>	<b>102</b>

Kundernas PS placeringar	2014	2013
Placeringar i fonder	3 842	2 745
Aktieinnehav	142	109
<b>Totalt</b>	<b>3 983</b>	<b>2 854</b>

## K50 Förvärvade verksamheter

### Under räkenskapsperioden förvärvade verksamheter

Aktia Bank Abp och Vörå Sparbank Ab undertecknade 23.12.2013 slutligt avtal om samgåendet av Vörå Sparbank med Aktia Bank. Transaktionen verkställdes genom en överlåtelse av Vörå Sparbanks bankverksamhet till Aktia Bank 2.6.2014 varefter Vörå Sparbank ombildades till en stiftelse (Vörå Sparbanks Aktia-stiftelse).

Transaktionens skuldfria värde gällande Vörå Sparbanks bankverksamhet uppgick till ca 12 miljoner euro. Transaktionen hade ingen större inverkan på Aktia Banks resultat och övriga nyckeltal.

### Verksamhetsöverlåtelse till Aktia Bank Abp 2.6.2014

Kontanta medel	202
Utlåning till Finlands Bank och kreditinstitut	33 556
Utlåning till allmänheten och den offentliga samfund	31 701
Finansiella tillgångar som kan säljas	800
Aktier och andelar	0
Övriga materiella tillgångar	6
Övriga tillgångar	3 167
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	175
Latenta skattefordringar	0
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>69 606</b>
Skulder till kreditinstitut	547
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	56 446
Övriga skulder	512
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	295
<b>Skulder totalt</b>	<b>57 800</b>
<b>Anskaffningsvärde</b>	<b>11 805</b>

## K51 Händelser efter räkenskapsperiodens slut

Aktia Bank Abp har 26.2.2015 sålt ytterligare 24 % av sin andel i Folksam Skadeförsäkring Ab till Folksam ömsesidiga sakförsäkring. Aktia Banks andel i Folksam Skadeförsäkring minskar genom affären till 10 %. Äganderätten till aktierna övergår 3.3.2015 då vederlaget för aktierna om 14,1 miljoner euro erläggs. Transaktionens estimerade totaleffekt i bankkoncernens egna kapital är negativ och uppgår till -2,7 miljoner euro, varav ca -0,4 miljoner euro kommer att belasta rörelseresultatet i första kvartalet 2015.

Finansinspektionen har 10.2.2015 beviljat Aktia Bankkoncernen tillstånd att från och med 31.3.2015 tillämpa intern riskklassificering (IRBA) vid beräkning av kapitalkrav för kreditrisker i hushållsexponeringarna. Aktia har därmed beslutat att tillämpa intern riskklassificering från och med delårsrapporten 1.1.-31.3.2015.)

Aktia Bank Abp har avyttrat 39 244 egna aktier i bolagets besittning, serie A, för utbetalning av uppskjutna rater från Aktiebelöningsprogram 2011, förtjänstperioden 2011-2012 och förtjänstperioden 2012-2013 till 13 nyckelpersoner som omfattas av aktiebelöningsprogrammet.

## Aktia Bank Abp – resultaträkning

(1 000 euro)	Not	2014	2013
Ränteintäkter		125 557	121 513
Räntekostnader		-32 547	-14 333
Räntenetto	M2	93 010	107 181
Intäkter från egetkapitalinstrument	M3	52 947	3 116
Provisionsintäkter		66 498	54 654
Provisionskostnader		-8 158	-5 754
Provisionsnetto	M4	58 340	48 900
Nettointäkter av värdepappershandeln och valutaverksamheten	M5	-605	-756
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	M6	6 262	7 363
Nettoresultat av sÄkringsredovisning	M7	-465	84
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	M8	2	647
Övriga rörelseintäkter	M9	3 684	6 659
Personalkostnader	M10	-57 094	-54 927
Övriga administrationskostnader	M11	-38 888	-47 253
Administrationskostnader totalt		-95 982	-102 180
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	M12	-6 010	-3 917
Övriga rörelsekostnader	M13	-20 871	-22 640
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	M14	-2 012	-2 777
<b>Rörelseresultat</b>		<b>88 301</b>	<b>41 678</b>
Bokslutsdispositioner		-18 810	-19 500
Skatter	M15	-3 222	-8 009
<b>Räkenskapsperiodens vinst</b>		<b>66 269</b>	<b>14 169</b>

## Aktia Bank Abp – balansräkning

(1 000 euro)	Not	2014	2013
<b>Tillgångar</b>			
Kontanta medel		395 904	412 646
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	M16, M19	2 325 385	2 305 759
Fordringar på kreditinstitut	M17	199 641	409 874
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	M18	4 467 299	3 868 892
Skuldebrev av den offentliga sektorn		133 499	72 444
Skuldebrev totalt	M19	133 499	72 444
Aktier och andelar	M20	142 872	151 534
Derivatinstrument	M21	196 699	160 143
Immateriella tillgångar	M22	34 588	19 292
Förvaltningstillgångar samt aktier och andelar i förvaltningsfastigheter		78	-
Övriga materiella tillgångar		3 730	2 989
Materiella tillgångar	M23	3 808	2 989
Övriga tillgångar	M24	6 917	7 927
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	M25	95 219	111 956
Latenta skattefordringar	M26	11 788	14 968
<b>Tillgångar totalt</b>		<b>8 013 621</b>	<b>7 538 423</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	M27	881 020	1 040 595
Inlåning		4 037 353	3 779 202
Övriga skulder		73 852	92 316
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	M28	4 111 205	3 871 518
Skuldebrev emitterade till allmänheten	M29	1 979 062	1 574 774
Derivatinstrument och andra skulder som innehas för handel	M21	136 545	156 731
Övriga skulder	M30	37 490	56 139
Avsättningar	M31	3 549	6 367
Övriga skulder totalt		41 039	62 506
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M32	85 198	105 478
Efterställda skulder	M33	222 539	225 759
Latenta skatteskulder	M34	10 134	10 144
<b>Skulder totalt</b>		<b>7 466 742</b>	<b>7 047 505</b>
Akkumulerade bokslutsdispositioner		161 550	142 740
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		163 000	163 000
Fond för verkligt värde		40 536	40 577
Bundet eget kapital		203 536	203 577
Fonden för fritt inbetalt eget kapital		115 030	128 434
Balanserad vinst		16 167	27 389
Dividend till aktieägare		-27 963	-27 000
Överföring från balanserad vinst till fonden för fritt eget kapital		13 405	-
Förändring av aktierelaterade ersättningar		249	1 608
Förvärv av egna aktier		-1 364	0
Räkenskapsperiodens vinst		66 269	14 169
Fritt eget kapital		181 793	144 601
<b>Eget kapital totalt</b>	M35	<b>385 329</b>	<b>348 178</b>
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>		<b>8 013 621</b>	<b>7 538 423</b>



## Aktia Bank Abp – moderbolagets åtaganden utanför balansräkningen

(1 000 euro)	Not	2014	2013
<b>Åtaganden utanför balansräkningen</b>	M40		
Garantier och pantar		26 798	31 688
Övriga		2 140	2 882
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part		28 938	34 570
Outnyttjade kreditarrangemang		944 137	701 041
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder		944 137	701 041
<b>Totalt</b>		<b>973 076</b>	<b>735 611</b>

## Aktia Bank Abp – kassaflödesanalys

(1 000 euro)	2014	2013
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>		
Rörelseresultat	88 301	41 678
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	-13 349	-22 601
Betalda inkomstskatter	-515	-23 138
<b>Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet</b>	<b>-373 292</b>	<b>-827 296</b>
Finansiella tillgångar som kan säljas	-74 009	-519 483
Finansiella tillgångar som innehas till förfall, ökning	-	-61 644
Finansiella tillgångar som innehas till förfall, minskning	-	10 114
Fordringar på kreditinstitut	203 761	334 210
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	-559 380	-591 268
Övriga tillgångar	56 335	775
<b>Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet</b>	<b>328 422</b>	<b>747 573</b>
Skulder till kreditinstitut	-158 802	-452 496
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	181 809	69 387
Skuldebrev emitterade till allmänheten	344 415	1 117 465
Övriga skulder	-39 000	13 217
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet totalt</b>	<b>29 567</b>	<b>-83 784</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>		
Kapitalåterbäring	-	375
Förvärv av dotterbolag och ägarintresseföretag	-11 805	-7 040
Försäljning av dotterbolag och ägarintresseföretag	-	642
Investering i materiella och immateriella tillgångar	-21 992	-10 488
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	2	1 373
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt</b>	<b>-33 795</b>	<b>-15 138</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>		
Efterställda skulder, ökning	64 144	85 683
Efterställda skulder, minskning	-67 359	-111 025
Förvärv av egna aktier	-1 364	-
Betalda dividender	-27 963	-27 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt</b>	<b>-32 542</b>	<b>-52 342</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>	<b>-36 770</b>	<b>-151 263</b>
Likvida medel vid årets början	449 273	600 537
Likvida medel vid årets slut	412 505	449 273
Likvida medel överförda i samband med fusion	1	-
<b>Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:</b>		
Kassa	7 967	7 697
Finlands Banks checkräkning	387 937	404 949
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	16 600	36 628
<b>Totalt</b>	<b>412 505</b>	<b>449 273</b>
<b>Justering för ej kassaflödespåverkande poster består av:</b>		
Nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas	306	-
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	2 012	2 777
Förändring i verkligt värde	1 824	1 911
Avskrivning och nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	6 010	3 917
Realisationsvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	-764
Avvecklad kassaflödessäkring	-5 416	-15 392
Avvecklad verkligt värde säkring	-15 903	-15 903
Förändring i avsättningar	-2 818	-483
Förändring av aktierelaterade ersättningar	854	1 335
Övriga justeringar	-218	-
<b>Totalt</b>	<b>-13 349</b>	<b>-22 601</b>

## Noter till moderbolagets bokslut

### M1 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget Aktia Bank Abp:s bokslut är upprättat i enlighet med finsk redovisningsstandard (FAS), stadgandena i bokföringslagen och kreditinstitutslagen, finansministeriets förordning om bokslut, koncernbokslut och verksamhetsberättelse i kreditinstitut och värdepappersföretag (150/2007) samt Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar 1/2013 Bokföring och årsredovisning inom finanssektorn.

Upplysningar om rörelsegrenar i moderbolaget är inte väsentligt. Koncernens segmentrapportering presenteras i not K3.

#### Valutaomräkning

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

#### Intäcks- och kostnadsföringsprinciper

##### Räntor och utdelningar

Ränteintäkter och -kostnader periodiseras enligt avtalets löptid enligt effektivräntemetoden. Denna metod redovisar instrumentets intäkter och kostnader jämnt i förhållande till utestående belopp över perioden fram till förfalldagen. Ränteintäkter och -kostnader hänförliga till Finansiella tillgångar som innehas för handel redovisas i resultaträkningen under posten Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet.

När en finansiell tillgång skrivs ned på grund av värdeminskning används vid beräkning av ränteintäkt den ursprungliga effektiva räntesatsen.

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

##### Provisioner

Provisionsintäkter och -kostnader redovisas i regel enligt prestationsprincipen.

##### Övriga intäkter och kostnader

Intäkter från derivat förmedlade som balansskydd till sparbanks och lokallandsbanker resultatförs direkt.

##### Avskrivningar

För materiella och immateriella tillgångar görs lineära planliga avskrivningar på anskaffningsvärdet i enlighet med tillgångens ekonomiska livs-

längd. I regel antas restvärdet för de materiella och immateriella tillgångarna vara noll. Avskrivning på markområden görs inte. De uppskattade ekonomiska livslängderna per tillgångsslag är följande:

Byggnader	40 år
Grundreparationer på byggnader	5–10 år
Övriga materiella tillgångar	3–5 år
Immateriella rättigheter (IT-anskaffningar)	3–7 år

#### Skatter

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

#### Finansiella tillgångar och skulder

I kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår finansiella tillgångar som innehas för handel. I denna kategori har bokförts fordringsbevis samt aktier och andelar som aktivt handlas med och som förvärvats för en kort tid i intjäningssyfte. De har löpande redovisats till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Strukturerade masskuldebrevslån och placeringar med inbäddade derivat klassificeras som finansiella tillgångar som innehas för handel, vilket innebär att värdeförändringen redovisas löpande direkt i resultaträkningen.

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

I kategorin Finansiella värdepapper som innehas till förfall redovisas fordringsbevis som är avsedda att innehas fram till förfalldagen. Dessa värdepapper redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Om det finns objektiva belägg för att full återbetalning inte fås på ett dylikt värdepapper vid räkningsperiodens utgång bokförs skillnaden jämfört med anskaffningsutgiften som kostnad. Differensen mellan anskaffningsutgift och nominellt värde periodiseras som ränteintäkter eller avdrag på dem. Om värdepapper inom kategorin Finansiella värdepapper som innehas till förfall säljs före förfall omklassificeras dessa värdepapper till kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas. Orsaken till omklassificering är att avsikten eller förmågan avseende investeringarna (ett betydande belopp) ändras så att villkoren för

att använda denna kategori inte längre uppfylls. Efter en sådan omklassificering redovisas dessa värdepapper i kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas i minst två räkenskapsperioder efter varandra.

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

I kategorin Finansiella skulder redovisas skulder till kreditinstitut, skulder till allmänheten och offentliga samfund samt skuldebrev emitterade till allmänheten. I balansräkningen upptas finansiella skulder till anskaffningsvärdet vid ingång av avtal, därefter till upplupet anskaffningsvärde. I kassaflödesanalysen anses emitterade skulder tillhöra bankens löpande verksamheten medan de efterställda skulderna anses tillhöra finansieringsverksamheten.

## Omklassificering

Finansiella tillgångar, exklusive derivat, som innehåses för försäljning kan omklassificeras till värdepapper som innehåses till förfall om Aktia har för avsikt och förutsättning att innehå de finansiella tillgångarna under en överskådlig framtid eller till förfall. De omklassificerade tillgångarna måste vid tidpunkten för omklassificeringen uppfylla definitionen av den kategori till vilken de omklassificeras. Förutsättningen för att omklassificera till kategorin värdepapper som innehåses till förfall är att Aktia förändrat avsikten med innehavet och har förutsättningar till att innehå de finansiella tillgångarna till förfall.

