

Aktia Säästöpankki Oyj

# Osavuosisikatsaus 1.1.-31.3.2007

Aktia



## Sisältö

---

|                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| Kausi lyhyesti .....                                                 | 4  |
| Tunnusluvut tilikauden lopussa .....                                 | 4  |
| Aktia-konsernin tuloslaskelma .....                                  | 10 |
| Aktia-konsernin tase .....                                           | 11 |
| Johdannaissopimukset .....                                           | 12 |
| Taseen ulkopuoliset sitoumukset .....                                | 12 |
| Antolainaus sektoreittain .....                                      | 12 |
| Riskisitoumukset .....                                               | 12 |
| Pankkikonsernin vakavaraisuus .....                                  | 13 |
| Finanssikonglomeraatin vakavaraisuus .....                           | 13 |
| Kehitys vuosineljänneksittäin .....                                  | 13 |
| Tunnusluvut neljännesvuosittain .....                                | 14 |
| Segmenttiraportointi .....                                           | 15 |
| Tuloslaskelma .....                                                  | 16 |
| Tase .....                                                           | 17 |
| Pääomamarkkinat .....                                                | 17 |
| Liikepankki ja Treasury .....                                        | 17 |
| Henkivakuutus .....                                                  | 18 |
| Muut ja eliminoinnit .....                                           | 18 |
| IFRS:ään siirtymisen vaikutukset .....                               | 18 |
| IFRS:ään siirtymisen vaikutukset taseeseen 1.1.2006 .....            | 19 |
| IFRS:ään siirtymisen vaikutus tuloslaskelmaan 1.1.-31.12.2006 .....  | 19 |
| Tase .....                                                           | 20 |
| Tuloslaskelma .....                                                  | 21 |
| Aktia-konsernin oman pääoman täsmäytys .....                         | 22 |
| Tilinpäätöksen liitetiedot .....                                     | 23 |
| Tunnuslukujen laskentaperusteet .....                                | 25 |
| Kertomus osavuosi-informaation yleisluonteisesta tarkastuksesta..... | 26 |

## Liiketoiminta laajeni ja tulos parani

### Kausi lyhyesti

- Katsauskauden voitto kasvoi 115,0 prosenttia 19,7 miljoonaan euroon, ja osakekohtainen tulos parani 94,1 prosenttia 0,50 (0,26) euroon. Kun kaikki hankintaeliminoinnit sisältäen 11,4 miljoonan euron tuloutetun negatiivisen liikearvon ja kuluksi kirjatun 5,4 miljoonan euron myyntivoittojen eliminoinnin on otettu huomioon, vakuutustoiminta vaikutti tulospaanukseen noin 10,4 miljoonalla eurolla.
- Aktia-konsernin liikevoitto parani 77,9 prosenttia 22,4 (12,6) miljoonaan euroon. Pankkikonsernin liikevoitto pieneni 0,6 miljoonaa euroa verrattuna edellisvuoteen.
- Oman pääoman tuotto (ROE) nousi 26,0 (14,8) prosenttiin.
- Rahastosäästäminen kasvoi 54,8 prosenttia 1 759 miljoonaan euroon. Aktia Asset Managementin hallinnoimat varat lisääntyivät 104,2 prosenttia 3 255 miljoonaan euroon.
- Maksuaikakorttien määrä lisääntyi 34,2 prosenttia yli 56 000:een.
- Palkkiotuotot netto nousivat 20,5 prosenttia 11,7 (9,7) miljoonaan euroon.
- Henkivakuutusosakeyhtiö Veritaksen osakkeiden (99,96 %) osto toteutettiin 17.1.2007. Veritas Henkivakuutus-konsernin tase ja tuloslaskelma konsolidoidaan Aktia-konsernin vastaaviin ensimmäisen kerran vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä.
- Aktia-konserni siirtyi vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä IFRS-raportointiin. Siirtymävaikutukset kuvataan tässä osavuositarkastuksessa.
- Pankkikonsernin Basel 2 -säännösten mukainen vakavaraisuusaste oli 18,3 prosenttia ja finanssikonglomeraatin vakavaraisuus (oma pääoma suhteessa minimivaateeseen) 157,8 prosenttia.

### Tunnusluvut tilikauden lopussa

|                                                           | Q1 2007 | Q4 2006 | Vuosi 2006 |
|-----------------------------------------------------------|---------|---------|------------|
| Tulos/osake, euroa                                        | 0,50    | 0,26    | 1,17       |
| Oma pääoma/osake, euroa                                   | 8,21    | 6,99    | 7,11       |
| Oman pääoman tuotto (ROE), %                              | 26,0    | 14,8    | 16,6       |
| Kulu/tuotto-suhde (pankkikonserni)                        | 0,65    | 0,63    | 0,61       |
| Henkivakuutus konsernin liikekustannussuhde               | 117,5   | -       | -          |
| Rahastopääoma, milj. euroa                                | 1 759   | 1 136   | 1 420      |
| Ottolainaus yleisöltä, milj. euroa                        | 2 569   | 2 369   | 2 544      |
| Antolainaus yleisölle, milj. euroa                        | 3 944   | 3 346   | 3 763      |
| Riskipainotetut sitoumukset                               | 2 484   | 2 400   | 2 655      |
| Vakavaraisuusaste, % (pankkikonserni)                     | 18,3    | 14,6    | 13,8       |
| Ensisijaisten omien varojen suhde, % (pankkikonserni)     | 12,4    | 9,7     | 9,2        |
| Vakavaraisuusaste, % (henkivakuutus konserni)             | 21,6    | -       | -          |
| Vakavaraisuusaste, % (finanssikonglomeraatti)             | 157,8   | -       | -          |
| Henkivakuutustoiminta:                                    |         |         |            |
| - sijoitukset käyvin arvoin                               | 930,7   | -       | -          |
| - vakuutustekninen vastuuvélka                            | 641,8   | -       | -          |
| - sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélka            | 180,6   | -       | -          |
| Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, milj. kpl <sup>1)</sup> | 39,8    | 35,8    | 35,8       |
| Osakkeiden lukumäärä jakson lopussa, milj. kpl            | 40,1    | 35,3    | 35,3       |
| Henkilöstö (kokopäiväresurssit), keskimäärin              | 916     | 699     | 741        |

<sup>1)</sup> Emissiotarkistettu osakkeiden lukumäärä keskimäärin

## Veritas Henkivakuutuksen osto

17.1.2007 saatettiin päätökseen kauppa, jossa Aktia osti 99,96 prosenttia Henkivakuutusosakeyhtiö Veritasin osakkeista. Hankintahetken tase, josta on tarkempi selvitys tilinpäätöksen liitetiedoissa, tehtiin 1.1.2007. Veritas Henkivakuutus -konsernin tase, johon sisältyy varoja yli 940 miljoonaa euroa, sekä vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen tulos konsolidoidaan Aktia-konsernin taseeseen ensimmäistä kertaa vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen osalta. Vakuutustoiminnan kehitystä verrattuna vuoden 2006 ensimmäiseen neljännekseen kuvataan Henkivakuutus-segmenttiä koskevassa osiossa.

## Siirtyminen IFRS-raportointiin

Aktia-konserni siirtyi IFRS-standardien (International Financial Reporting Standards) mukaiseen raportointiin vuoden 2007 ensimmäisestä neljänneksestä alkaen. Tämä merkitsee mm. sitä, että osavuositarkastus sisältää myös segmenttiraportit. FAS-standardeista (Finnish Accounting Standards) IFRS:ään siirtymisen vaikutukset esitellään kohdassa IFRS:ään siirtymisen vaikutukset.