Omklassificeringen görs till verkligt värde vid tidpunkten för omklassificeringen. Det verkliga värdet blir ursprungligt anskaffningsvärde eller upplupet anskaffningsvärde.

Värdepapper, vilka omklassificeras från finansiella tillgångar som kan säljas till finansiella tillgångar som innehåses till förfall, skall vara pantsättningsbara i centralbanken och ha en hög kreditvärdighet. Vid omklassificeringen skall de finansiella tillgångarna uppfylla ett minimirättskrav om Aa3/AA-

## Värdering till verkligt värde för finansiella instrument

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

Det verkliga värdet för finansiella instrument har uppdelats i tre nivåer. Nivåerna har tagits fram med hjälp av noterade kurser på en aktiv marknad för samma instrument (nivå 1), värderingstekniker som använder observerbara data (nivå 2) och värderingstekniker som inte använder observerbara data (nivå 3).

## Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

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

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

Förutom för fallissemang granskas räntebärande värdepapper individuellt för bedömning av nedskrivningsbehov ifall värdepapprets kurs fallit mer än 50 procent och instrumentratingen fallit under "investment grade" (BB+, Ba1 eller lägre).

För aktier och aktiefondplaceringar görs en nedskrivning om en betydande eller långvarig nedgång i placeringens värde har inträffat. En betydande nedgång har inträffat då skillnaden mellan medelkursen för 10 bankdagar kring värderingstidpunkten (5 bankdagar före och 5 bankdagar efter) och anskaffningsvärde överstiger vissa volatilitetsbaserade gränser. Volatiliteten kvantifieras med beta som mäter aktiernas riskfylldhet i förhållande till marknaden (ett jämförelseindex). För aktiefonder är indexet samma som aktiefondens tillskrivna jämförelseindex. För enskilda aktier är indexet en kombination av ett branschindex och ett index för den geografiska exponeringen. Vikterna för dessa två index beräknas skilt för varje aktie genom att passa in värdeutvecklingen för historiska data och maximera korrelationen mellan aktie och index. Samma metod används i bankens "Value-at-Risk"-beräkning.

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

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

## Nedskrivning av lån och övriga fordringar

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

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

Gruppviss nedskrivning görs då det framkommit objektiva belägg för att det föreligger osäkerhet i anslutning till återbetalning av fordringar i underliggande kreditportföljer. Nedskrivningen grundar sig på en historisk analys av sannolikhet för förlust vid fallissemang med beaktande av makro- och mikroekonomiska händelser samt en erfarenhetsbaserad bedömning. Vid bedömningen av om nedskrivningsbehov föreligger beaktas förändring i kreditkvalitet och säkerhetsvärden som förväntas utfalla inom 12 månader medan storlek och omfattning av nedskrivningen beaktar portföljernas hela löptid.

Från och med 2014 tillämpas ovannämnda princip även för bedömningen av den gruppvisa nedskrivningen gällande större företagskunder.

## Bokföring av köp eller försäljning av finansiella tillgångar

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

## Derivatinstrument

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

Derivatinstrumenten redovisas i resultaträkningen beroende på derivatens klassificering. Ifall säkringsredovisning tillämpas för derivatinstrument bokas värdeförändringen i enlighet med nedan beskrivna redovisningsprinciper som säkring av verkligt värde eller kassaflödessäkring.

## Säkringsredovisning

Alla derivat värderas till verkligt värde. Aktia Bank har dokumenterat säkringsredovisningen antingen som säkring av verkligt värde eller säkring av kassaflöde. Aktia tillämpar den av Europeiska unionen godkända "carve-out"-versionen för säkringsredovisning. EU:s "carve-out" avseende makrosäkring möjliggör att en grupp av derivat (eller andelar därav) kan kombineras och användas som säkringsinstrument, vilket eliminerar vissa begränsningar för säkringsstrategier av verkligt värde i anslutning till säkring av inlåning och undersäkringar. Aktia tillämpar EU:s "carve-out" säkringsredovisning för på anfordran betalbara balansposter, det vill säga för portföljsäkring av avstakonton och spardepositioner. Målsättningen är att neutralisera den potentiella värdeförändringen i tillgångarnas och skuldernas verkliga värde och stabilisera bankens räntenetto.

Aktia Banks säkringsredovisningspolicy är att säkringsförhållandet mellan det säkrande instrumentet och den säkrade posten samt riskhanteringsyf-

tet och strategin dokumenteras i samband med att säkringen ingås. För att få tillämpa säkringsredovisning krävs att säkringen har hög effektivitet. En säkring anses ha hög effektivitet om det vid ingåendet och under säkringens hela löptid kan förväntas att förändringar i verkligt värde på den säkrade posten väsentligen neutraliseras av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Utfallet ska ligga inom intervallet 80–125 procent. Vid bedömning av säkringens effektivitet i efterhand värderas Aktia säkringsinstrumentet till verkligt värde och jämför förändringen av detta värde med förändringen av verkligt värde på den säkrade posten. Mätning av effektiviteten görs på kumulativ basis. Om säkringsförhållandet mellan derivat och säkrad post inte matchar till 100 procent redovisas den ineffektiva delen i resultaträkningen och ingår i Nettoresultat från finansiella transaktioner.

Om säkringsförhållandet inte uppfyller ovanstående effektivitetskrav upphör säkringsredovisningen. Förändringen i det realiserade värdet på derivaten redovisas till verkligt värde i resultaträkningens räntenetto från och med den tidpunkt då säkringen senast bedömdes vara effektiv.

## Säkring av verkligt värde

Säkring av verkligt värde tillämpas för derivat som används för att säkra förändringar i verkligt värde på en redovisad tillgång eller skuld hänförlig till en specifik risk. Risken för förändringar i verkligt värde på tillgångar och skulder i Aktia Banks redovisning härrör huvudsakligen från lån, värdepapper och sådan inlåning med fast ränta som ger upphov till ränterisk.

Förändringar i verkligt värde av säkringsinstrument (derivat) liksom förändringar i verkligt värde på den säkrade posten redovisas separat i resultaträkningen under posten Nettoresultat av säkringsredovisning. Om säkringen är effektiv tar de båda förändringarna i verkligt värde i stort sett ut varandra, vilket innebär att nettoresultatet blir så gott som noll. I balansräkningen redovisas värdeförändringen av den säkrade risken som en justering till den säkrade balanspostens värde. Som säkringsinstrument används ränteswappar och ränteterminer.

Säkringar av verkligt värde upphör att gälla i följande situationer:

- säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in
- säkringsrelationen uppfyller inte längre villkoren för säkringsredovisning
- säkringsrelationen avbryts.

När säkringsrelationer upphör periodiseras de ackumulerade vinster eller förluster som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid eller över det avvecklade säkringsinstrumentets ursprungliga löptid.

## Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring tillämpas för att säkra framtida ränteflöden, såsom framtida räntebetalningar på tillgångar eller skulder med rörlig ränta. Den effektiva delen av årets förändring i verkligt värde redovisas under eget kapital i Fonden för verkligt värde med avdrag för latent skatt och den ineffektiva delen i resultaträkningen under Nettoresultat av säkringsredovisning. Den ackumulerade förändringen i verkligt värde överförs från kassaflödessäkring i eget kapital till resultaträkningen under samma period som de säkrade kassaflödena påverkar resultaträkningen. Som säkringsinstrument används ränteswappar, ränteterminer och ränteoptioner.

I de fall ränteoptioner används som säkringsinstrument tas endast ränteoptionernas basvärde med i säkringsredovisningen. Ränteoptionernas tidsvärdeförändring redovisas via resultaträkningen.

Kassaflödessäkringar upphör att gälla i samma situationer som säkringar av verkligt värde. När kassaflödessäkringar upphör, men framtida kassaflöden beräknas inflyta, kvarstår ackumulerade vinster eller förluster avseende säkringsinstrument som en separat post i eget kapital. Ackumulerade vinster eller förluster redovisas sedan i resultaträkningen under samma perioder som de tidigare säkrade ränteflödena redovisas i resultaträkningen.

#### **Övriga derivatinstrument värderade via resultaträkningen (skyddas "back-to-back" med tredje motpart)**

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

#### **Finansiella derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen**

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

Finansiella derivat som värderas till verkligt värde via resultaträkningen värderas inledningsvis till verkligt värde, men transaktionskostnaderna redovisas direkt i resultaträkningen, och omvärderas fortsättningsvis till verkligt värde. Derivat tas upp i balansräkningen som tillgångar när det verkliga värdet är positivt och som skulder när det verkliga värdet är negativt. Förändringar i verkligt värde tillsammans med realiserade vinster och förluster redovisas i resultaträkningen och ingår i posten Nettointäket av värdepappershandel.

#### **Återköpstransaktioner**

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

#### **Kontanta medel**

Kontanta medel består av kassa, bank, Finlands Banks checkräkning och kortfristiga depositioner under tre månader. På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut ingår i Lån och övriga fordringar. Likvida medel i kassaflödesanalysen innehåller kontanta medel och på anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut.

#### **Materiella och immateriella tillgångar**

Fastigheter och aktier i fastighetssammanslutningar har utgående från användningssyftet indelats i rörelsefastigheter och förvaltningsfastigheter. Rörelsefastigheter är fastigheter som är i bolagets eget bruk. Förvaltningsfastigheter är fastigheter som innehas för att generera hyresinkomster och värdestegring på kapital. Om bara en del av fastigheten är i bolagets eget bruk har uppdelningen gjorts enligt kvadratmeter för respektive ändamål. Både rörelsefastigheter och förvaltningsfastigheter har upptagits till sitt anskaffningsvärde. Om fastighets eller fastighetsaktiers sannolika överlåtelsepris är väsentligen och bestående lägre än anskaffningsutgiften har en nedskrivning bokförts som kostnad i resultaträkningen. Om det finns en sannolik objektiv indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger görs en prövning av tillgångens värde.

Som grund för förvaltningsfastigheternas verkliga värden har vid värderingen använts utlåtande av oberoende värderingsmän samt egna värderingsmodeller gällande framtida hyresbetalningar.

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

#### **Avsättningar**

En avsättning redovisas när banken har en befintlig legal eller informell förpliktelse på grund av en inträffad händelse och det är sannolikt att förpliktelsen kommer att realiseras och banken på ett tillförlitligt sätt kan uppskatta förpliktelsens belopp. Om det finns möjlighet att få ersättning av en tredje part för en del av en förpliktelse, bokförs denna ersättning som en separat tillgångspost då det i praktiken är säkert att ersättningen fås. Avsättningarna prövas varje balansdag och justeras om så krävs. Avsättningen värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas för att reglera förpliktelsen.

#### **Eget kapital**

Dividendutdelningar till aktieägare redovisas i eget kapital när bolagsstämman fattat beslut om utbetalning.

## Aktia Bank Abp – noter till resultaträkning

(1 000 euro)

M2 Räntenetto	2014	2013
<b>Ränteintäkter</b>		
Fordringar på kreditinstitut	6 111	10 289
Fordringar på allmänheten och den offentliga sektorn	76 424	65 546
Skuldebrev	41 394	44 281
Derivatinstrument	70	-23
Övriga ränteintäkter	1 559	1 420
<b>Totalt</b>	<b>125 557</b>	<b>121 513</b>
<b>Räntekostnader</b>		
Skulder till kreditinstitut	-3 062	-9 793
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	-29 683	-31 374
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-29 312	-10 997
Derivatinstrument och andra skulder som innehas för handel	40 447	47 563
Efterställda skulder	-6 598	-8 881
Övriga räntekostnader	-4 339	-851
<b>Totalt</b>	<b>-32 547</b>	<b>-14 333</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>93 010</b>	<b>107 181</b>
<b>M3 Intäkter från egetkapitalinstrument</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Bolag inom samma koncern	52 501	2 765
Ägarintresseföretag	338	260
Aktier som kan säljas	108	91
<b>Totalt</b>	<b>52 947</b>	<b>3 116</b>
<b>M4 Provisionsnetto</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Provisionsintäkter</b>		
Utlåning	11 888	7 378
Inlåning	1 724	1 614
Kort- och betalningsrörelse	20 564	18 564
Fonder, kapitalförvaltning och värdepappersförmedling	16 078	14 726
Förmedling av försäkringar	8 496	8 060
Garantier och övriga förbindelser utanför balansräkningen	530	548
Övriga provisionsintäkter	7 219	3 764
<b>Totalt</b>	<b>66 498</b>	<b>54 654</b>
<b>Provisionskostnader</b>		
Penninghantering	-1 852	-729
Kort- och betalningsrörelse	-2 614	-2 536
Värdepappers- och placeringsverksamhet	-1 182	-1 787
Övriga provisionskostnader	-2 510	-701
<b>Totalt</b>	<b>-8 158</b>	<b>-5 754</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>58 340</b>	<b>48 900</b>

M5	Nettointäkter av värdepappershandeln och valutaverksamheten	2014	2013
<b>Skuldebrev</b>			
	Realisationsvinster och -förluster	1	2
	<b>Totalt</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Derivatinstrument</b>			
	Realisationsvinster och -förluster	-1 657	-2 179
	<b>Totalt</b>	<b>-1 657</b>	<b>-2 179</b>
<b>Övriga</b>			
	Realisationsvinster och -förluster	-2	-6
	<b>Totalt</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>
	<b>Totalt</b>		
	Realisationsvinster och -förluster	-1 658	-2 183
	<b>Nettointäkter av värdepappershandel</b>	<b>-1 658</b>	<b>-2 183</b>
	Nettointäkter av valutaverksamheten	1 053	1 427
	<b>Nettointäkter av värdepappershandeln och valutaverksamheten</b>	<b>-605</b>	<b>-756</b>
M6	Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	2014	2013
<b>Skuldebrev</b>			
	Realisationsvinster och -förluster	1 124	-1 358
	Överfört till resultaträkningen från fonden för verkligt värde	3 008	5 917
	<b>Totalt</b>	<b>4 132</b>	<b>4 559</b>
<b>Aktier och andelar</b>			
	Realisationsvinster och -förluster	2 436	2 804
	Nedskrivningar	-306	-
	<b>Totalt</b>	<b>2 130</b>	<b>2 804</b>
<b>Totalt</b>			
	Realisationsvinster och -förluster	3 560	1 446
	Överfört till resultaträkningen från fonden för verkligt värde	3 008	5 917
	Nedskrivningar	-306	-
	<b>Totalt</b>	<b>6 262</b>	<b>7 363</b>
M7	Nettoresultat av säkringsredovisning	2014	2013
	Ineffektiv andel av kassaflödessäkring	-	-
<b>Säkring av verkligt värde</b>			
	Finansiella derivat säkrande på anfordran betalbara skuldposter	-4 360	-12 707
	Finansiella derivat säkrande emitterade skuldebrev	62 332	886
	Förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument, netto	57 972	-11 821
	På anfordran betalbara skuldposter	3 817	11 901
	Emitterade skuldebrev	-62 254	4
	Förändringar i verkligt värde på poster som säkras, netto	-58 437	11 905
	<b>Totalt</b>	<b>-465</b>	<b>84</b>
	<b>Säkringsredovisning totalt</b>	<b>-465</b>	<b>84</b>



M8 Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	2014	2013
Hysesintäkter	1	6
Försäljningsvinster	-	685
Övriga intäkter	1	-
Övriga kostnader	-	-44
<b>Totalt</b>	<b>2</b>	<b>647</b>

M9 Övriga rörelseintäkter	2014	2013
Intäkter från tjänster som centralt finansiellt institut	1 227	1 272
Koncerninterna ersättningar	327	2 937
Koncernintern fusions- och försäljningsvinst	359	-
Övriga rörelseintäkter	1 771	2 450
<b>Totalt</b>	<b>3 684</b>	<b>6 659</b>

M10 Personal	2014	2013
Löner och arvoden	-46 609	-45 568
Pensionskostnader	-8 139	-7 221
Övriga lönebikostnader	-2 346	-2 138
Lönebikostnader	-10 485	-9 359
<b>Totalt</b>	<b>-57 094</b>	<b>-54 927</b>

**Antal anställda 31.12**

Heltidsanställda	672	665
Deltidsanställda	79	93
Visstidsanställda	113	116
<b>Totalt</b>	<b>864</b>	<b>874</b>

**Pensionsåtaganden**

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

M11 Övriga administrationskostnader	2014	2013
Övriga personalkostnader	-3 166	-3 293
Kontorskostnader	-1 848	-3 026
Kommunikationskostnader	-2 449	-2 737
IT-kostnader	-23 888	-22 662
Marknadsförings- och representationskostnader	-3 743	-3 765
Koncerninterna kostnader	-748	-9 298
Övriga administrationskostnader	-3 047	-2 471
<b>Totalt</b>	<b>-38 888</b>	<b>-47 253</b>

M12 Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	2014	2013
Avskrivningar av materiella tillgångar	-1 374	-1 114
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-4 636	-2 802
<b>Totalt</b>	<b>-6 010</b>	<b>-3 917</b>

M13 Övriga rörelsekostnader	2014	2013
Hyreskostnader	-8 901	-11 609
Kostnader från fastigheter i eget bruk	-1 512	-1 842
Försäkrings- och säkerhetskostnader (inkl. bankskatt)	-5 720	-5 001
Övervaknings-, tillsyns- och medlemsavgifter	-739	-566
Konsultarvoden	-2 051	-1 135
Koncerninterna kostnader	-64	-738
Övriga rörelsekostnader	-1 883	-1 749
<b>Totalt</b>	<b>-20 871</b>	<b>-22 640</b>
<b>Arvoden till revisorerna</b>		
Lagstadgad revision	104	50
Revisionsrelaterade tjänster	18	28
Skatterådgivning	19	4
Övriga tjänster	105	101
<b>Totalt</b>	<b>246</b>	<b>183</b>
M14 Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	2014	2013
<b>Fordringar på allmänheten och offentliga samfund</b>		
Individuella nedskrivningar	-5 760	-8 821
Gruppvis riktade nedskrivningar	394	4 923
Återföringar av och influtet på nedskrivningar	3 381	1 134
Återföringar av kostaterade nedskrivningar	9	3
<b>Totalt</b>	<b>-1 976</b>	<b>-2 761</b>
<b>Räntefordringar</b>		
Individuella nedskrivningar	-46	-25
Återföringar av och influtet på nedskrivningar	10	9
<b>Totalt</b>	<b>-36</b>	<b>-16</b>
<b>Totala nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden</b>	<b>-2 012</b>	<b>-2 777</b>
M15 Skatter	2014	2013
Inkomstskatter på ordinarie verksamhet	-7	-847
Skatter från tidigare räkenskapsperioder	-34	102
Förändring i latent skatt	-3 181	-7 264
<b>Totalt</b>	<b>-3 222</b>	<b>-8 009</b>

## Aktia Bank Abp – noter till balansräkning och övriga noter

(1 000 euro)

M16 Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	2014	2013
Masskuldebrev emitterade av staten	72 488	67 980
Bankcertifikat	69 941	-
Övriga	2 182 956	2 237 779
<b>Totalt</b>	<b>2 325 385</b>	<b>2 305 759</b>

M17 Fordringar på kreditinstitut	2014	2013
<b>På anfordran betalbara</b>		
Inhemska kreditinstitut	6 535	22 549
Utländska kreditinstitut	10 065	14 079
<b>Totalt</b>	<b>16 600</b>	<b>36 628</b>
<b>Andra än på anfordran betalbara</b>		
Inhemska kreditinstitut	180 341	366 046
Utländska kreditinstitut	2 700	7 200
<b>Totalt</b>	<b>183 041</b>	<b>373 246</b>
<b>Fordringar på kreditinstitut totalt</b>	<b>199 641</b>	<b>409 874</b>

M18 Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	2014	2013
<b>Sektorvis fördelning på fordringar på allmänheten och den offentliga sektorn</b>		
Hushåll	3 788 221	3 122 146
Företag	417 801	538 044
Bostadssamfund	213 626	163 571
Offentliga samfund	2 049	2 196
Icke vinstsyftande samfund	45 603	42 934
<b>Totalt</b>	<b>4 467 299</b>	<b>3 868 892</b>

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

<b>Nedskrivningar under räkenskapsperioden</b>		
Nedskrivningar vid räkenskapsperiodens början	64 702	64 549
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund		
Individuella nedskrivningar	6 243	8 821
Gruppvis riktade nedskrivningar	-394	-4 923
Individuella nedskrivningar som återförts	-3 330	-1 134
Konstaterade kreditförluster, på vilka tidigare gjorts individuella nedskrivningar	-7 701	-2 611
<b>Nedskrivningar vid räkenskapsperiodens slut</b>	<b>59 521</b>	<b>64 702</b>

## M19 Skuldebrev enligt finansiella instrument

	Totalt 2014	Av vilka skuldebrev belåningsbara i centralbanker	Totalt 2013	Av vilka skuldebrev belåningsbara i centralbanker
<b>Skuldebrev som kan säljas</b>				
Offentligt noterade	1 939 875	1 906 694	1 850 833	1 849 720
Övriga	30 499	30 499	32 004	29 444
<b>Totalt</b>	<b>1 970 375</b>	<b>1 937 194</b>	<b>1 882 836</b>	<b>1 879 164</b>
<b>Skuldebrev som innehas till förfall</b>				
Offentligt noterade	488 509	488 509	495 366	495 366
<b>Totalt</b>	<b>488 509</b>	<b>488 509</b>	<b>495 366</b>	<b>495 366</b>
<b>Totala skuldebrev</b>	<b>2 458 884</b>	<b>2 425 703</b>	<b>2 378 202</b>	<b>2 374 530</b>

## M20 Aktier och andelar

	2014	2013
<b>Aktier och andelar som kan säljas</b>		
Kreditinstitut	168	168
Övriga	768	1 312
<b>Totalt</b>	<b>936</b>	<b>1 480</b>
<b>Aktier och andelar totalt</b>	<b>936</b>	<b>1 480</b>
<b>Aktier och andelar i ägarintresseföretag</b>		
Övriga företag	17 516	17 516
<b>Totalt</b>	<b>17 516</b>	<b>17 516</b>
<b>Aktier och andelar i företag inom samma koncern</b>		
Kreditinstitut	70 399	78 482
Övriga företag	54 022	54 056
<b>Totalt</b>	<b>124 420</b>	<b>132 538</b>
<b>Aktier och andelar totalt</b>	<b>142 872</b>	<b>151 534</b>

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

## M21 Derivatinstrument

Den underliggande egendomens nominella värden och derivatinstrumentens verkliga värden

31.12.2014

### Skyddande derivatinstrument

	Nominella värden / återstående löptid			Totalt	Verkliga värden	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
<b>Ränterelaterade</b>						
Ränteswappar	1 721 630	4 102 930	595 710	6 420 270	229 059	157 530
Ränteoptioner	322 474	549 773	60 000	932 247	15 093	15 104
Köpta	209 274	309 773	30 000	549 047	14 469	14 479
Utfärdade	113 200	240 000	30 000	383 200	624	625
<b>Totalt</b>	<b>2 044 104</b>	<b>4 652 703</b>	<b>655 710</b>	<b>7 352 517</b>	<b>244 152</b>	<b>172 634</b>
<b>Räntederivat totalt</b>	<b>2 044 104</b>	<b>4 652 703</b>	<b>655 710</b>	<b>7 352 517</b>	<b>244 152</b>	<b>172 634</b>

	Nominella värden / återstående löptid			Totalt	Verkliga värden	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Valutaterminer	37 800	-	-	37 800	736	421
<b>Valutaderivat totalt</b>	<b>37 800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37 800</b>	<b>736</b>	<b>421</b>
Aktieoptioner	24 570	15 334	-	39 904	1 817	1 817
Köpta	12 285	7 667	-	19 952	1 564	252
Utfärdade	12 285	7 667	-	19 952	252	1 564
<b>Aktiederivat totalt</b>	<b>24 570</b>	<b>15 334</b>	<b>-</b>	<b>39 904</b>	<b>1 817</b>	<b>1 817</b>
Optionskontrakt	1 922	-	-	1 922	-	-
Köpta	961	-	-	961	-	-
Utfärdade	961	-	-	961	-	-
<b>Övriga derivatinstrument</b>	<b>1 922</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 922</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Derivatinstrument totalt</b>	<b>2 108 396</b>	<b>4 668 037</b>	<b>655 710</b>	<b>7 432 143</b>	<b>246 705</b>	<b>174 871</b>

31.12.2013

## Skyddande derivatinstrument

	Nominella värden / återstående löptid			Totalt	Verkliga värden	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
<b>Ränterelaterade</b>						
Ränteswappar	2 358 850	5 046 890	979 310	8 385 050	192 994	184 120
Ränteoptioner	850 382	873 127	60 000	1 783 509	21 972	22 078
Köpta	420 382	511 127	30 000	961 509	2 206	2 310
Utfärdade	430 000	362 000	30 000	822 000	19 767	19 767
<b>Totalt</b>	<b>3 209 232</b>	<b>5 920 017</b>	<b>1 039 310</b>	<b>10 168 559</b>	<b>214 966</b>	<b>206 197</b>
<b>Räntederivat totalt</b>	<b>3 209 232</b>	<b>5 920 017</b>	<b>1 039 310</b>	<b>10 168 559</b>	<b>214 966</b>	<b>206 197</b>
Valutaterminer	36 054	-	-	36 054	157	108
<b>Valutaderivat totalt</b>	<b>36 054</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36 054</b>	<b>157</b>	<b>108</b>
Aktieoptioner	15 208	40 088	-	55 296	3 556	3 556
Köpta	7 604	20 044	-	27 648	3 381	175
Utfärdade	7 604	20 044	-	27 648	175	3 381
<b>Aktiederivat totalt</b>	<b>15 208</b>	<b>40 088</b>	<b>-</b>	<b>55 296</b>	<b>3 556</b>	<b>3 556</b>
Optionskontrakt	18 830	1 922	-	20 752	-	-
Köpta	9 415	961	-	10 376	-	-
Utfärdade	9 415	961	-	10 376	-	-
<b>Övriga derivatinstrument</b>	<b>18 830</b>	<b>1 922</b>	<b>-</b>	<b>20 752</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Derivatinstrument totalt</b>	<b>3 279 324</b>	<b>5 962 027</b>	<b>1 039 310</b>	<b>10 280 661</b>	<b>218 678</b>	<b>209 861</b>

## M22 Immateriella tillgångar

	Immateriella rättigheter (IT-kostnader)	Andra utgifter med lång verkningstid	Totalt
<b>31.12.2014</b>			
Anskaffningsvärde 1.1	24 709	7 567	32 276
Anskaffningar	-	10	10
Ökningar	17 788	2 137	19 925
Minskningar	-56	-1 010	-1 066
Anskaffningsvärde 31.12	42 441	8 704	51 145
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-8 612	-4 373	-12 985
Anskaffningar	-	-2	-2
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	56	1 010	1 066
Planenliga avskrivningar	-3 743	-893	-4 636
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-12 299	-4 257	-16 556
<b>Bokfört värde 31.12</b>	<b>30 142</b>	<b>4 446</b>	<b>34 588</b>

	Immateriella rättigheter (IT-kostnader)	Andra utgifter med lång verkningstid	Totalt
<b>31.12.2013</b>			
Anskaffningsvärde 1.1	4 271	5 773	10 044
Överförda tillgångar	13 539	113	13 652
Ökningar	7 557	2 080	9 636
Minskningar	-658	-398	-1 056
Anskaffningsvärde 31.12	24 709	7 567	32 276
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-2 484	-3 868	-6 353
Överförda tillgångar	-4 169	-45	-4 214
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	-	384	384
Planenliga avskrivningar	-1 959	-843	-2 802
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-8 612	-4 373	-12 985
<b>Bokfört värde 31.12</b>	<b>16 097</b>	<b>3 195</b>	<b>19 292</b>