## Tulos parani

Aktia-konsernin liikevoitto nousi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana 9,8 miljoonaa euroa (+77,9 %) 22,4 miljoonaan euroon verrattuna vastaavaan ajankohtaan edellisvuonna. Kaikki hankintaeliminoinnit sekä 11,4 miljoonan euron tuloutettu negatiivinen liikearvo ja kuluksi kirjattu 5,4 miljoonan euron myyntivoittojen eliminointi sekä muiden sisäisten transaktioiden eliminointi huomioon ottaen vakuutustoiminta vaikutti tulosparrannukseen noin 10,4 miljoonalla eurolla. Tuottojen lisääntymistä pankkikonsernissa, jonka liikevoitto pieneni 0,6 miljoonaa euroa, vastasi lähes yhtä suuri kustannusten nousu ennen luottotappioita ja osuuksia osakkuusyritysten tuloksista. Konttoritoimintasegmenttiin kuuluvan kiinteistönvälityksen tulosparrannus oli 0,5 miljoonaa euroa.

Nettomääräiset luottotappiot olivat 0,0 (+0,5) miljoonaa euroa.

Osuus osakkuusyritysten voitoista pieneni -0,1 (0,3) miljoonaan euroon.

Katsauskauden voitto nousi 10,5 miljoonaa euroa (+115,0 %) 19,7 miljoonaan euroon edellisvuoteen verrattuna.

Koska osakkeiden keskimääräinen määrä nousi 35,8:sta 39,8 miljoonaan, osakekohtainen tulos parani vähemmän, +94,1 prosenttia, 0,26:sta 0,50 euroon.

Oman pääoman tuotto nousi 26,0 (14,8) prosenttiin. Jos käyvän arvon rahaston nettomuutos sisällytettäisiin laskelmaan, oman pääoman tuotto olisi 31,1 (5,3) prosenttia.

Pankkitoiminnassa, toisin kuin vakuutustoimialalla, perinteisesti tehokkuuden arviointiperustana käytetty kulut/tuotot-suhdeluku heikkeni jonkin verran, 0,63:sta 0,65:een, johtuen uusista panostuksista, joista kerrotaan tarkemmin pankkikonsernin kuluja käsittelevässä osiossa. Henkivakuutustoiminnan kustannusprosentti heik-

keni 112,7 prosentista (koko vuosi 2006) 117,5 prosenttiin.

## Tuotot lisääntyivät

Aktia-konsernin tuotot yhteensä nousivat 40,4 miljoonaa euroa 72,4 miljoonaan euroon. Tuottojen kasvusta 38,1 miljoonaa euroa liittyi vasta hankittuun henkivakuutustoimintaan, samalla kun pankkikonsernin tuotot nousivat 7,2 prosenttia 34,3 (32,0) miljoonaan euroon.

Korkokate pysyi samalla tasolla kuin vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä ollen 20,5 (20,6) miljoonaa euroa. Luottokannan kasvu kompensoi suurimmaksi osaksi antolainauksen yhä pienentyneet asiakasmarginaalit. Ottolainauksen kasvu ja nouseva korkotaso vaikuttivat puolestaan myönteisesti korkokatteeseen. Rakenteellisen korkoriskin vähentämiseksi toteutetut taaseensuojaustoimenpiteet supistivat korkokatetta 0,7 miljoonaa euroa, kun niiden vaikutus vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä oli 1,8 miljoonaa euroa positiivinen. Veritas Henkivakuutuksen osakkeiden ostamisen rahoituskustannukset rasittivat korkokatetta noin 0,3 miljoonalla eurolla.

Nettomääräiset palkkiotuotot nousivat 2,0 miljoonaa euroa (+20,5 %) 11,7 miljoonaan euroon. Palkkiotuotot rahastoista ja varainhoidosta nousivat 1,3 miljoonaa euroa (+29,8 %) 5,5 miljoonaan euroon. Maksu- ja luottokorttipalkkiot kasvoivat 0,3 miljoonaa euroa (+49,8 %) 0,8 miljoonaan euroon maksujenvälityspalkkioiden pienentyessä hieman. Kiinteistönvälityksen kehitys on ollut erittäin hyvää, ja sen vaikutus palkkiotuottojen nousuun oli 1,3 miljoonaa euroa. Palkkiokustannuksista paikallispankeille näiden välittämistä hypoteekkilainoista maksetut palkkiot nousivat 0,3 miljoonaa euroa.

Henkivakuutustoiminnan tuotot olivat 38,3 miljoonaa euroa. Henkivakuutustoiminnan sijoituksista saatavista nettotuotoista, joihin kuuluu myydyistä arvopapereista saadut realisointivoitot, Aktia-konserniin on konsolidoitu myyntihinnan ja sijoitusten käyvän arvon välinen osuus per 1.12.2007. Tuloutetut myyntivoitot olivat Aktia-konsernissa 5,4 miljoonaa euroa alemmat kuin Veritas Henkivakuutuksessa. Tämän johdosta Aktia-konsernin henkivakuutustoiminnan käyvän arvon rahasto oli 5,4 miljoonaa euroa 31.3.2007, kun se Veritas Henkivakuutus -konsernissa oli 51,8 miljoonaa euroa.

Sijoituskiinteistöjen nettotuottojen 0,5 miljoonan euron lasku johtui toisaalta viime vuonna saaduista noin 0,3 miljoonan euron realisointivoitoista, toisaalta kiinteistökannan pienentymisen vuoksi alentuneista vuokratuotoista.

## Laajentunut toiminta ja muut investoinnit nostivat kustannuksia

Aktia-konsernin kulut yhteensä nousivat 29,7 miljoonaa euroa 49,9 miljoonaan euroon. Kulujen noususta 27,6 miljoonaa euroa tuli henkivakuutustoiminnasta. Pankkikonsernin kulut nousivat 10,5 prosenttia 22,3 (20,2) miljoonaan euroon. Pankkikonsernin kulujen noususta noin 5,5 prosenttiyksikköä aiheutui kiinteistönvälitystoimintaan, Aktia Kortti & Rahoitukseen sekä uuden

AktiaBonus-asiakaskonseptin lanseeraukseen tehdyistä investoinneista.

Henkivakuutustoiminnan korvauskulut olivat 17,4 miljoonaa euroa. Laskuperustekorkoon sidottu vastuovelka nousi 12,9 miljoonaa euroa ja sijoitussidonnainen vastuovelka (Unit Link) 5,6 miljoonaa euroa.

Henkilöstökulut nousivat 3,2 miljoonaa euroa 13,2 (10,0) miljoonaan euroon. Noususta 1,7 miljoonaa euroa tuli Veritas Henkivakuutuksesta, ja pankkikonsernin kulut nousivat 15,4 prosenttia 11,5 (10,0) miljoonaan euroon. Suurin osa kulujen kasvusta liittyi kiinteistönvälitykseen, konttoritoimintaan ja pääomamarkkinoihin tehtyihin panostuksiin.

Muut hallintokulut nousivat 1,8 miljoonaa euroa 8,2 (6,4) miljoonaan euroon, josta Veritas Henkivakuutuksen osuus oli 1,1 miljoonaa euroa. Pankkikonsernin muut hallintokulut nousivat 11,0 prosenttia 7,1 (6,4) miljoonaan euroon. Pankkikonsernin kulujen noususta 7,5 prosenttiyksikköä aiheutui kiinteistönvälitystoiminnasta.