## M23 Materiella tillgångar

	2014	2013
<b>Förvaltningsfastigheter</b>		
<b>Aktier och andelar i fastighetssammanslutningar</b>		
Anskaffningsvärde 1.1	-	4
Anskaffningar	78	-
Minskningar	-	-4
Anskaffningsvärde 31.12	78	-
<b>Bokfört värde 31.12</b>	<b>78</b>	<b>-</b>
<b>Verkligt värde 31.12</b>	<b>78</b>	<b>-</b>

## Övriga materiella tillgångar

	Maskiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Materiella tillgångar totalt
<b>31.12.2014</b>			
Anskaffningsvärde 1.1	10 664	1 569	12 233
Anskaffningar	58	5	141
Ökningar	2 072	-	2 072
Minskningar	-1 167	-	-1 167
Anskaffningsvärde 31.12	11 627	1 574	13 279
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-7 996	-1 248	-9 244
Anskaffningar	-19	-	-19
Ackumulerade avskrivningar på minskningar	1 165	-	1 165
Planenliga avskrivningar	-1 370	-4	-1 374
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-8 220	-1 252	-9 471
<b>Bokfört värde 31.12</b>	<b>3 408</b>	<b>322</b>	<b>3 808</b>

	Maskiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Materiella tillgångar totalt
<b>31.12.2013</b>			
Anskaffningsvärde 1.1	6 670	1 569	8 243
Överförda tillgångar	3 436	-	3 436
Ökningar	852	-	852
Minskningar	-294	-	-298
Anskaffningsvärde 31.12	10 664	1 569	12 233
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1	-4 731	-1 231	-5 962
Överförda tillgångar	-2 449	-	-2 449
Akkumulerade avskrivningar på minskningar	281	0	281
Planenliga avskrivningar	-1 098	-17	-1 114
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12	-7 996	-1 248	-9 244
<b>Bokfört värde 31.12</b>	<b>2 668</b>	<b>321</b>	<b>2 989</b>

**M24 Övriga tillgångar**

	2014	2013
Betalningsförmedlingsfordringar	4	0
Övriga tillgångar	6 913	7 927
<b>Totalt</b>	<b>6 917</b>	<b>7 927</b>

**M25 Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader**

	2014	2013
Räntor	84 006	97 649
Övriga	11 213	14 307
<b>Totalt</b>	<b>95 219</b>	<b>111 956</b>

**M26 Latenta skattefordringar**

	2014	2013
Latent skattefordran 1.1	14 968	22 233
Förändring under perioden bokförd via resultaträkningen	-3 181	-7 264
<b>Latent skattefordran 31.12</b>	<b>11 788</b>	<b>14 968</b>

Latenta skattefordringar hänför sig till avveckling av skyddande räntederivat.

**M27 Skulder till kreditinstitut**

	2014	2013
På anfordran betalbara skulder till kreditinstitut	352 768	431 166
Andra än på anfordran betalbara depositioner till kreditinstitut	528 252	609 429
<b>Totalt</b>	<b>881 020</b>	<b>1 040 595</b>

**M28 Skulder till allmänheten och offentliga samfund**

	2014	2013
På anfordran betalbara	3 508 860	3 198 739
Andra än på anfordran betalbara	528 493	580 463
Inlåning	4 037 353	3 779 202
På anfordran betalbara	72 225	90 425
Andra än på anfordran betalbara	1 627	1 891
Övriga skulder	73 852	92 316
<b>Totalt</b>	<b>4 111 205</b>	<b>3 871 518</b>

## M29 Skuldebrev emitterade till allmänheten

	2014		2013	
	Bokföringsvärde	Nominellt värde	Bokföringsvärde	Nominellt värde
Bankcertifikat	162 836	163 000	316 059	316 600
Masskuldebrevslån	1 816 227	1 763 113	1 258 715	1 265 552
<b>Bankcertifikat</b>	<b>1 979 062</b>	<b>1 926 113</b>	<b>1 574 774</b>	<b>1 582 152</b>

## M30 Övriga skulder

	2014	2013
Betalningsförmedlingsskulder	35 265	40 234
Övriga	2 225	15 905
<b>Totalt</b>	<b>37 490</b>	<b>56 139</b>

## M31 Avsättningar

	2014	2013
Avsättningar 1.1	6 367	6 850
Utnyttjade avsättningar	-2 818	-483
<b>Avsättningar 31.12</b>	<b>3 549</b>	<b>6 367</b>

Aktia Bank Abp har beslutat investera i ett modernt basbankssystem. Bytet av basbankssystem sker i samråd med nuvarande IT leverantör, Samlink Ab. Avtal gällande övergångsperioden och de tjänster som kvarstår i Samlink har ingåtts och enligt avtalet deltar Aktia under övergångsperioden i utvecklings- och projektkostnader. Avsättningens tillräcklighet bedöms vid varje rapporteringstidpunkt. Om det finns starka indikationer till att systembytet fördröjs bör eventuellt en tilläggsavsättning göras. Ibruktagningen av det nya basbankssystemet planeras verkställas under det sista kvartalet 2015.

## M32 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2014	2013
Räntor	58 924	72 767
Övriga	26 274	32 711
<b>Totalt</b>	<b>85 198</b>	<b>105 478</b>

## M33 Efterställda skulder

	2014	2013
Debenturlån	222 539	225 759
<b>Totalt</b>	<b>222 539</b>	<b>225 759</b>
Nominellt värde	222 532	225 747
Belopp som inräknas i supplementärt kapital	103 854	187 269

Banken har ett masskuldebrevsprogram som uppdateras och godkänns årligen av styrelsen. Programmets storlek är för närvarande 500 miljoner euro. Under detta program emitteras både övriga masskuldebrevslån (ingår i not M29) och debenturlån. Debenturerna emitteras löpande till fast ränta med primärt 5 års maturitet.

Inget enskilt debenturlån överstiger 10 % av samtliga efterställda skulder.



M34 Latenta skatteskulder	2014	2013
Latent skatteskuld 1.1	10 144	18 761
Överförd latent skatteskuld i samband med fusion	51	7
Förändring under perioden bokförd via resultaträkning		
Finansiella tillgångar:		
- Värdering till verkligt värde	1 624	-3 403
- Överfört till resultaträkningen	-1 685	-5 221
<b>Latent skatteskuld 31.12</b>	<b>10 134</b>	<b>10 144</b>

Latenta skatteskulder hänför sig till fonden för verkligt värde.

### M35 Eget kapital

	Vid räkens- kapsperi- dens början	Ökning/ Minskning	Vid räkens- kapsperi- dens slut
Aktiekapital	163 000	-	163 000
Säkring av verkligt värde	36 170	4 292	40 462
Säkring av kassaflöde	4 407	-4 333	74
Fond för verkligt värde	40 577	-41	40 536
<b>Bundet eget kapital</b>	<b>203 577</b>	<b>-41</b>	<b>203 536</b>
Fonden för fritt inbetalt eget kapital	128 434	-13 405	115 030
Balanserad vinst	16 167	-	16 167
Dividend till aktieägare		-27 963	-27 963
Flytt från fonden för fritt inbetalt eget kapital		13 405	13 405
Förändring av aktierelaterade ersättningar		249	249
Förvärv av egna aktier		-1 364	-1 364
Räkenskapsperiodens vinst		66 269	66 269
<b>Fritt eget kapital</b>	<b>144 601</b>	<b>37 192</b>	<b>181 793</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>348 178</b>	<b>37 151</b>	<b>385 329</b>

	2014	2013
Fond för verkligt värde 1.1	40 577	57 815
Värdering till verkligt värde under räkenskapsperioden	8 119	-4 574
Latent skatt på värdering till verkligt värde under räkenskapsperioden	-1 583	3 408
Överfört till resultaträkningen under räkenskapsperioden	-8 221	-21 288
Latent skatt på överfört till resultaträkningen under räkenskapsperioden	1 644	5 216
<b>Fond för verkligt värde 31.12</b>	<b>40 536</b>	<b>40 577</b>

Till fonden för verkligt värde har bokförts enbart förändringarna i det verkliga värdet för finansiella tillgångar som kan säljas.

Utdelningsbara tillgångar i fritt eget kapital	2014	2013
Balanserad vinst	26 599	27 389
Dividend till aktieägare	-27 963	-27 000
Räkenskapsperiodens vinst	66 269	14 169
Fonden för fritt inbetalt eget kapital	115 030	128 434
Förändring av aktierelaterade ersättningar	1 858	1 608
<b>Totalt</b>	<b>181 793</b>	<b>144 601</b>

Fritt eget kapital innehåller endast utdelningsbara tillgångar.

## Aktiekapital och aktier

Aktierna fördelade sig på serierna A och R. Aktierna har inget nominellt värde. Aktiens bokföringsmässiga motvärde är 1,40 euro (inte exakt värde). Vid utgången av perioden uppgick bankens inbetalda och i handelsregistret antecknade aktiekapital till 163 000 000 euro fördelat på 46 706 723 A-aktier och 19 872 088 R-aktier, sammanlagt till 66 578 811 (2013; 66 578 811). Antalet registrerade ägare uppgick till 43 862 vid räkenskapsperiodens utgång. Antalet A-aktier hänförliga till icke identifierade aktieägare uppgick till 771 538. A aktierna har 1 röst mot R aktiernas 20 röster.

## Egna aktier

Vid årets slut uppgick de egna aktierna till 137 406 (2013; 22 653) A-aktier och 6 658 (2013; 11 658) R-aktier.

## Fond för verkligt värde

Fonden för verkligt värde innehåller förändringen i verkligt värde efter skatt på finansiella tillgångar som kan säljas och på finansiella derivat som innehas för kassaflödessäkring. De finansiella tillgångar som bokförts i fonden för verkligt värde överförs till resultaträkningen då tillgångarna avyttras eller då en nedskrivning görs.

## Fonden för fritt inbetalt eget kapital

Poster som avsätts till fonden för fritt eget kapital har från och med 1.9.2006 varit det belopp som i samband med nyemission har betalats för aktier utöver motvärdet.

## Balanserad vinst

Balanserad vinst innehåller balanserad vinst från tidigare räkenskapsperioder och räkenskapsperiodens vinst.

## M36 Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden

Finansiella tillgångar	2014		2013	
	Bokföringsvärde	Verkligt värde	Bokföringsvärde	Verkligt värde
Kontanta medel	395 904	395 904	412 646	412 646
Skuldebrev	2 458 884	2 475 632	2 378 202	2 377 356
Fordringar på kreditinstitut	199 641	199 652	409 874	410 041
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	4 467 299	4 332 557	3 868 892	3 707 960
Aktier och andelar	936	936	1 480	1 480
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	17 516	17 516	17 516	17 516
Aktier och andelar i företag inom samma koncern	124 418	124 418	132 538	132 538
Derivatinstrument	196 699	196 699	160 143	160 143
<b>Totalt</b>	<b>7 861 298</b>	<b>7 743 314</b>	<b>7 381 291</b>	<b>7 219 680</b>

Finansiella skulder	2014		2013	
	Bokföringsvärde	Verkligt värde	Bokföringsvärde	Verkligt värde
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	881 020	887 081	1 040 595	1 046 074
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	4 111 205	4 049 512	3 871 518	3 788 943
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 979 062	1 956 393	1 574 774	1 599 965
Derivatinstrument och andra skulder som innehas för handel	136 545	136 545	156 731	156 731
Efterställda skulder	222 539	225 467	225 759	230 755
<b>Totalt</b>	<b>7 330 371</b>	<b>7 254 998</b>	<b>6 869 377</b>	<b>6 822 468</b>

Tabellen visar bokföringsvärden för finansiella tillgångar och skulder samt deras verkliga värden per balanspost. Verkliga värden har beräknats för avtal med både fast och rörlig ränta. De verkliga värdena är beräknade utan upplupen ränta och utan hänsyn till effekter av skyddande derivat som eventuellt hänförs till balansposten.

De verkliga värdena för placeringstillgångar bestäms i första hand med hjälp av noteringar på fungerande marknader. Om marknadsnotering inte finns att tillgå har balansposterna främst värderats genom att diskontera kommande kassaflöden med hjälp av marknadsräntorna på bokslutsdagen. Vid beräkning av verkligt värde för lån har man i diskonteringsräntan förutom kreditrisprofilen för den befintliga stocken beaktat även en återfinansieringskostnad. För kontanta medel har nominellt värde använts som verkligt värde.

I fråga om på anfordran betalbara depositioner har det nominella värdet antagits motsvara det verkliga värdet. Depositioner med förfallodag har värderats genom diskontering av kommande kassaflöden med marknadsräntorna vid bokslutstidpunkten. Det verkliga värdet för emitterade skulder har i första hand bestämts på basis av marknadsnoteringar. I diskonteringsräntan för onoterade, emitterade skuldebrev samt efterställda skulder har en marginal enligt instrumentets förmånsrätt beaktats.

Derivat har värderats till verkligt värde enligt marknadsnoteringar.