Pankkikonsernin poistot ja arvonalentumiset laskivat 0,4 miljoonaa euroa 0,7 (1,1) miljoonaan euroon lähinnä pienentyneen kiinteistökannan vuoksi. Henkivakuutustoiminta aiheutti 0,2 miljoonaa euroa uusia poistoja Aktia-konsernille. Poistot kokonaisuudessaan pienenivät 0,9 (1,1) miljoonaan euroon.

Veritas Henkivakuutuksen oston yhteydessä syntynyt yhteensä 11,4 miljoonan euron negatiivinen liikearvo tuloutettiin IFRS-vaatimusten mukaan kokonaisuudessaan ensimmäisen neljänneksen aikana. Ks. myös hankintalaskelma Tilinpäätöksen liitetiedot -osioissa. Negatiivinen liikearvo on vielä alustava ja perustuu Veritas Henkivakuutuksesta maksettavaa lopullista kauppasummaa koskevaan sopimukseen. Sovittu kauppahinta riippuu Veritas Henkivakuutuksen kiinteistöomistuksen realisoinnin lopullisesta tuloksesta hankinta-ajankohtana siltä osin kuin kauppahinnan korjauksesta maksetaan tai saadaan korkoa. Myyjä, Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas, on sitoutunut realisoimaan kiinteistöomistuksen vuoden 2007 loppuun mennessä. Negatiivisen liikearvon tulouttaminen tarkistetaan lopullisen laskelman mukaan viimeistään koko vuoden 2007 tilinpäätöksessä. Vuoden 2007 tulosta tulevat lisäksi rasittamaan tietyt kertaluonteiset integrointikulut.

### **Tase ja taseen ulkopuoliset sitoumukset**

Maaliskuun 31. päivänä 2007 Aktia-konsernin taseen loppusumma oli 6 667 (4 898) miljoonaa euroa. Taseen loppusummasta henkivakuutustoiminnan osuus oli 945 miljoonaa euroa, josta käypään arvoon arvostettavat sijoitukset muodostivat 931 miljoonaa euroa. Muutoin nousu oli seurausta antolainauksen kasvusta ja selvästi parantuneesta maksuvalmiudesta. Kiinteistöomistuksen pienentyminen vähensi aineellisia hyödykkeitä.

Velat yhteensä kasvoivat 1 680 miljoonaa euroa, josta vakuutusteknisen vastuuvelan osuus oli 642 miljoonaa euroa ja sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka 181 miljoonaa euroa. Pankkitoiminnan kasvu rahoitettiin pitkäaikaisilla joukkovelkakirjalainaemissioilla ja ottolainauksella. Liikkeeseen laskettuja joukkovelkakirja- ja debentuurilainoja oli yhteensä 1 324 miljoonaa euroa, 307 miljoonaa euroa nousua edellisvuodesta.

Veritas Henkivakuutuksen osto rahoitettiin huomattavalta osin omalla pääomalla. Myyjälle, Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritakselle, suunnattu 3 miljoonan osakkeen emissio ja 1,8 miljoonan uuden osakkeen kuponkianti, jossa pankin osakkeenomistajilla oli merkintäetuoikeus, nostivat osakepääomaa 9,5 miljoonaa euroa ja vapaan oman pääoman rahastoa 44,8 miljoonaa euroa noin 0,5 miljoonan euron transaktiokulujen jälkeen. Taseen ulkopuoliset sitoumukset lisääntyivät 167 miljoonaa euroa 588 (421) miljoonaan euroon. Se johtui ensi kädessä lisääntyneistä muiden säästöpankkien ja paikallisosuuspankkien luottolimiiteistä ja niiden kanssa tehdyistä johdannaissovimuksista.

### **Pääomamarkkinat ja ottolainaus**

Rahastosäästäminen yhteensä, mihin sisältyvät sekä omat että välitetyt rahastot, kasvoi 54,8 prosenttia 1 759 miljoonaan euroon, kun ottolainaus (talletukset) yleisöltä lisääntyi 8,4 prosenttia 2 569 miljoonaan euroon. Säästäminen yhteensä (ottolainaus + rahastopääoma) kasvoi 17,3 prosenttia 4 328 miljoonaan euroon.

Kotitalouksien säästäminen (talletukset + rahastopääoma) kasvoi 14,6 prosenttia 3 023 miljoonaan euroon. Kotitalouksien rahastosäästäminen lisääntyi 34,7 prosenttia 1 031 miljoonaan euroon ja kotitalouksien talletukset 6,6 prosenttia 1 992 miljoonaan euroon.

Lisäksi Aktia myi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana uusia joukkovelkakirjalainoja yleisölle ja institutioille 13,4 (25,5) miljoonalla eurolla. Vuositasolla uusmyynti oli 104 miljoonaa euroa.

Aktia Asset Managementin hallinnoimat varat lisääntyivät 104,2 prosenttia 3 255 miljoonaan euroon. Useiden suurehkojen toimeksiantojen lisäksi tiivistynyt yhteistyö Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritaksen kanssa vaikutti merkittävästi volyymien kasvuun. Aktia Yksityispankin hallinnoimat varat kasvoivat 32,6 prosenttia 1 087 miljoonaan euroon.

### **Henkivakuutus**

Koska Veritas Henkivakuutuksesta tuli Aktian tytäryhtiö tammikuussa 2007, tässä osavuositarkastuksessa henkivakuutuksen tulos ja vastaavat taseen erät ovat mukana vain vuoden 2007 ensimmäiseltä neljännekseltä. Hankintahetken taseeseen liittyvien eliminointivaikutusten vuoksi tietyt Veritas Henkivakuutusta koskevat luvut poikkeavat vastaavista Aktia-konsernia koskevista tiedoista.

Veritas Henkivakuutuksen maksutulo laski 5,7 prosenttia 26,6 (28,2) miljoonaan euroon.

Yhteenlaskettu vastuuvélka (laskuperustekorkoon sidottu + sijoitussidonnainen) nousi vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 18,5 miljoonaa euroa 822,4 miljoonaan euroon. Liikekustannussuhde huononi 112,7 prosentista (koko vuosi 2006) 117,5 prosenttiin.

Vakavaraisuusaste nousi 21,6 prosenttiin vastuuvélasta verrattuna 20,9 prosenttiin vuoden 2006 lopussa.

### **Maksamisen palvelut**

Konttoritoiminnassa maksamisen osa-alueen suurin kehityskohde oli siirtyminen perinteisistä pankkikorteista

kansainvälisiin maksukortteihin. Maksuaikakorttien määrä nousi 34,2 prosenttia yli 56 000:een. Myös muut valmistelut yhtenäisen euromaksualueen (SEPA) varalta jatkuivat suunnitelmien mukaisesti.

Internet-sopimusten ja Internet-maksujen määrä kasvoivat edelleen osin yrityskäyttöön vuoden 2006 lopulla lanseeratun uuden verkkopankin ansiosta.

E-laskupalvelut tekivät kaupallisen läpimurron vuoden alussa, ja toiminnan odotetaan kasvavan edelleen.

## **Luotot**

Asuntoluottojen kysyntä jatkui vilkkaana. Aktia-konsernin antolainaus oli ensimmäisen neljänneksin lopussa 3 944 miljoonaa euroa, jossa oli kasvua 598 miljoonaa euroa (+17,9 %). Suurin osa kasvusta tuli kotitaloussektorilta, jonka luottokanta kasvoi 586 miljoonaa euroa (+21,7 %) 3 288 miljoonaan euroon.