## M37 Finansiella tillgångars och skulders maturitetsfördelning enligt balanspost

		Not					
Tillgångar		Under 3 mån.	3-12 mån.	1-5 år	5-10 år	Över 10 år	Totalt
<b>31.12.2014</b>							
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	M16, M19	203 976	206 198	1 821 587	93 260	363	2 325 385
Fordringar på kreditinstitut	M17	81 026	2 496	-	-	116 119	199 641
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	M18	133 262	480 335	1 282 306	1 102 654	1 468 743	4 467 299
Skuldebrev	M19	30 499	18 000	85 000	-	-	133 499
<b>Totalt</b>		<b>448 763</b>	<b>707 029</b>	<b>3 188 892</b>	<b>1 195 914</b>	<b>1 585 226</b>	<b>7 125 824</b>
<b>31.12.2013</b>							
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	M16, M19	12 803	257 977	1 916 095	118 884	-	2 305 759
Fordringar på kreditinstitut	M17	137 930	2 801	30 681	238 462	-	409 874
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	M18	230 277	375 673	1 114 834	922 382	1 225 726	3 868 892
Skuldebrev	M19	29 444	-	43 000	-	-	72 444
<b>Totalt</b>		<b>410 453</b>	<b>636 451</b>	<b>3 104 610</b>	<b>1 279 728</b>	<b>1 225 726</b>	<b>6 656 968</b>
<b>Skulder</b>							
<b>31.12.2014</b>							
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	M27	757 754	39 500	48 698	35 069	-	881 020
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	M28	3 603 083	398 645	107 850	1 627	-	4 111 205
Skuldebrev emitterade till allmänheten	M29	72 943	321 135	1 328 110	57 874	199 000	1 979 062
Efterställda skulder	M33	17 926	35 285	156 177	13 151	-	222 539
<b>Totalt</b>		<b>4 451 705</b>	<b>794 565</b>	<b>1 640 834</b>	<b>107 721</b>	<b>199 000</b>	<b>7 193 826</b>
<b>31.12.2013</b>							
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	M27	839 875	94 175	60 959	45 586	-	1 040 595
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	M28	2 914 878	770 703	182 006	3 931	-	3 871 518
Skuldebrev emitterade till allmänheten	M29	163 838	174 365	1 057 944	-	178 627	1 574 774
Efterställda skulder	M33	22 460	44 903	147 608	10 788	-	225 759
<b>Totalt</b>		<b>3 941 051</b>	<b>1 084 146</b>	<b>1 448 517</b>	<b>60 306</b>	<b>178 627</b>	<b>6 712 646</b>

## M38 Egendomsposter och skuldposter i inhemsk och utländsk valuta

### Tillgångar

	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
<b>31.12.2014</b>			
Skuldebrev	2 458 884	-	2 458 884
Fordringar på kreditinstitut	191 630	8 010	199 641
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	4 467 299	-	4 467 299
Aktier och andelar	142 872	-	142 872
Derivatinstrument	196 699	-	196 699
Övriga tillgångar	548 225	-	548 225
<b>Totalt</b>	<b>8 005 610</b>	<b>8 010</b>	<b>8 013 621</b>

	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
<b>31.12.2013</b>			
Skuldebrev	2 378 202	-	2 378 202
Fordringar på kreditinstitut	403 476	6 398	409 874
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	3 868 892	-	3 868 892
Aktier och andelar	151 534	-	151 534
Derivatinstrument	160 143	-	160 143
Övriga tillgångar	569 778	-	569 778
<b>Totalt</b>	<b>7 532 025</b>	<b>6 398</b>	<b>7 538 423</b>

### Skulder

	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
<b>31.12.2014</b>			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	881 020	0	881 020
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	4 092 307	18 898	4 111 205
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 979 062	-	1 979 062
Derivatinstrument	136 545	-	136 545
Efterställda skulder	222 539	-	222 539
Övriga skulder	136 371	-	136 371
<b>Totalt</b>	<b>7 447 844</b>	<b>18 898</b>	<b>7 466 742</b>

	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Totalt
<b>31.12.2013</b>			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	1 040 593	2	1 040 595
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	3 849 261	22 256	3 871 518
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 574 774	-	1 574 774
Derivatinstrument	156 731	-	156 731
Efterställda skulder	225 759	-	225 759
Övriga skulder	178 128	-	178 128
<b>Totalt</b>	<b>7 025 247</b>	<b>22 258</b>	<b>7 047 505</b>

## M39 Ställda och erhållna säkerheter

### Ställda säkerheter

För egna skulder ställda säkerheter	Säkerhetsslag	Säkerhetens värde	
		2014	2013
Skulder till kreditinstitut	Fordringsbevis	67 383	83 351
Givna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	121 066	-
<b>Totalt</b>		<b>188 449</b>	<b>83 351</b>

Skulder till kreditinstitut innehåller säkerheter hos Europeiska Investeringsbanken, skuldernas nominella belopp 44 (59) miljoner euro. För återköpsavtalen gäller de standardiserade GMRA (Global Master Repurchase Agreement) villkoren.

Övriga ställda säkerheter	Säkerhetsslag	Säkerhetens värde	
		2014	2013
Hos centralbanken pantsatta värdepapper	Fordringsbevis	160 359	272 111
Givna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	43 000	43 000
Givna säkerheter i samband med återköpsavtal	Kontanta medel	19 700	26 650
<b>Totalt</b>		<b>223 059</b>	<b>341 761</b>

Hos centralbanken fanns den 31.12.2014 överskottssäkerheter pantsatta om 60 miljoner euro.

**Ställda säkerheter totalt** **411 508** **425 112**

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

Per 31.12.2014	-	-
Per 31.12.2013	-	-

#### För andras skuld

Banken har inte ställt säkerheter för andras skuld.

#### Erhållna säkerheter

Erhållna säkerheter	Säkerhetsslag	Säkerhetens värde	
		2014	2013
Erhållna säkerheter i samband med pantsättningsavtal	Kontanta medel	201 857	173 240
Erhållna säkerheter i samband med återköpsavtal	Fordringsbevis	7 231	53 302
<b>Totalt</b>		<b>209 088</b>	<b>226 542</b>

#### M40 Åtaganden utanför balansräkningen

	2014	2013
Garantiansvar	26 798	31 688
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	2 140	2 882
Outnyttjade kreditarrangemang	944 137	701 041
<b>Totalt</b>	<b>973 076</b>	<b>735 611</b>
- varav koncerninterna åtaganden utanför balansräkningen:		
Garantiansvar	20	20
Outnyttjade kreditarrangemang	655 337	352 202

Åtagande utanför balansräkningen exkluderar hyresåtaganden.

#### M41 Hyresåtaganden

	2014	2013
Under 1 år	7 827	7 404
1–5 år	18 954	22 746
Över 5 år	381	-
<b>Totalt</b>	<b>27 163</b>	<b>30 150</b>

Hyresavtalen omfattar i huvudsak verksamhetsutrymmen (främst bankkontor) och hyresnivån är i regel bunden till levnadskostnadsindex. Väsentlighetsprincipen har tillämpats så att endast betydande hyresåtaganden har beaktats.

#### M42 Kundmedel som förvaltas

Moderbolaget, Aktia Bank Abp, har tillhandahållit privata personer och institutioner diskretionär förmögenhetsförvaltning. Förmedling av kundkapital i form av krediter till andra kunder finns inte.

Kundmedel som förvaltas	2014	2013
Medel på kundkapitalskonton	1 467	661
Medel i diskretionär förmögenhetsförvaltning	84 787	128 589
Medel inom ramen för investeringsrådgivning enligt separat avtal	1 654 275	1 534 949
<b>Totalt</b>	<b>1 740 530</b>	<b>1 664 200</b>

## PS sparande

Lagen om bundet långsiktigt sparande trädde i kraft 1.1.2010. Aktia Bank Abp som tjänsteleverantör har erbjudit denna form av sparande till privatkunder fr.o.m. 1.4.2010. Sparandet för pension omfattar bankkonto, placeringar i fonder, masskuldebrevslån och aktier.

Kundmedel för PS sparande	2014	2013
PS Sparkonto	47	50
PS Deposition	62	52
<b>Totalt</b>	<b>109</b>	<b>102</b>
<b>Kundernas PS placeringar</b>		
Placeringar i fonder	3 842	2 745
Aktieinnehav	142	109
<b>Totalt</b>	<b>3 983</b>	<b>2 854</b>

## M43 Moderbolagets kapitaltäckning

	2014	2013
	<b>Basel III</b>	<b>Basel III</b>
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>8 013 631</b>	<b>7 531 938</b>
var av immateriella tillgångar	30 142	19 292
<b>Skulder totalt</b>	<b>7 628 292</b>	<b>7 183 760</b>
var av efterställda skulder	222 539	-225 759
Aktiekapital	163 000	163 000
Fond för verkligt värde	40 536	40 577
Övrigt bundet eget kapital	-	-
Bundet eget kapital	203 536	203 577
Fond för fritt eget kapital och andra fonder	115 030	128 434
Balanserade vinstmedel	494	1 998
Räkenskapsperiodens vinst	66 279	14 169
Fritt eget kapital	181 803	144 601
<b>Eget kapital</b>	<b>385 338</b>	<b>348 178</b>
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>	<b>8 013 631</b>	<b>7 531 938</b>
<b>Åtaganden utanför balansräkningen</b>	<b>973 076</b>	<b>735 611</b>
<b>Eget kapital i Aktia Bank Abp</b>	<b>385 338</b>	<b>348 178</b>
Dividendreservering	-31 889	-27 963
Immateriella tillgångar	-34 588	-19 292
Del av eget kapital för innehav utan bestämmande inflytande	-	-
Debenturer	103 854	82 629
Övrigt	129 166	109 785
<b>Kapitalbas totalt (CET1 + AT1 + T2)</b>	<b>551 881</b>	<b>493 337</b>
	<b>Basel III</b>	<b>Basel III</b>
Kärnprimärkapital före avdrag	484 053	434 407
Avdrag från kärnprimärkapitalet	-76 488	-59 868
<b>Kärnprimärkapital (CET1)</b>	<b>407 565</b>	<b>374 538</b>
Primärkapitaltillskott före avdrag	-	-
Avdrag från primärkapitaltillskottet	-	-
<b>Primärkapitaltillskott (AT1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Primärkapital (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>407 565</b>	<b>374 538</b>

Supplementärkapital före avdrag	2014	2013
	103 854	82 629
Avdrag från supplementärkapitalet	40 462	36 170
<b>Supplementärkapital (T2)</b>	<b>144 316</b>	<b>118 798</b>
<b>Sammanlagd kapitalbas (TC = T1 + T2)</b>	<b>551 881</b>	<b>493 337</b>
<b>Summa riskvägda poster</b>	<b>2 724 233</b>	<b>2 682 086</b>
varav andelen kreditrisk	2 416 834	2 368 717
varav andelen marknadsrisk	-	-
varav andelen operativ risk	307 399	313 369
Kärnprimärkapitalrelation	15,0 %	14,0 %
Primärkapitalrelation	15,0 %	14,0 %
Sammanlagd kapitaltäckning	20,3 %	18,4 %

Vid fastställande av exponeringarnas riskvkt utnyttjas i kapitaltäckningsberäkningen Moody's Investors Service klassificeringar.

<b>Riskvägt belopp för operativa risker</b>	<b>2012 *</b>	<b>2013*</b>	<b>2014</b>	<b>12/2014</b>	<b>12/2013</b>
Bruttointäkter	167 142	168 627	156 069		
- medeltal 3 år			163 946		
<b>Kapitalkrav för operativ risk</b>				<b>24 592</b>	<b>25 070</b>
<b>Riskvägt belopp</b>				<b>307 399</b>	<b>313 369</b>

\* Omräknat efter överlåtelse av bankverksamheten från Vörå Sparbank till Aktia Bank Abp.

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

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

## M44 Innehav i andra företag

Dotterbolag	2014		2013	
	Andel av aktier	Bokfört värde	Andel av aktier	Bokfört värde
Finansieringsverksamhet				
Aktia Hypoteksbank Abp, Helsingfors	51 %	61 895	51 %	61 885
Aktia Företagsfinans Ab, Helsingfors	100 %	8 503	100 %	8 503
Skärgårdssparbanken Ab, Pargas *)	-	-	100 %	8 093
Placeringsfondverksamhet				
Aktia Fondbolag Ab, Helsingfors	100 %	2 507	100 %	2 507
Värdepappersföretag				
Aktia Kapitalförvaltning Ab, Helsingfors **)	75 %	2 206	87 %	1 503
Aktia Invest Ab, Helsingfors **)	-	-	70 %	737
Fastighetsförmedlingsverksamhet				
Aktia Fastighetsförmedling Ab, Åbo	100 %	2 792	100 %	2 792
Försäkringsverksamhet				
Aktia Livförsäkring Ab, Åbo	100 %	46 191	100 %	46 191
Ömsesidigt Fastighets Ab Backasvägen 21, Åbo	100 %	8 103	100 %	8 203
Ömsesidigt Fastighets Ab Backasvägen 19, Åbo	100 %	6 803	100 %	6 803
Ömsesidigt Fastighets Ab Tjänstevägen 10, Helsingfors	-	-	100 %	1 900
Ömsesidigt Fastighets Ab Dickursbyvägen 141, Åbo	100 %	13 000	100 %	13 964
Ömsesidigt Fastighets Ab Elvägen 14-16, Åbo	100 %	8 500	100 %	9 118
Kiinteistö Oy Kantaatti, Åbo	100 %	9 400	100 %	9 400
Kiinteistö Oy Keinusaaren Toimistotalo 1, Helsingfors	50 %	9 495	50 %	9 495
Fastighetsverksamhet				
Vasp-Invest Ab, Helsingfors	100 %	325	100 %	325
Kiinteistö Oy Pornaisten Säästökulma, Pornainen		0		0
<b>Totalt</b>		<b>179 721</b>		<b>191 420</b>

\*) Skärgårdssparbanken Ab fusionerades med Aktia Bank Abp 1.7.2014.

\*\*\*) Aktia Invest Ab fusionerades med Aktia Kapitalförvaltning Ab 1.10.2014.

Intresseföretag	2014		2013	
	Andel av aktier	Bokfört värde	Andel av aktier	Bokfört värde
Försäkringsverksamhet				
Folksam Skadeförsäkring Ab	34 %	17 516	34 %	17 516
Databehandling				
Oy Samlink Ab, Helsingfors	23 %	0	23 %	0
<b>Totalt</b>		<b>17 516</b>		<b>17 516</b>

#### Från övriga koncernbolag erhållna finansieringsintäkter samt till dem erlagda finansieringskostnader

	2014	2013
Ränteintäkter	5 905	12 369
Dividender	52 839	30 026
Räntekostnader	-4 268	-471
<b>Finansieringsintäkter, netto</b>	<b>54 476</b>	<b>41 923</b>

#### Fordringar och skulder till företag inom samma koncern

Utlåning till kreditinstitut	156 119	293 462
Utlåning till allmänheten och den offentliga samfund	35 084	53 284
Fordringsbevis	138 846	213 513
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	7 980	11 776
<b>Fordringar totalt</b>	<b>338 029</b>	<b>572 036</b>
Skulder till kreditinstitut	204 362	64 011
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	45 626	29 117
Emitterade skuldebrev	5 086	5 492
Övriga skulder	-	242
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 473	32 133
<b>Skulder totalt</b>	<b>275 547</b>	<b>130 995</b>



## M45 Aktieägarnas innehav

	Innehav per 31.12.2013		Innehav per 31.12.2014		Innehav per 31.12.2015	
	Antal A-aktier	Andel av aktierna, %	Antal aktier	Andel av aktierna, %	Antal rösterna, %	Andel av aktierna, %
<b>De 20 största aktieägarna:</b>						
Stiftelsen Tre Smeder	1 971 925	4 310 216	6 282 141	9,4	88 176 245	19,9
Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas	4 027 469	2 134 397	6 161 866	9,3	46 715 409	10,5
Svenska litteratursällskapet i Finland rf	4 464 154	789 229	5 253 383	7,9	20 248 734	4,6
Sampo Abp	3 814 057	-	3 814 057	5,7	3 814 057	0,9
Oy Hammarén & Co Ab	1 905 000	950 000	2 855 000	4,3	20 905 000	4,7
Stiftelsen för Åbo Akademi	1 595 640	751 000	2 346 640	3,5	16 615 640	3,7
Livränteanstalten Hereditas	-	2 046 106	2 046 106	3,1	40 922 120	9,2
Aktiefiftelsen i Borgå	1 303 370	651 525	1 954 895	2,9	14 333 870	3,2
Aktiefiftelsen i Vasa	978 525	547 262	1 525 787	2,3	11 923 765	2,7
Aktiefiftelsen i Esbo-Grankulla	-	1 338 708	1 338 708	2,0	26 774 160	6,0
Sparbanksstiftelsen i Kyrkslätt	846 529	441 733	1 288 262	1,9	9 681 189	2,2
Sparbanksstiftelsen i Karis-Pojo	787 350	393 675	1 181 025	1,8	8 660 850	2,0
Föreningen Konstsamfundet r.f.	1 176 173	-	1 176 173	1,8	1 176 173	0,3
Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma	1 175 000	-	1 175 000	1,8	1 175 000	0,3
Aktiefiftelsen i Vanda	28 541	1 138 588	1 167 129	1,8	22 800 301	5,1
Ab Kelonia Oy	549 417	308 662	858 079	1,3	6 722 657	1,5
Sparbanksstiftelsen i Ingå	452 669	345 569	798 238	1,2	7 364 049	1,7
Sparbanksstiftelsen i Sibbo	462 002	232 001	694 003	1,0	5 102 022	1,2
Sijoitusrahasto Nordea Suomi	620 000	-	620 000	0,9	620 000	0,1
Vörå Sparbanks Aktiefiftelse	585 460	10 500	595 960	0,9	795 460	0,2
<b>20 största ägarna</b>	<b>26 743 281</b>	<b>16 389 171</b>	<b>43 132 452</b>	<b>64,8</b>	<b>354 526 701</b>	<b>79,8</b>
Övriga	19 963 442	3 482 917	23 446 359	35,2	89 621 782	20,2
<b>Totalt</b>	<b>46 706 723</b>	<b>19 872 088</b>	<b>66 578 811</b>	<b>100,0</b>	<b>444 148 483</b>	<b>100,0</b>

<b>Aktieägarna per sektor 2014:</b>	<b>Antal ägare</b>	<b>%</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>%</b>	<b>Antal röster</b>	<b>%</b>
Företag	3 332	7,6	9 491 074	14,3	77 767 669	17,5
Finansiella institut och försäkringsföretag	58	0,1	7 963 913	12,0	18 446 559	4,2
Offentliga samfund	31	0,1	7 455 145	11,2	48 008 688	10,8
Icke vinstsyftande samfund	689	1,6	32 788 896	49,2	286 801 549	64,6
Hushåll	39 591	90,3	7 132 105	10,7	12 170 506	2,7
Utländska ägare	161	0,4	160 740	0,2	181 974	0,0
<b>Totalt</b>	<b>43 862</b>	<b>100,0</b>	<b>64 991 873</b>	<b>97,6</b>	<b>443 376 945</b>	<b>99,8</b>
varav förvaltarregistrerad	9		815 400	1,2		
Icke identifierade aktieägare			771 538	1,2	771 538	0,2
<b>Totalt per sektor</b>	<b>43 862</b>	<b>100,0</b>	<b>66 578 811</b>	<b>100,0</b>	<b>444 148 483</b>	<b>100,0</b>

<b>Aktieägarna per sektor 2013:</b>	<b>Antal ägare</b>	<b>%</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>%</b>	<b>Antal röster</b>	<b>%</b>
Företag	3 536	7,7	14 380 611	21,6	83 024 780	18,7
Finansiella institut och försäkringsföretag	73	0,2	3 773 387	5,7	14 997 087	3,4
Offentliga samfund	32	0,1	8 975 070	13,5	49 528 613	11,2
Icke vinstsyftande samfund	702	1,5	31 314 762	47,0	284 016 415	63,9
Hushåll	41 470	90,2	6 603 760	9,9	11 624 016	2,6
Utländska ägare	175	0,4	158 922	0,2	177 739	0,0
<b>Totalt</b>	<b>45 988</b>	<b>100,0</b>	<b>65 206 512</b>	<b>97,9</b>	<b>443 368 650</b>	<b>99,8</b>
varav förvaltarregistrerad	7		592 466	0,9		
Icke identifierade aktieägare			779 833	1,2	779 833	0,2
<b>Totalt per sektor</b>	<b>45 988</b>	<b>100,0</b>	<b>66 578 811</b>	<b>100,0</b>	<b>444 148 483</b>	<b>100,0</b>

<b>Aktiestockens fördelning 2014:</b>	<b>Antal ägare</b>	<b>%</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>%</b>	<b>Antal röster</b>	<b>%</b>
<b>Antal aktier</b>						
1–100	31 300	71,4	1 221 710	1,8	1 329 117	0,3
101–1 000	10 983	25,0	3 175 752	4,8	4 384 836	1,0
1 001–10 000	1 419	3,2	3 568 334	5,4	6 176 521	1,4
10 001–100 000	93	0,2	2 548 821	3,8	7 627 863	1,7
100 000–	67	0,2	55 292 656	83,0	423 858 608	95,4
<b>Totalt</b>	<b>43 862</b>	<b>100,0</b>	<b>65 807 273</b>	<b>98,8</b>	<b>443 376 945</b>	<b>99,8</b>
varav förvaltarregistrerad	9					
Icke identifierade aktieägare			771 538	1,2	771 538	0,2
<b>Totalt per sektor</b>	<b>43 862</b>	<b>100,0</b>	<b>66 578 811</b>	<b>100,0</b>	<b>444 148 483</b>	<b>100,0</b>

<b>Aktiestockens fördelning 2013:</b>	<b>Antal ägare</b>	<b>%</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>%</b>	<b>Antal röster</b>	<b>%</b>
<b>Antal aktier</b>						
1–100	33 766	73,4	1 302 007	2,0	1 404 968	0,3
101–1 000	10 803	23,5	2 984 163	4,5	4 124 923	0,9
1 001–10 000	1 245	2,7	3 144 665	4,7	5 729 919	1,3
10 001–100 000	111	0,2	3 285 116	4,9	12 285 720	2,8
100 000–	63	0,1	55 083 027	82,7	419 823 120	94,5
<b>Totalt</b>	<b>45 988</b>	<b>100,0</b>	<b>65 798 978</b>	<b>98,8</b>	<b>443 368 650</b>	<b>99,8</b>
varav förvaltarregistrerad	7					
Icke identifierade aktieägare			779 833	1,2	779 833	0,2
<b>Totalt per sektor</b>	<b>45 988</b>	<b>100,0</b>	<b>66 578 811</b>	<b>100,0</b>	<b>444 148 483</b>	<b>100,0</b>

## M46 Upplysningar om närstående

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

Ersättningar till koncernledning	2014			2013		
	Lön och arvoden	Lagstadgade pensionskostnader	Frivilliga tilläggs-pensionskostnader	Lön och arvoden	Lagstadgade pensionskostnader	Frivilliga tilläggs-pensionskostnader
Jussi Laitinen, verkställande direktör	701	58	132	538	58	128
Jarl Sved, Vds ställföreträdare	330	40	190	282	37	122
Koncernledning exklusive vd och vice vd 1)	1 117	159	171	1 129	151	164
<b>Totalt</b>	<b>2 148</b>	<b>257</b>	<b>492</b>	<b>1 949</b>	<b>245</b>	<b>414</b>
<b>Ersättningar till styrelse och förvaltningsråd:</b>						
<b>Styrelsemedlemmar 2)</b>						
Dag Wallgren, ordförande	66	11	-	64	11	-
Nina Wilkman, vice ordförande	46	8	-	43	7	-
Sten Eklundh	39	7	-	39	7	-
Hans Frantz	35	6	-	33	6	-
Kjell Hedman	34	6	-	32	5	-
Catharina von Stackelberg-Hammarén	31	5	-	28	5	-
Arja Talma (från 7.5.2013)	35	6	-	18	3	-
Jannica Fagerholm (1.1-26.2.2013)	-	-	-	5	1	-
Nils Lampi (1.1-12.3.2013)	-	-	-	10	2	-
<b>Totalt</b>	<b>284</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>274</b>	<b>46</b>	<b>-</b>
<b>Medlemmar i förvaltningsrådet 3)</b>						
Håkan Mattlin, ordförande	27	5	-	33	6	-
Christina Gestrin, vice ordförande	13	2	-	17	3	-
Patric Lerche, vice ordförande	14	2	-	17	3	-
Jorma J. Pitkämäki, vice ordförande	13	2	-	7	1	-
Jan-Erik Stenman, vice ordförande	12	2	-	16	3	-
Henrik Sundbäck, vice ordförande	14	2	-	17	3	-
Lorenz Uthardt, vice ordförande	1	0	-	17	3	-
Bo-Gustav Wilson, vice ordförande	14	2	-	17	3	-
Ledamöter	157	27	-	178	29	-
<b>Totalt</b>	<b>262</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>321</b>	<b>53</b>	<b>-</b>
<b>Ersättningar totalt till koncernledning, styrelse och förvaltningsråd</b>	<b>2 694</b>	<b>350</b>	<b>492</b>	<b>2 544</b>	<b>345</b>	<b>414</b>

1) Koncernledningens övriga medlemmar utgörs av vice verkställande direktör Taru Narvanmaa, direktör och CRO Juha Hammarén, direktör Carl Pettersson, direktör och CFO Fredrik Westerholm och direktör Magnus Weurlander.

Uppsägningstiden för verkställande direktören är från arbetsgivarens sida 18 månader och för övriga medlemmar i ledningsgruppen varierar uppsägningstiden från 12 till 15 månader. Verkställande direktören kan gå i pension vid uppnådda 63 år och verkställande direktörens ställföreträdare vid uppnådda 60 år.

2) Av styrelsens årsarvode erlades 25 (2013: 15)% i form av Aktia A-aktier som förvärvades till marknadspris direkt från börsen för styrelseledamöternas räkning.

3) I enlighet med beslut av Aktia Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma 2014 förvärvade förvaltningsrådsledamöterna Aktia A-aktier för 30 (25) % av sitt årsarvode direkt från börsen till marknadspris.

#### Aktieinnehav

Vid utgången av 2014 innehar koncernens samtliga nyckelpersoner sammanlagt 246 781 A-aktier och 28 566 R-aktier i Aktia Bank Abp. Detta representerar 0,7 % av totala aktier och 0,2 % av rösterna.

Vid utgången av 2013 innehar koncernens samtliga nyckelpersoner sammanlagt 207 215 A-aktier och 28 566 R-aktier i Aktia Bank Abp. Detta representerar 0,6 % av totala aktier och 0,2 % av rösterna.

## M47 Upplysningar angående företag under tillsyn som hör till koncernen

Aktia Bank Abp med hemort i Helsingfors är moderbolag i Aktia Bank Abp-koncernen.

En kopia av koncernens bokslut finns att tillgå på Aktia Bank Abp på adressen Mannerheimvägen 14, 00100 Helsingfors eller på Aktias hemsidor [www.aktia.com](http://www.aktia.com).

# Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter av verksamhetsberättelse och bokslut 2014

Koncernens moderbolag är Aktia Bank Abp med hemort Helsingfors. En kopia av verksamhetsberättelse och bokslut finns att tillgå i Aktia Bank Abp, Mannerheimvägen 14 A, 00100 Helsingfors eller på Aktias hemsidor [www.aktia.fi](http://www.aktia.fi).

Moderbolagets utdelningsbara medel inkluderande räkenskapsperiodens vinst och fonden för fritt eget kapital uppgår till 181 792 586,76 euro. Styrelsen föreslår för bolagsstämman att medlen disponeras på följande sätt:

- Som dividend utbetalas 0,48 euro per aktie, sammanlagt 31 888 678,56 euro exklusive utdelning för eget innehav. Utdelningen görs från balanserade vinstmedel. Efter utdelning uppgår moderbolagets utdelningsbara medel till 149 903 908,20 euro.