Asuntolainakanta lisääntyi 24,0 prosenttia 2 819 miljoonaan euroon, josta 1 270 miljoonaa euroa oli hypoteekkilainoja. Hypoteekkilainakannassa kasvua oli vuositasolla 439 miljoonaa euroa (+52,8 %). On kuitenkin huomattava, että suurin osa hypoteekkilainakannan kasvusta, 380 miljoonaa euroa, koostui paikallisosuuspankkien ja muiden säästöpankkien välittämistä lainoista.

Muiden pankkien välittämät hypoteekkilainat pois lukien antolainauksen kasvu oli koko Aktia-konsernin osalta 6,7 prosenttia, kotitaloussektorin osalta 7,9 prosenttia ja asuntolainojen osalta 7,5 prosenttia.

Antolainaus yrityksille kasvoi uuden yritysasiakasstrategian mukaisesti 17,9 prosenttia 434 (368) miljoonaan euroon.

## **Luottoriskit ja -tappiot**

Luottosalkun koostumus ei muuttunut merkittävästi vuosineljänneksen aikana. Kotitalouksien osuus oli 83,4 (80,8) prosenttia ja yritysrahoituksen osuus 11,0 (11,0) prosenttia. Koko luottokannasta asuntolainoja oli 71,5 (68,0) prosenttia. Hypoteekkilainoja välittävät muut säästöpankit ja paikallisosuuspankit vastaavat käytännössä itse näiden lainojen luottoriskistä. Yritysrahoituksen osuus luottokannasta ilman välitettyjä hypoteekkilainoja kasvoi 12,5 (11,3) prosenttia.

Lopulliset luottotappiot ja arvonalentumiset olivat edelleen vähäisiä ja niitä vastasivat yhtä suuret aikaisempina vuosina kirjattujen luottotappioiden palautukset, 0,3 miljoonaa euroa, minkä vuoksi tulosvaikutus oli nolla. Vuoden 2006 ensimmäisen neljänneksen poikkeuksellisen suurten palautusten vuoksi tulosvaikutus oli silloin 0,5 miljoonaa euroa.

Kohdistettujen arvonalennusten lisäksi Aktia-konsernilla on toimialakohtaisia arvonalennuksia vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen lopussa 11,5 miljoonaa euroa.

Aktia-konsernin järjestämättömät saatavat ja nollakorkoiset lainat olivat 13,3 miljoonaa euroa. Niiden suhteellinen osuus koko luottokannasta taseen ulkopuoliset takaussitoumukset mukaan lukien pysyi 0,3 (0,3) prosentissa.

## **Korkoriskit**

Korkoriskit muodostuvat rakenteellisista riskeistä ja hintariskeistä. Rakenteellinen korkoriski syntyy, kun saatavien ja velkojen korkosidonnaisuudet eroavat toisistaan. Korkokatteen vaihtelun pienentämiseksi rakenteellista korkoriskiä vastaan suojaudutaan ensisijaisesti johdannaisopimusten avulla.

Korkovaihtelut vaikuttavat myös Aktia-konsernin likviditeettisalkun markkina-arvoon (hintariski). Näiden myyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen markkina-arvo kirjataan omaan pääomaan kuuluvaan käyvän arvon rahastoon vähennettynä laskennallisilla veroilla. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana käyvän arvon rahastoon kirjattu hintarisktiin liittyvä nettomuutos oli -1,4 miljoonaa euroa. Neljänneksen lopussa pankkikonsernin käyvän arvon rahasto oli yhteensä -3,2 (1,8) miljoonaa euroa.

## **Henkivakuutustoiminnan sijoitusriskit**

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevien sijoitusten osalta vakuutuksenottaja kantaa itse sijoitusriskin. Nämä sijoitukset arvostetaan juoksevasti käypään arvoon, ja arvovaihtelut kirjataan sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelkaan.

Loput vakuutusteknisen vastuuvelan katteena olevasta sijoitussalkusta arvostetaan juoksevasti käypään arvoon käyvän arvon rahastoon. Vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen lopussa Aktia-konsernin henkivakuutustoiminnan käyvän arvon rahasto oli tehtyjen hankintaeliminointien jälkeen 5,4 miljoonaa euroa.

Kaikki riskit, kuten luotto-, korko-, valuutta-, osake- ja kiinteistöriskit ym. lasketaan yhteen VaR-mallin (Value at risk) mukaisesti 97,5 prosentin todennäköisyydellä.

## **Vakavaraisuus**

### **Pankkikonserni**

Vakavaraisuus 31.3.2007 esitetään 15.2.2007 voimaan astuneiden Basel 2 -säännösten mukaisesti. Luottoriskien pääomavaadetta laskettaessa sovelletaan standardimenetelmää ja toimintariskien osalta perusmenetelmää. Pienen kaupankäyntivaraston vuoksi markkinariskeille ei lasketa pääomavaadetta.

31.3.2007 omat varat olivat 454 miljoonaa euroa, josta 309 miljoonaa euroa oli ensisijaisia omia varoja. Ensisijaisiin omiin varoihin sisältyy katsauskauden voitto vähennettynä yhtiökokouksessa päätetyllä vuoden 2006 osingolla sekä viime vuoden osinkotasoa vastaavalla laskennallisella osingolla katsauskaudelta. Omat varat lisääntyivät yhteensä 54,3 miljoonaa euroa Veritas Henkivakuutuksen oston yhteydessä suoritettuna suunnatun emission ja helmikuussa 2007 järjestetyn kuponkiannin myötä.

Vakavaraisuus nousi 18,3 prosenttiin ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa verrattuna 13,8 prosenttiin vuodenvaihteesta ja 14,6 prosenttiin maaliskuun 2006 lopussa. Ensisijaisten omien varojen suhde nousi 12,4 prosenttiin verrattuna 9,2 prosenttiin vuodenvaihteesta ja 9,7 prosenttiin maaliskuussa 2006. Ennestään hyvä

vakavaraisuusaste vahvistui edelleen, kun Basel 2 -säännösten perusteella asuntovakuutta vastaan myönnettyjen lainojen riskipaino pieneni (vertailuluvut laskettu Basel 1:n mukaan).

Basel 2 tuo pääomavaateen myös toimintariskeille, jotka perusmenetelmän mukaan laskettuina olivat maaliskuun 2007 lopussa noin 20 miljoonaa euroa. Kattava sisäinen riski- ja pääoma-arvio (ICAAP) on kehitteillä hallituksen johdolla, ja se esitellään vuoden 2007 vuosikertomuksessa.

## **Henkivakuutuskonserni**

Vakavaraisuusaste nousi 21,6 prosenttiin vastuuvelausta verrattuna 20,9 prosenttiin vuoden 2006 lopussa.

## **Finanssikonglomeraatti**

Veritas Henkivakuutuksen oston myötä myös finanssikonglomeraatin vakavaraisuus lasketaan konsolidointimenetelmää käyttäen. 31.3.2007 finanssikonglomeraatin vakavaraisuus (konglomeraatin omat varat suhteessa minimivaateeseen) oli 157,8 prosenttia.

## **Henkilöstö**

Kokopäiväresursseiksi muutettuna Aktia-konsernin henkilöstö oli maaliskuun lopussa 918 (719), eli 199 resursia enemmän kuin vuotta aiemmin. Suurin muutos, 142 kokopäiväresurssia, aiheutui Veritas Henkivakuutuksen ostosta. Kiinteistönvälityksen palveluksessa olevien kokopäiväresurssien määrä nousi 39:llä. Kokopäiväresurssseja oli jakson aikana keskimäärin 916 (609).

Liiketoimintasegmentteihin perustuva organisaatiomuutos toteutettiin 2.4.2007. Tulostavuuksiksi segmentinjohtajiksi nimitettiin varatoimitusjohtaja Jarl Sved (konttoritoiminta), varatoimitusjohtaja Robert Sergelius (pääomamarkkinat), varatoimitusjohtaja Stefan Björkman (liikepankki, treasury ja infrastruktuuri) sekä johtaja Taru Narvanmaa (henkivakuutus). Aktian konsernipalveluiden (talous, riskienvalvonta, Aktia-konsernin lakiasiat ja hallinto) segmentinjohtajana jatkaa johtaja Olav Uppgård. Yhdessä Aktia-konsernin toimitusjohtaja Mikael Ingbergin kanssa segmentinjohtajat muodostavat Aktia-konsernin johdon työvaliokunnan. Työvaliokunta lisättynä johtaja Merja Hellbergillä ja johtaja Gösta Råholmilla sekä henkilöstön edustaja Marit Leinosella muodostaa Aktia-konsernin johtoryhmän.

Aktia Hypoteekkipankin tähänastisen toimitusjohtaja Timo Pietilän jätettyä pankin siirtyäkseen muuhun toimeen ulkomailta, VTM Martti Porkka nimitettiin Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n toimitusjohtajaksi 16.4.2007 alkaen.

OTK, MBA Jyrki Hämäläinen on nimitetty Liikepankin johtajaksi 4.6.2007 alkaen.

## **Luottoluokitus**

Kansainvälinen luottoluokituslaitos Moody's Investors Service nosti Aktian luottoluokitusta 26.2.2007 lyhytaikaisen varainhankinnan osalta P-2:sta parhaaseen P-1:een. Pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitusta

nostettiin 10.4.2007 kahdella pykälällä A3:sta A1:een. Taloudellisen vahvuuden C-arvio pysyi muuttumattomana.

Tytäryhtiönsä Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n kautta Aktia on laskenut liikkeeseen pitkäaikaisia kiinteistövaikudellisia joukkovelkakirjalainoja, jotka ovat saaneet Moody's Investors Serviceltä korkean Aa2-luottoluokituksen.

## **Osakepääoma**

21.12.2006 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa päätettiin enintään 1 764 903 osakkeen kuponkiannista ja Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritakselle suunnatusta enintään 3 000 000 osakkeen emissiosta Henkivakuutusosakeyhtiö Veritaksen ostamiseksi. Osakeannit on toteutettu. Tällä tavoin osakepääoma nousi 9,5 miljoonaa euroa ja vapaan oman pääoman rahasto 44,8 miljoonaa euroa noin 0,5 miljoonaan euroon transaktiokulujen jälkeen.

Yhtiökokous päätti myös antaa hallitukselle valtuutuksen laskea liikkeeseen korkeintaan 1 000 000 uutta osaketta. Hallituksella on oikeus käyttää valtuutusta vastikkeen maksamiseksi Fondex Oy:n osakkeiden hankinnassa sekä osakepohjaisten kannustinjärjestelmien perustamiseksi Aktia-konsernin avainhenkilöille. Valtuutus on voimassa 5 vuotta yhtiökokouksen päivämäärästä, ja se voidaan yhtiökokouksen päätöksellä myös peruuttaa.

Valtuutuksesta on käytetty yhteensä 19 021 osaketta avainhenkilöiden kannusteisiin, mikä tapahtui ensimmäisen neljänneksen jälkeen.

Maaliskuussa Aktia ilmoitti, että suunniteltua Fondexin ostoa ei toteuteta, mutta Fondexin tytäryhtiö Rahastotorin kanssa on allekirjoitettu Odinin rahastoja koskeva jakelusopimus.

## **Muut tapahtumat**

Aktia Säästöpankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous 29. maaliskuuta 2007 vahvisti emoyhtiön ja Aktia-konsernin tilinpäätökset sekä myönsi vastuuvapauden hallintoneuvostolle, hallitukselle, toimitusjohtajalle ja tämän varamiehelle. Osinkona päätettiin jakaa 0,40 euroa osakkeelta.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdottamat muutokset pankin yhtiöjärjestykseen. Yhtiökokous hyväksyi lisäksi ehdotuksen, jonka mukaan hallintoneuvoston jäsenten enimmäismäärä nostetaan kolmestakymmenestä kolmeenkymmeneenkuuteen.

Hallintoneuvoston jäseniksi kolmen vuoden toimikaudeksi valittiin uudelleen kauppatieteiden maisteri Sten Eklundh, diplomi-insinööri Clas Nyberg, filosofian maisteri Gunvor Sarelin-Sjöblom, hallituksen puheenjohtaja Carl Eric Stålberg, talouspäälikkö Maj-Britt Vääriskoski, konttoripäälikkö Lars Wallin, kauppatieteiden maisteri Bo Gustav Wilson ja fysioterapeutti Ann-Mari Åberg, joiden toimikausi päättyi yhtiökokoukseen 2007.

Erovuorossa olleen Margareta Pietikäisen, jota ei yhtiöjärjestyksen ikärajoituksen vuoksi voitu valita uudelleen, sekä samoin erovuorossa olleen Torbjörn Jakaksen ja Carl-Johan Westbergin, joka vapautettiin tehtävästä omasta pyynnöstään, sijaan hallintoneuvoston uusiksi



jäseniksi valittiin filosofian maisteri Agneta Eriksson ja toimitusjohtaja Anders Nordman kolmen vuoden toimikaudeksi vuoden 2010 varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka sekä odontologian lisensiaatti Sture Söderholm kahden vuoden toimikaudeksi vuoden 2009 varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka.

Lisäksi yhtiökokous päätti nostaa hallintoneuvoston jäsenten lukumäärän kolmeenkymmeneenkolmeen. Uusi jäseniksi siitä alkaen, kun yhtiöjärjestyksen muutos hallintoneuvoston jäsenten lukumäärästä on rekisteröity ja astunut voimaan vuoden 2010 varsinaiseen yhtiökokoukseen päättyväksi toimikaudeksi valittiin konsuli Peter Heinström ja maanviljelijä Erik Karls.

## **Tapahtumia katsauskauden jälkeen**

Hallintoneuvoston perustavassa kokouksessa varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen toimitusjohtaja, kauppatieteiden maisteri, kamarineuvos Henry Wiklund valittiin uudelleen hallintoneuvoston puheenjohtajaksi vuodeksi 2007. Uudeksi hallintoneuvoston varapuheenjohtajaksi valittiin kansanedustaja, maa- ja metsätaloustieteen maisteri Christina Gestrin. Hallintoneuvoston varapuheenjohtajina jatkavat asianajaja Johan Bardy, maatalous- ja metsätieteen maisteri Henrik Sundbäck, kauppatieteiden maisteri Kjell Sundström, agrologi, valtiotieteen maisteri, eräneuvos Lorentz Uthardt ja kauppatieteiden maisteri Bo-Gustav Wilson.

Aktian konsernin johdon jäsen, johtaja Sven Åström erosi Aktia Säästöpankki Oyj:n palveluksesta 30.4.2007.

Maaliskuun puolivälissä Aktia ilmoitti suunnitelmistaan laajentaa toimintansa Ouluun. Virallisesti konttori avataan syksyllä, mutta tarkoituksena on ottaa vastaan uusia ja palvella nykyisiä asiakkaita jo kuluvan kevään aikana. Konttori tarjoaa sekä yksityis- että yritysasiakkaille kattavaa pankkipalvelua ja vakuutuspalveluja.