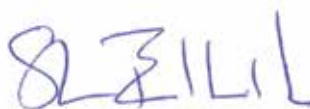
Helsingfors den 27 februari 2015  
Aktia Bank Abp:s styrelse



Dag Wallgren  
ordförande



Nina Wilkman  
vice ordförande



Sten Eklundh



Hans Frantz



Kjell Hedman



Catharina  
von Stackelberg-Hammarén



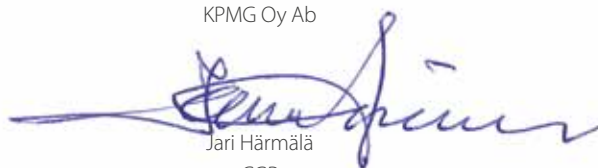
Arja Talma



Jussi Laitinen  
verkställande direktör

Över verkställd revision har idag avgivits berättelse.  
Helsingfors den 27 februari 2015

KPMG Oy Ab



Jari Härmälä  
CGR

# Revisionsberättelse

## Till Aktia Bank Abp:s bolagsstämma

Vi har reviderat Aktia Bank Abp:s bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1 – 31.12.2014. Bokslutet omfattar koncernens balansräkning, resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital, rapport över kassaflöden och noter till bokslutet samt moderbolagets balansräkning, resultaträkning, kassaflödesanalys och noter till bokslutet.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och verksamhetsberättelsen och för att koncernbokslutet ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU och för att bokslutet och verksamhetsberättelsen ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen är ordnad på behörigt sätt och verkställande direktören för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

## Revisorns skyldigheter

Vår skyldighet är att uttala oss om bokslutet, koncernbokslutet och verksamhetsberättelsen på grundval av vår revision. Revisionslagen förutsätter att vi iakttar yrkesetiska principer. Vi har utfört revisionen i enlighet med god revisionssed i Finland. God revisions sed förutsätter att vi planerar och genomför revisionen för att få en rimlig säkerhet om huruvida bokslutet och verksamhetsberättelsen innehåller väsentliga felaktigheter och om huruvida medlemmarna i moderbolagets styrelse eller verkställande direktören har gjort sig skyldiga till en handling eller försummelse som kan medföra skadeståndsskyldighet gentemot bolaget, eller brutit mot aktiebolagslagen, kreditinstitutslagen eller bolagsordningen.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information som ingår i bokslutet och verksamhetsberättelsen. Valet av granskningsåtgärder baserar sig på revisorns omdöme och innefattar en bedömning av risken för en väsentlig felaktighet på grund av oegentligheter eller fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn den interna kontrollen som har en betydande inverkan för upprättandet av ett bokslut och verksamhetsberättelse som ger riktiga och tillräckliga uppgifter. Revisorn bedömer den interna kontrollen för att kunna planera relevanta granskningsåtgärder, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i företagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i företagsledningens bokföringsmässiga uppskattningar, liksom en bedömning av den övergripande presentationen av bokslutet och verksamhetsberättelsen.

Vi anser att vi har inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för vårt uttalande.

## Uttalande om koncernbokslutet

Enligt vår uppfattning ger koncernbokslutet riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet och kassaflöden i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU.

## Uttalande om bokslutet och verksamhetsberättelsen

Enligt vår mening ger bokslutet och verksamhetsberättelsen riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av koncernens och moderbolagets verksamhet och ekonomiska ställning i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet är konfliktfria.

Helsingfors den 27 februari 2015

KPMG OY AB

Jari Härmälä  
CGR

# Förvaltningsrådets utlåtande till bolagsstämman

Godkänt vid förvaltningsrådets möte 17.3.2015.

Förvaltningsrådet har tagit del av bokslutet, koncernbokslutet, verksamhetsberättelsen och revisionsberättelsen för år 2014 samt förordar för Aktia Bank Abp:s bolagsstämma att bokslutet och koncernbokslutet fastställs.

## Medlemmar i Aktia Bank Abp:s förvaltningsråd

Håkan Mattlin ordförande	Christina Gestrin vice ordförande	Patrik Lerche vice ordförande
Jorma J. Pitkämäki vice ordförande	Jan-Erik Stenman vice ordförande	Henrik Sundbäck vice ordförande
Bo-Gustav Wilson vice ordförande	Harriet Ahlnäs	Mikael Aspelin
Johan Aura	Anna Bertills	Roger Broo
Agneta Eriksson	Håkan Fagerström	Gun Kapténs
Peter Karlgren	Erik Karls	Bo Linde
Per Lindgård	Kristina Lyytikäinen	Stefan Mutanen
Clas Nyberg	Henrik Rehnberg	Gunvor Sarelin-Sjöblom
Peter Simberg	Bengt Sohlberg	Solveig Söderback
Sture Söderholm	Maj-Britt Vääriskoski	Lars Wallin
Mikael Westerback	Ann-Marie Åberg	

# Bolagsstyrningsrapport för Aktia Bank Abp

Denna rapport har godkänts av Aktia Bank Abp:s (Aktia) styrelse 27.2.2015. Rapporten har utfärdats separat från styrelsens verksamhetsberättelse.

## Rekommendationer om bolagsstyrning

Utöver den gällande lagstiftningen och bolagsordningen följer Aktia Värdepappersmarknadsföreningen r.f.s kod för noterade bolags bolagsstyrning ("Bolagsstyrningskod"). Aktia följer rekommendationerna i Bolagsstyrningskoden med undantag för rekommendation 8 (val av styrelseledamöter) samt rekommendation 28 (inrättande av nomineringsutskott), 29 (val av och ledamöter i nomineringsutskottet), 30 (nomineringsutskottets uppgifter) och 40 (beslutsordning för ersättningar).

## Avvikelse från rekommendationerna

Med avvikelse från rekommendation 8 och 40 utser Aktias bolagsstämma ett förvaltningsråd, till vars uppgifter i sin tur bland annat hör att utse Aktias

styrelse, fatta beslut om ersättningar till styrelsemedlemmar samt besluta i ärenden som avser betydande inskränkning eller utvidgning av verksamheten. Den sagda beslutsordningen har fastställts av Aktias aktieägare i den gällande bolagsordningen. Den bedöms återspegla och underlätta implementeringen av bolagets lokala strategi.

Aktias styrelse har inte inom sig inrättat ett nomineringsutskott, vilket medför att Aktia avviker från rekommendationerna 28, 29 och 30 i Bolagsstyrningskoden. Orsaken till dessa avvikelser är att styrelsens ledamöter utses av förvaltningsrådet, vars presidium bereder frågor som hänför sig till styrelsens sammansättning, utnämning och avlöning.

## Webbplats där koden finns offentligt tillgänglig

Bolagsstyrningskoden finns offentligt tillgänglig på Värdepappersmarknadsföreningen r.f.s Internetsidor, adress [www.cgfinland.fi](http://www.cgfinland.fi).

## Beskrivning av styrelsens sammansättning och arbete

### Aktias styrelse 2014:

Namn:	Födelseår	Utbildning, titel och huvudsyssla:
Dag Wallgren, ordförande	1961	ekonomie magister, vd för Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.
Nina Wilkman, vice ordförande	1958	vicehäradshövding, partner, Borenus
Sten Eklundh	1960	ekonomie magister
Hans Frantz	1948	politices licentiat
Kjell Hedman	1951	företagsekonom, verkställande direktör Landshypotek
Catharina von Stackelberg-Hammarén	1970	ekonomie magister, verkställande direktör för Marketing Clinic Ab
Arja Talma	1962	ekonomie magister, eMBA, direktör, affärsplatser och placeringar, Kesko Abp

Styrelsens sammansättning är oförändrad 2015.

Enligt styrelsens utvärdering är Aktia Bank Abps samtliga styrelseledamöter på sätt som avses i Bolagsstyrningskoden oberoende i förhållande till Aktia samt i förhållande till betydande aktieägare (ägare som innehar minst tio procent av totala antalet aktier eller röster).

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

Enligt bolagsordningen hör till Aktias styrelse minst fem och högst tolv ordinarie ledamöter, vilkas mandattid är ett kalenderår. En person som före mandattidens början fyllt 67 år kan inte väljas till styrelseledamot. Aktias styrelse utses av förvaltningsrådet för ett kalenderår i sänder. Förvaltningsrådet utser även styrelsens ordförande och vice ordförande. Inga styrelseledamöter tillsätts genom någon särskild tillsättningsordning.

Styrelsen är beslutförför då mer än hälften av dess ledamöter, inbegripet ordförande eller vice ordförande, är närvarande. En styrelseledamot får inte höra till förvaltningsrådet.

En arbetsordning som fastställts av styrelsen innehåller en närmare reglering av styrelsens allmänna uppgifter, mötesrutiner, mötesprotokoll, ordinarie mötesangelägenheter, beredning och föredragning av de ärenden som behandlas vid styrelsemötena samt om rapporteringsrutiner.

Under 2014 höll styrelsen 13 möten. Därtill fattade styrelsen vid 7 tillfällen separat beslut i angelägenheter som ankom på styrelsen.

Styrelsemedlemmarnas mötesnärvaro 2014:

Wallgren Dag, ordf.	13/13
Sten Eklundh	13/13
Frantz Hans	11/13
Hedman Kjell	11/13
von Stackelberg-Hammarén Catharina	13/13
Talma Arja	13/13
Wilkman Nina, vice ordf.	12/13

## Beskrivning av styrelseutskottens sammansättning och arbete

För att besluta om vissa definierade angelägenheter samt för att bereda frågor för beslut av styrelsen har styrelsen inom sig inrättat tre utskott.

Riskutskottet kan inom fastställda ramar fatta självständiga beslut om risktagning och riskhanteringsangelägenheter. Utskottet fastställer därtill mätnings-, limit- och rapporteringsstrukturer för riskangelägenheter, förvaltar kapitalhanteringsprocessen och fastställer beräkningsmetodik för ekonomiskt kapital, samt behandlar rapporteringen om riskangelägenheter och bereder de riskärenden som styrelsen skall fatta beslut om. År 2014 höll utskottet 9 möten.

Medlemmar i riskutskottet och mötesnärvaro 2014:

Eklundh Sten, ordf.	9/9
Hedman Kjell	8/9
Wallgren Dag	8/9

Riskutskottets sammansättning är oförändrad 2015.

Revisionsutskottet bereder styrelsens beslut gällande förhandsuppgifter om bokslut och delårsrapporter. Utskottet fattar beslut om principerna för den interna redovisningen, fastställer koncernens interna revisionsplan och beslutar om årsplan, rutiner och förfaranden för compliancefunktionen. Utskottet tar del av den externa revisorns, den interna revisionens samt compliancefunktionens rapporter och utvärderar tillräckligheten i den övriga interna rapporteringen. Revisionsutskottet utvärderar revisorns eller revisionssamfundets oberoende och i synnerhet tillhandahållandet av accessoriska tjänster. År 2014 höll utskottet 9 möten.

Medlemmar i revisionsutskottet och mötesnärvaro 2014:

Wilkman Nina, ordf.	9/9
Frantz Hans	8/9
Talma Arja	9/9

Revisionsutskottets sammansättning är oförändrad 2015.

Kompensations- och corporate governanceutskottet bereder och framlägger beslutsförslag till styrelsen om riktlinjer för koncernledningens avlöning och incitamentsprogram, godkännande av verkställande direktörens väsentliga uppdrag utanför Bolaget, samt om angelägenheter som hänför sig till utvecklingen av koncernens förvaltnings- och styrningssystem. År 2014 höll utskottet 2 möten.

Medlemmar i kompensations- och corporate governanceutskottet och mötesnärvaro 2014:

Wallgren Dag, ordf.	2/2
Frantz Hans	2/2
von Stackelberg-Hammarén Catharina	2/2
Wilkman Nina	2/2

Kompensations- och corporate governanceutskottets sammansättning är oförändrad 2015.



## Beskrivning av förvaltningsrådets sammansättning och arbete

Namn:	Födelseår:	Utbildning, titel och huvudsyssla:
Håkan Mattlin, ordförande	1948	politices licentiat, kansliråd
Christina Gestrin, vice ordförande	1967	agronomie- och forstmagister, riksdagsledamot
Patrik Lerche, vice ordförande	1964	ekonomie magister, verkställande direktör
Jorma J. Pitkämäki, vice ordförande	1953	ekonomie magister, överdirektör
Jan-Erik Stenman, vice ordförande	1953	juris kandidat, verkställande direktör
Henrik Sundbäck, vice ordförande	1947	agronomie- och forstmagister, finansiell rådgivare
Lorenz Uthardt, vice ordförande medlem t o m 7.4.2014)	1944	agrolog, politices doktor, ödemarksråd
Bo-Gustav Wilson, vice ordförande	1947	ekonomie magister
Harriet Ahlnäs	1955	diplomingenjör, rektor
Mikael Aspelin	1954	vicehäradshövding
Johan Aura	1972	pedagogie magister, kanslichef
Anna Bertills	1979	politices magister, verkställande direktör
Roger Broo	1945	politices magister, kansliråd
Agneta Eriksson	1956	filosofie magister, direktör
Håkan Fagerström	1956	forstmästare, verkställande direktör
Gun Kapténs	1957	politices kandidat, kommundirektör
Peter Karlgren (medlem fr om 7.4.2014)	1969	agrolog, lantbruksföretagare
Erik Karls	1947	jordbrukare, landsbygdsföretagare
Bo Linde	1946	diplomekonom, trädgårdsråd
Per Lindgård	1946	lärare
Kristina Lyytikäinen	1946	socionom, privatföretagare
Stefan Mutanen	1953	politices kandidat, verkställande direktör, socialråd
Clas Nyberg	1953	diplomingenjör, lantbruks- och turistföretagare
Henrik Rehnberg	1965	ingenjör, jordbrukare
Gunvor Sarelin-Sjöblom	1949	filosofie magister, författare, konstnär
Peter Simberg	1954	agrolog
Bengt Sohlberg	1950	agrolog, landsbygdsföretagare, lantbruksråd
Solveig Söderback (medlem fr om 7.4.2014)	1955	politices magister, kanslichef
Sture Söderholm	1949	odontologie licentiat
Maj-Britt Vääriskoski	1947	studentmerkonom
Lars Wallin	1953	studentmerkonom, servicechef
Mikael Westerback	1948	kammarråd
Ann-Marie Åberg	1950	fysioterapeut

Förvaltningsrådet skall övervaka förvaltningen av Aktia och avge utlåtanden över Aktias bokslut, verksamhetsberättelse och revisionsberättelse till Aktias ordinarie bolagsstämma. Förvaltningsrådet beslutar om ärenden som avser betydlig inskränkning eller utvidgning av verksamheten, fastställer antalet styrelseledamöter, utser och entledigar styrelsens ordförande, vice ordförande och övriga styrelseledamöter samt fastställer styrelseledamöternas arvoden. Förvaltningsrådet kan ge styrelsen anvisningar i frågor som är av stor betydelse eller principiellt viktiga.