## **Näkymät**

Veritas Henkivakuutuksen integrointi muuhun Aktia-konserniin tulee aiheuttamaan kertaluonteisia kuluja, mutta kaupan odotetaan silti johtavan Aktia-konsernin liikevoiton kasvuun. Toimenpiteet, joihin on ryhdytty rakenteellisen korkoriskin vähentämiseksi, tulevat mahdollisen yleisen korkotason nousun myötä heikentämään korkotulojen kasvua. Operatiivisen liikevoiton odotetaan parantuvan vuonna 2007 vuoteen 2006 verrattuna.

Tulevaisuudennäkymien arviot perustuvat Aktian käsitukseen rahoitusmarkkinoiden tulevasta kehityksestä ja oletukseen Suomen vähittäispankkialan voimakkaan kilpailun jatkumisesta sekä oletukseen Aktian omista liiketoiminnan kustannuksista. Keskeisimmät oletukset koskien pankin vuoden 2007 arvioita ovat, että yleinen korkotaso nousee maltillisesti; asuntoluottojen kysyntä jatkuu hyvänä, mutta antolainausmarginaalit ovat kapeat. Pääomamarkkinoiden myönteisen kehityksen ja rahastosäästämisen volyymin kasvun odotetaan jatkuvan. Aktian kustannusrakenteen odotetaan, yllä mainittujen kertaluonteisten integrointikustannusten eliminoinnin jälkeen, kasvavan maltillisesti.

Pankin johto voi vaikuttaa riskinottoasteeseen ja pankin toiminnan kustannustasoon. Yleinen korkotaso, rahoitusmarkkinoiden yleinen kehitys, luottojen kysyntä, rahastosijoittamisen yleinen kannustavuus ja Suomen vähittäispankkimarkkinat ovat tekijöitä, joihin Aktia ei voi vaikuttaa.

## Aktia-konsernin tuloslaskelma

| (milj. euroa)                                        | Q1 2007      | Q1 2006      | Muutos, %    | Vuosi 2006   |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Korkokate</b>                                     | 20,5         | 20,6         | -0,6         | 84,4         |
| Osinkotuotot                                         |              |              |              | 1,2          |
| Palkkiotuotot                                        | 13,7         | 11,5         | 19,6         | 48,1         |
| Palkkiokulut                                         | -2,0         | -1,8         | 14,3         | -8,0         |
| Palkkiotuotot netto                                  | 11,7         | 9,7          | 20,5         | 40,1         |
| Vakuutusmaksutuotot                                  | 26,6         |              | N/A          |              |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot                        | 11,7         |              | N/A          |              |
| Vakuutustoiminnan tuotot                             | 38,3         |              | N/A          |              |
| Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot    | 0,2          | 0,2          | -5,9         | 1,3          |
| Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot       | 0,9          | 0,3          | 188,9        | -0,5         |
| Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot             | 1,2          | 0,6          | 106,4        | 0,7          |
| Sijoituskiinteistöjen nettotuotot                    | 0,1          | 0,7          | -79,7        | 4,9          |
| Liiketoiminnan muut tuotot                           | 0,7          | 0,5          | 29,4         | 6,3          |
| <b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>                | <b>72,4</b>  | <b>32,1</b>  | <b>125,8</b> | <b>137,5</b> |
| Korvauskulut                                         | -17,4        |              | N/A          |              |
| Vastuuvelan muutos                                   | -18,6        |              | N/A          |              |
| Korvauskulut ja vastuuvelan muutos                   | -36,0        |              | N/A          |              |
| Henkilöstökulut                                      | -13,2        | -10,0        | 32,3         | -41,7        |
| Muut hallintokulut                                   | -8,2         | -6,4         | 28,3         | -26,9        |
| Negatiivisen liikearvon tuloutus                     | 11,4         |              | N/A          |              |
| Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä  | -0,9         | -1,1         | -21,0        | -3,6         |
| Liiketoiminnan muut kulut                            | -3,0         | -2,7         | 10,6         | -11,8        |
| <b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>                 | <b>-49,9</b> | <b>-20,3</b> | <b>146,0</b> | <b>-83,9</b> |
| <b>Tulos ennen arvonalentumisia</b>                  | <b>22,5</b>  | <b>11,8</b>  | <b>89,9</b>  | <b>53,6</b>  |
| Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista | 0,0          | 0,5          | -98,1        | 1,6          |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta                   | -0,1         | 0,3          | -130,7       | 0,7          |
| <b>Liikevoitto</b>                                   | <b>22,4</b>  | <b>12,6</b>  | <b>77,9</b>  | <b>55,9</b>  |
| Verot                                                | -2,6         | -3,3         | -22,3        | -13,4        |
| <b>Tilikauden voitto</b>                             | <b>19,8</b>  | <b>9,3</b>   | <b>112,9</b> | <b>42,5</b>  |
| <b>Josta:</b>                                        |              |              |              |              |
| Aktia Säästöpankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus    | 19,7         | 9,2          | 115,0        | 41,9         |
| Vähemmistön osuus                                    | 0,1          | 0,1          | -24,8        | 0,6          |
| <b>Yhteensä</b>                                      | <b>19,8</b>  | <b>9,3</b>   | <b>112,1</b> | <b>42,5</b>  |
| Osakekohtainen voitto, euroa                         | 0,50         | 0,26         |              | 1,17         |

## Aktia-konsernin tase

| (milj. euroa)                                            | Liite | 31.3.2007      | 31.3.2006      | Muutos, %   | 31.12.2006     |
|----------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|-------------|----------------|
| <b>Varat</b>                                             |       |                |                |             |                |
| Käteiset varat                                           |       | 188,7          | 264,3          | -28,6       | 307,9          |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat      |       | 7,8            | 3,8            | 105,2       | 7,8            |
| Saamistodistukset                                        |       | 1 251,8        | 825,8          | 51,6        | 1 187,8        |
| Osakkeet ja osuudet                                      |       | 52,0           | 31,1           | 67,1        | 54,5           |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat                          |       | 1 303,8        | 856,9          | 52,2        | 1 242,4        |
| Saamiset luottolaitoksilta                               |       | 123,5          | 195,9          | -37,0       | 33,8           |
| Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä                  |       | 3 943,7        | 3 346,2        | 17,9        | 3 763,2        |
| Lainat ja muut saamiset                                  |       | 4 067,2        | 3 542,2        | 14,8        | 3 797,0        |
| Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset                   |       | 47,8           | 33,5           | 43,0        | 47,8           |
| Johdannaissopimukset - suojauslaskenta                   |       | 9,0            | 3,8            | 138,0       | 5,0            |
| Vakuutustoiminnan varat                                  | 2     | 942,1          |                |             |                |
| Aineettomat hyödykkeet                                   |       | 4,3            | 2,7            | 58,4        | 2,7            |
| Aineelliset hyödykkeet                                   |       | 41,9           | 92,8           | -54,9       | 40,0           |
| Sijoitukset osakkuusyrityksiin                           |       | 3,4            | 2,3            | 47,9        | 2,2            |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot                       |       | 47,3           | 34,4           | 37,5        | 35,6           |
| Muut varat                                               |       | 1,1            | 60,0           | -98,2       | 2,2            |
| Muut varat yhteensä                                      |       | 48,4           | 94,4           | -48,7       | 37,8           |
| Laskennalliset verosaamiset                              |       | 2,7            | 1,1            | 144,0       | 1,1            |
| <b>Varat yhteensä</b>                                    |       | <b>6 667,0</b> | <b>4 897,6</b> | <b>36,0</b> | <b>5 491,7</b> |
| <b>Velat</b>                                             |       |                |                |             |                |
| Velat luottolaitoksille                                  |       | 761,0          | 673,8          | 12,9        | 796,2          |
| Velat yleisölle ja julkisyhteisöille                     |       | 2 569,0        | 2 368,7        | 8,5         | 2 544,2        |
| Talletukset                                              |       | 3 330,0        | 3 042,5        | 9,5         | 3 340,4        |
| Liikkeeseen lasketut velkakirjat                         |       | 1 369,0        | 1 006,8        | 36,0        | 1 321,3        |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla |       | 202,6          | 175,7          | 15,4        | 193,8          |
| Muut velat luottolaitoksille                             |       | 268,6          | 156,9          | 71,2        | 89,5           |
| Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille                |       | 128,8          | 46,5           | 176,7       | 124,5          |
| Muut rahoitusvelat                                       |       | 1 969,0        | 1 385,9        | 42,1        | 1 729,0        |
| Johdannaissopimukset - suojauslaskenta                   |       | 17,1           | 7,2            | 139,4       | 12,8           |
| Vakuutustoiminnan velat                                  | 2     | 832,9          |                |             |                |
| Pakolliset varaukset                                     |       | 0,6            | 1,6            | -62,2       | 0,8            |
| Siirtovelat ja saadut ennakot                            |       | 38,0           | 24,8           | 52,9        | 33,4           |
| Muut velat                                               | 1     | 75,8           | 150,5          | -49,7       | 82,3           |
| Muut velat yhteensä                                      |       | 113,7          | 175,3          | -35,1       | 115,7          |
| Tuloverot                                                |       | 9,1            | 4,7            | 94,7        | 8,8            |
| Laskennalliset verovelat                                 |       | 43,3           | 27,6           | 57,1        | 23,4           |
| Verovelat                                                |       | 52,4           | 32,2           | 62,6        | 32,1           |
| <b>Velat yhteensä</b>                                    |       | <b>6 315,7</b> | <b>4 644,7</b> | <b>36,0</b> | <b>5 230,9</b> |
| <b>Oma pääoma</b>                                        | 3     |                |                |             |                |
| Osakepääoma                                              |       | 80,1           | 70,6           | 13,5        | 70,6           |
| Vararahasto                                              |       | 8,1            | 8,1            | 0,0         | 8,1            |
| Ylikurssirahasto                                         |       | 1,9            | 1,9            | 0,0         | 1,9            |
| Käyvän arvon rahasto                                     |       | 2,2            | 1,8            | 22,8        | -1,7           |
| <b>Sidotut rahastot yhteensä</b>                         |       | <b>92,3</b>    | <b>82,4</b>    | <b>12,1</b> | <b>78,9</b>    |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto                   |       | 44,8           |                |             |                |
| Edellisten tilikausien voitto                            |       | 172,2          | 155,0          | 11,1        | 155,0          |
| Osingonjako                                              |       |                |                |             | -24,7          |
| Tilikauden voitto                                        |       | 19,7           | 9,2            | 115,0       | 41,9           |
| <b>Vapaat rahastot</b>                                   |       | <b>236,8</b>   | <b>164,2</b>   | <b>44,2</b> | <b>172,2</b>   |
| Osakkeenomistajien osuus emoyhtiön omasta pääomasta      |       | 329,1          | 246,6          | 33,5        | 251,1          |
| Vähemmistön osuus omasta pääomasta                       |       | 22,2           | 6,4            | 245,6       | 9,7            |
| <b>Oma pääoma</b>                                        |       | <b>351,2</b>   | <b>253,0</b>   | <b>38,8</b> | <b>260,8</b>   |
| <b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>                      |       | <b>6 667,0</b> | <b>4 897,6</b> | <b>36,1</b> | <b>5 491,7</b> |

## Johdannaissohimukset

|                            | Aktia-konserni<br>31.3.2007                           |         |               | Aktia-konserni<br>31.3.2006                           |       |               | Aktia-konserni<br>31.12.2006                          |         |               |
|----------------------------|-------------------------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------------------------------|-------|---------------|-------------------------------------------------------|---------|---------------|
|                            | Suojaustar-<br>koituksessa<br>tehdyt si-<br>toumukset | Muut    | Käypä<br>arvo | Suojaustar-<br>koituksessa<br>tehdyt si-<br>toumukset | Muut  | Käypä<br>arvo | Suojaustar-<br>koituksessa<br>tehdyt si-<br>toumukset | Muut    | Käypä<br>arvo |
| Korkojohdannaiset          | 7 002,3                                               | 2 763,3 | -1,9          | 3 443,8                                               | 480,1 | 2,8           | 6 534,3                                               | 2 395,3 | -4,0          |
| Korkoterminnit             | 1 400,0                                               | 50,0    | -0,7          | 850,0                                                 | 200,0 | -2,0          | 1 265,0                                               | 65,0    | -1,7          |
| Koronvaihtosopi-<br>mukset | 2 094,4                                               | 925,4   | -0,5          | 438,4                                                 | 4,7   | 6,6           | 1 976,4                                               | 757,4   | -1,7          |
| Korko-optiot               | 3 507,9                                               | 1 787,9 | -0,7          | 2 155,4                                               | 275,4 | -1,9          | 3 292,9                                               | 1 572,9 | -0,6          |
| <i>Ostetut</i>             | 2 006,9                                               | 761,0   | 5,6           | 1 089,4                                               | 126,0 | 4,3           | 1 856,9                                               | 696,0   | 5,6           |
| <i>Asetetut</i>            | 1 501,0                                               | 1 026,9 | -6,3          | 1 066,0                                               | 149,4 | -6,2          | 1 436,0                                               | 876,9   | -6,2          |
| Valuuttajohdannaiset       | 106,6                                                 | 0,0     | 0,0           | 22,5                                                  | 0,0   | 0,0           | 35,8                                                  | 0,0     | -0,3          |
| Valuuttaterminnit          | 106,6                                                 | 0,0     | 0,0           | 22,5                                                  | 0,0   | 0,0           | 35,8                                                  | 0,0     | -0,3          |
| Osakejohdannaiset          | 102,3                                                 | 102,3   | 0,0           | 83,9                                                  | 83,9  | 0,0           | 102,5                                                 | 102,5   | 0,0           |
| Osakeoptiot                | 102,3                                                 | 102,3   | 0,0           | 83,9                                                  | 83,9  | 0,0           | 102,5                                                 | 102,5   | 0,0           |
| <i>Ostetut</i>             | 102,3                                                 | 0,0     | 10,2          | 83,9                                                  | 0,0   | 9,1           | 102,5                                                 | 0,0     | 12,3          |
| <i>Asetetut</i>            | 0,0                                                   | 102,3   | -10,2         | 0,0                                                   | 83,9  | -9,1          | 0,0                                                   | 102,5   | -12,3         |

## Taseen ulkopuoliset sitoumukset

|                                                          | Aktia-konserni |           |            |
|----------------------------------------------------------|----------------|-----------|------------|
|                                                          | 31.3.2007      | 31.3.2006 | 31.12.2006 |
| Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset |                |           |            |
| Takaukset                                                | 47,3           | 40,9      | 47,4       |
| Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset               | 27,3           | 26,9      | 28,5       |
| Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset   |                |           |            |
| Käyttämättömät luottojärjestelyt                         | 416,6          | 313,1     | 361,0      |
| Muut peruuttamattomat sitoumukset                        | 97,3           | 39,6      | 77,8       |
| Taseen ulkopuoliset sitoumukset                          | 588,4          | 420,5     | 514,7      |