Förvaltningsrådets minst sju och högst trettiosex ledamöter tillsätts av Aktias ordinarie bolagsstämma för en mandatperiod på tre år. En person som fyllt 67 år före mandattidens början kan inte väljas till ledamot av förvaltningsrådet. Förvaltningsrådsledamöterna är alla finska medborgare.

Inom förvaltningsrådet verkar ett presidium, vars viktigaste uppgift är att bereda styrelsevalet. Inom förvaltningsrådet verkade fram till 6.5.2014 ett granskningsutskott med uppgift att närmare följa med styrelsens och den operativa ledningens verksamhet och rapportera sina iakttagelser till förvaltningsrådet. Granskningsutskottets uppgifter överfördes till presidiet 6.5.2014.

En arbetsordning som fastställts av förvaltningsrådet innehåller en närmare reglering av förvaltningsrådets allmänna uppgifter, mötesrutiner, mötesprotokoll, ordinarie mötesangelägenheter, beredning och föredragning av de ärenden som behandlas vid förvaltningsrådsmötena samt om rapporteringsrutiner.

Förslag till beslut vid Aktia Banks ordinarie bolagsstämmor om förvaltningsrådsledamöter samt om arvoden till dessa bereds av en nomineringskommitté, som består av representanter för de tre största aktieägarna samt förvaltningsrådets ordförande som expertmedlem.

Under 2014 höll förvaltningsrådet 4 möten och förvaltningsrådsledamöternas deltagande i mötena var i snitt 93 %.

## Beskrivning av sammansättning och arbete för förvaltningsrådets presidium

Förvaltningsrådet tillsätter årligen vid sitt första möte efter ordinarie bolagsstämman ett presidium.

Presidiet har i uppgift att bereda ärenden som behandlas av förvaltningsrådet, att ta del av rapporter om styrelsens beslut om övergripande strategi samt att ta del av rapporter om krediter och borgensförbindelser som beviljats styrelsens medlemmar. Presidiet består av förvaltningsrådets ordförande och vice ordföranden. Medlemmar i presidiet 2014 var Håkan Mattlin (ordförande), Christina Gestrin, Patrik Lerche, Jorma J. Pitkämäki (6.5-31.12.2014) Jan-Erik Stenman, Henrik Sundbäck, Lorenz Uthardt (1.1-7.4.2014) och Bo-Gustav Wilson. Under 2014 höll presidiet 4 protokollförda möten och presidiemedlemmarnas deltagande i mötena var 86 %.

## Verkställande direktören och hans uppgifter

Aktias verkställande direktör är Jussi Laitinen, född 1956, ekonomie magister.

Verkställande direktören svarar för den löpande förvaltningen av Aktiakoncernen. Verkställande direktören skall sköta den löpande förvaltningen i enlighet med styrelsens och förvaltningsrådets anvisningar. Verkställande direktören förbereder de ärenden som styrelsen skall besluta om och verkställer styrelsens beslut. Verkställande direktören bistår i den löpande förvaltningen av en koncernledningsgrupp.

## De viktigaste inslagen i systemen för internkontroll och riskhantering i samband med den ekonomiska rapporteringsprocessen i Aktiakoncernen

De grundläggande principerna för internkontrollen inom den ekonomiska rapporteringsprocessen bygger på tydliga roller, klar ansvarsfördelning och tillräcklig förståelse om verksamheten inom berörda delar av organisationen samt omfattande och regelbundna rapporteringsrutiner inom Aktiakoncernen.

För att säkerställa riktigheten av den ekonomiska rapporteringen har man även byggt in både systembaserad intern kontroll samt dualitet och avstämning i alla väsentliga processer där information registreras. Den interna kontrollen stöds av iakttagelser från koncernens interna revision som via stickprov verifierar informationsflödernas riktighet och kontrollnivåns tillräcklighet. Den interna revisionen rapporterar direkt till Aktiakoncernens styrelse och dess utskott.

Kontroll och bedömning av regelefterlevnad hanteras av Aktiakoncernens Compliancefunktion. Funktionen stöder den ekonomiska rapporteringen med information och ställningstaganden avseende lagar, regelverk och övriga krav för noterade bolag. Compliancefunktionen rapporterar regelbundet sina iakttagelser till koncernledningen, Aktiakoncernens styrelse och dess revisionsutskott.

Aktiakoncernens operativa organisation för ekonomisk rapportering består av en ekonomifunktion på koncernnivå med ansvar för såväl extern som intern redovisning. Ansvaret omfattar bland annat koncernkonsolidering, budgetering, intern resultatuppföljning, upprätthållande av redovisningsprinciper samt interna rapporteringsanvisningar och -instruktioner. För varje affärssegment och/eller enskilda väsentliga bolag inom dessa har utsetts segmentcontrollers med ansvar för ekonomisk uppföljning och analys. Koncernens rapportering sammanställs centralt och stöds av ett gemensamt system för finansiell rapportering omfattande både extern och intern rapportering, vilket bidrar till en enhetlig hantering av den löpande ekonomiska rapporteringen på olika nivåer.

Betydande delar av den löpande bokföringen i bolagen inom Aktiakoncernen har utlagts till externa bolag som tillhandahåller bokföringstjänster. Bokföringstjänsterna omfattar även upprätthållande av värdepappers-, inköps- och anläggningstillgångsreskontra samt uppgörande av bokslut i enlighet med nationella redovisningsprinciper. Tjänsterna produceras i enlighet med uppgjorda avtal mellan parterna och följer de anvisningar och direktiv som utfärdats av Finansinspektionen och övriga myndigheter. I syfte att utveckla och utvärdera samarbetet ordnas regelbundna möten med tjänsteleverantörerna. Aktiakoncernen finns representerad i olika styrgrupper och organ som på olika organisationsnivåer styr tjänsteleverantörernas system- och processutveckling. Hos den för tillfället största IT-tjänsteleverantören, Samlink Ab, har koncernen ett direkt ägarintresse och är representerad i bolagets styrelse. Därtill har Aktiakoncernen representant i styrelsen för Samlink Ab:s helägda dotterbolag, som handhar och svarar för Aktiakoncernens utlagda bokföringstjänster.

Inom Aktiakoncernen har uppgifter och ansvar fördelats så att personer som deltar i den ekonomiska rapporteringsprocessen har endast snävt begränsade användarrättigheter till respektive affärsområdets olika produktionssystem och affärstillämpningar. Aktiakoncernens ekonomichef som ansvarar för den interna och externa löpande ekonomiförvaltningen medverkar inte i direkta affärsbeslut och hans incentiv är i huvudsak neutrala avseende affärsdrivande faktorer. Ekonomichefen rapporterar till Aktiakoncernens CFO (Chief Financial Officer), som är medlem av koncernledningen.

Aktiakoncernens interna rapportering och månadsbokslut följer samma struktur och uppgörs enligt motsvarande principer som officiella del- och årsbokslut. Månadsrapporteringen, kompletterad med avvikelseanalyser mot tidigare perioder, budget och planerade projekt samt centrala nyckeltal för analytisk uppföljning av respektive affärssegment, distribueras löpande till Aktiakoncernens styrelse och ledning, utvalda nyckelpersoner samt revisorer.

Koncernens ekonomiska utveckling och resultat behandlas månatligen i Aktiakoncernens ledningsgrupp. Motsvarande detaljerade genomgång sker på kvartalsnivå i koncerns styrelse och dess revisionsutskott i form av delårsrapporter och årsredovisning. Delårsrapporterna och årsredovis-

ningen revideras av koncernens externa revisorer som rapporterar sina iakttagelser till revisionsutskottet. Nya eller förändrade redovisningsprinciper skall behandlas och godkännas av koncernens styrelse och dess revisionsutskott.

Aktiakoncernens riskkontrollfunktion, som är en del av koncernens interna riskhanteringsprocess men oberoende från affärsverksamheten, övervakar och utvärderar riskhantering inom koncernen och rapporterar om risker till ledningen och styrelsen. Funktionen ansvarar för att ändamålsenlig mätning, analys och uppföljning av risker existerar inom koncernens alla verksamhetsområden, samt göra en bedömning över koncernens helhetsriskposition. Den regelbundna rapportering som riskkontrollfunktionen tillhandahåller ledningen samt kvartalsvis koncernstyrelsen och dess riskutskott, omfattar alla de centrala riskpositioner och balansposter som i väsentlig grad kan påverka utfallet i koncernens ekonomiska rapportering.

# Styrelse



31.12.2014

## Dag Wallgren

f. 1961

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

ekonomie magister  
verkställande direktör, Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.  
I styrelsen sedan 2003 (ordförande 2010–)  
Aktieinnehav: A-aktier 4 627, R-aktier 525

## Nina Wilkman

f. 1958

styrelsens vice ordförande, *ordförande för styrelsens revisionsutskott och medlem av styrelsens kompensations- och corporate governanceutskott*

vicehäradshövding,  
advokat, partner Advokatbyrå Borenus Oy  
I styrelsen sedan 2006 (vice ordförande 2010–)  
Aktieinnehav: A-aktier 955

## Catharina von Stackelberg-Hammarén

f. 1970

*medlem av styrelsens kompensations- och corporate governanceutskott*

ekonomie magister  
verkställande direktör,  
Marketing Clinic Oy  
I styrelsen sedan 2012  
Aktieinnehav: A-aktier 1 541

## Hans Frantz

f. 1948

*medlem av styrelsens revisions- samt kompensations- och corporate governanceutskott*

politices licentiat  
överlärare i social- och hälsovårdsadministration,  
Vasa yrkeshögskola  
I styrelsen sedan 2003  
Aktieinnehav: A-aktier 2 141, R-aktier 262

## Kjell Hedman

f. 1951

*medlem av styrelsens riskutskott*  
företagsekonom

I styrelsen sedan 2012  
Aktieinnehav: A-aktier 2 541

## Arja Talma

f. 1962

*medlem av styrelsens revisionsutskott*

Ekonomie magister, eMBA  
Direktör, affärsplatser och placeringar, Kesko Abp  
I styrelsen sedan 2013  
Aktieinnehav: A-aktier 683

## Sten Eklundh

f. 1960

*ordförande för styrelsens riskutskott*

Ekonomie magister  
I styrelsen sedan 2013  
Aktieinnehav: A-aktier 11 335

# Koncernledning



31.12.2014

## Jussi Laitinen

f. 1956  
verkställande direktör  
ekonomie magister  
I Aktia sedan 2008  
Aktieinnehav: A-aktier 50 575

## Taru Narvanmaa

f. 1963  
vice verkställande direktör, verkställande  
direktörens ställföreträdare  
ekonomie magister  
I Aktia sedan 2007  
Aktieinnehav: A-aktier 42 948,  
R-aktie 5 000

## Juha Hammarén

f. 1960  
CRO  
vicehäradshövding, eMBA  
I Aktia sedan 2014  
Aktieinnehav: A-aktier -

## Carl Pettersson

f. 1979  
utvecklingsdirektör  
ekonomie kandidat, MBA  
I Aktia sedan 2008  
Aktieinnehav: A-aktier 8 506

## Fredrik Westerholm

f. 1972  
ekonomidirektör, CFO  
ekonomie magister  
I Aktia sedan 2007  
Aktieinnehav: A-aktier 4 000

## Magnus Weurlander

f. 1964  
direktör  
ekonomie magister  
I Aktia sedan 1990  
Aktieinnehav: A-aktier 14 566

# Kalender 2015

13.4.2015	Ordinarie bolagsstämma kl. 16.00
8.5.2015	Delårsrapport 1-3/2015 kl. 8.00
11.8.2015	Delårsrapport 1-6/2015 kl. 8.00
8.11.2015	Delårsrapport 1-9/2015 kl. 8.00

## Bolagsstämman 13.4.2015

Aktia Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma hålls 13.4.2015 på Börshuset, Fabiansgatan 14, Helsingfors.

## Rätt att delta och anmälan

Rätt att delta i bolagsstämman har aktieägare som 30.3.2015 har antecknats som aktieägare i bolagets aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Ab. Aktieägare vars aktier är registrerade på dennes personliga finska värdeandelskonto är antecknad som aktieägare i bolagets aktieägarförteckning. Aktieägare som är antecknad i bolagets aktieägarförteckning och som vill delta i bolagsstämman skall anmäla sig senast 7.4.2015 klockan 16.00 vid vilken tidpunkt anmälan ska vara bolaget till handa. Anmälan till bolagsstämman kan göras:

- på bolagets webbplats [www.aktia.com](http://www.aktia.com);
- per telefon på numret 0800 0 2474 (vardagar klockan 8.30-16.30); eller
- per post till Aktia Bank Abp / Koncernjuridik, PB 207, 00101 Helsingfors.

I samband med anmälan ombeds aktieägaren uppge namn, personbeteckning/ FO-nummer, adress, telefonnummer samt namnet på ett eventuellt biträde eller ombud och ombudets personbeteckning. De personuppgifter som aktieägarna överläter till Aktia Bank Abp används endast för ändamål som hänför sig till bolagsstämman och för behandlingen av därtill anknutna registreringar.

## Dividend

Styrelsen föreslår att en dividend om 0,48 euro per aktie utbetalas för räkenskapsåret 2014. Rätt till dividend har aktieägare, som på avstämningsdagen för dividendutdelningen 15.4.2015 är antecknad i bolagets aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Ab. Styrelsen föreslår att dividenden utbetalas 22.4.2015.



**Kontaktuppgifter**

Aktia Bank Abp

PB 207

Mannerheimvägen 14, 00101 Helsingfors

Tfn 010 247 5000

Fax 010 247 6356

Koncern- och investerarnätsidor: [www.aktia.com](http://www.aktia.com)

Nättjänster: [www.aktia.fi](http://www.aktia.fi)

Kontakt: [aktia@aktia.fi](mailto:aktia@aktia.fi)

E-post: [fornamn.efternamn@aktia.fi](mailto:fornamn.efternamn@aktia.fi)

FO-nummer: 2181702-8

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

# Aktia

Ser en människa i varje kund.