## Antolainaus sektoreittain

|                                     | Aktia-konserni |              |              |
|-------------------------------------|----------------|--------------|--------------|
|                                     | 31.3.2007      | 31.3.2006    | 31.12.2006   |
| Kotitaloudet                        | 3 288          | 2 702        | 3 125        |
| Yritykset                           | 434            | 368          | 394          |
| Asuntoyhteisöt                      | 177            | 226          | 197          |
| Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt | 39             | 40           | 39           |
| Julkisyhteisöt                      | 7              | 11           | 8            |
| <b>Yhteensä</b>                     | <b>3 944</b>   | <b>3 346</b> | <b>3 763</b> |

## Riskisitoumukset

|                                                    | Aktia-konserni |             |             |
|----------------------------------------------------|----------------|-------------|-------------|
|                                                    | 31.3.2007      | 31.3.2006   | 31.12.2006  |
| Järjestämättömät saamiset                          | 13,2           | 10,2        | 14,6        |
| Nollakorkoiset luotot                              | 0,1            | 0,2         | 0,1         |
| <b>Yhteensä</b>                                    | <b>13,3</b>    | <b>10,3</b> | <b>14,7</b> |
| Järjestämättömät/luottokanta sis. takausvastuut, % | 0,3            | 0,3         | 0,4         |

## Pankkikonsernin vakavaraisuus

|                                      | 31.3.2007  | 31.3.2006  | 31.12.2006 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
| Ensisijaiset omat varat              | 309        | 232        | 245        |
| Toissijaiset omat varat              | 145        | 119        | 122        |
| <b>Omat varat</b>                    | <b>454</b> | <b>351</b> | <b>367</b> |
| Luottoriski                          | 2 239      | 2 400      | 2 655      |
| Operatiivinen riski                  | 245        | -          | -          |
| Markkinariski                        | -          | -          | -          |
| Riskipainotetut sitoumukset          | 2 484      | 2 400      | 2 655      |
| Vakavaraisuusaste, %                 | 18,3       | 14,6       | 13,8       |
| Ensisijaisten omien varojen suhde, % | 12,4       | 9,7        | 9,2        |

Vakavaraisuus 31.3.2007 laadittu Basel 2 -säännösten mukaisesti, kun taas vertailuluvut on laadittu Basel 1:n mukaisesti.

## Finanssikonglomeraatin vakavaraisuus

|                                                         | 31.3.2007 |
|---------------------------------------------------------|-----------|
| Konglomeraatin pääoma                                   | 341       |
| Toimialakohtaiset varat                                 | 160       |
| Aineettomat hyödykkeet ja toimialakohtaiset vähennykset | -97       |
| Muut toimialakohtaiset ei-siirrettävät varat            | -22       |
| Konglomeraatin omat varat yhteensä                      | 382       |
| Omien varojen vaatimukset, yhteensä                     | 242       |
| Konglomeraatin vakavaraisuus                            | 140       |
| Vakavaraisuusaste, %                                    | 157,8     |

Finanssikonglomeraatin vakavaraisuus 31.3.2007 perustuu IFRS:ään ja se on laadittu FICO-sääntöjen mukaisesti.

## Kehitys vuosineljänneksittäin

|                                                       | Q1 2007      | Q4 2006      | Q3 2006      | Q2 2006      | Q1 2006      |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Korkokate                                             | 20,5         | 21,7         | 21,2         | 20,8         | 20,6         |
| Osinkotuotot                                          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 1,2          | 0,0          |
| Palkkiotuotot netto                                   | 11,7         | 10,8         | 9,6          | 10,0         | 9,7          |
| Vakuutustoiminnan tuotot                              | 38,3         |              |              |              |              |
| Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot              | 1,2          | -0,4         | -0,1         | 0,6          | 0,6          |
| Sijoituskiinteistöjen nettotuotot                     | 0,1          | 0,3          | 4,1          | -0,2         | 0,7          |
| Liiketoiminnan muut tuotot                            | 0,7          | 2,4          | 1,0          | 2,4          | 0,5          |
| <b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>                 | <b>72,4</b>  | <b>34,8</b>  | <b>35,8</b>  | <b>34,8</b>  | <b>32,1</b>  |
| Korvauskulut ja vastuuvelan muutos                    | -36,0        |              |              |              |              |
| Henkilöstökulut                                       | -13,2        | -11,0        | -9,5         | -11,2        | -10,0        |
| Muut hallintokulut                                    | -8,2         | -8,2         | -5,7         | -6,6         | -6,4         |
| Negatiivisen liikearvon tuloutus                      | 11,4         |              |              |              |              |
| Poistot                                               | -0,9         | -0,7         | -0,9         | -0,9         | -1,1         |
| Liiketoiminnan muut kulut                             | -3,0         | -3,4         | -2,1         | -3,5         | -2,7         |
| <b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>                  | <b>-49,9</b> | <b>-23,3</b> | <b>-18,2</b> | <b>-22,2</b> | <b>-20,3</b> |
| Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista | 0,0          | -0,2         | 1,5          | -0,1         | 0,5          |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta                    | -0,1         | 0,0          | -0,1         | 0,5          | 0,3          |
| <b>Liikevoitto</b>                                    | <b>22,4</b>  | <b>11,3</b>  | <b>19,0</b>  | <b>13,0</b>  | <b>12,6</b>  |

## Tunnusluvut neljännesvuosittain

|                                                           | Q1 2007 | Q4 2006 | Q3 2006 | Q2 2006 | Q1 2006 |
|-----------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Tulos/osake, euroa                                        | 0,50    | 1,17    | 0,93    | 0,54    | 0,26    |
| Oma pääoma/osake, euroa                                   | 8,21    | 7,11    | 7,31    | 6,81    | 6,99    |
| Oman pääoman tuotto (ROE), %                              | 26,0    | 16,6    | 17,4    | 15,6    | 14,8    |
| Kulu/tuotto-suhde (pankkikonserni)                        | 0,65    | 0,61    | 0,59    | 0,63    | 0,63    |
| Henkivakuutus konsernin<br>liikekustannussuhde            | 117,5   | -       | -       | -       | -       |
| Rahastopääoma, milj. euroa                                | 1 759   | 1 420   | 1 148   | 1 113   | 1 136   |
| Ottolainaus yleisöltä, milj. euroa                        | 2 569   | 2 544   | 2 442   | 2 410   | 2 369   |
| Antolainaus yleisölle, milj. euroa                        | 3 944   | 3 763   | 3 614   | 3 475   | 3 346   |
| Riskipainotetut sitoumukset                               | 2 484   | 2 655   | 2 537   | 2 471   | 2 400   |
| Vakavaraisuusaste, % (pankkikonserni)                     | 18,3    | 13,8    | 15,1    | 14,6    | 14,6    |
| Ensisijaisten omien varojen suhde, %<br>(pankkikonserni)  | 12,4    | 9,2     | 10,0    | 9,8     | 9,7     |
| Vakavaraisuusaste, %<br>(henkivakuutus konserni)          | 21,6    | -       | -       | -       | -       |
| Vakavaraisuusaste, %<br>(finanssikonglomeraatti)          | 157,8   | -       | -       | -       | -       |
| Henkivakuutustoiminta:                                    |         |         |         |         |         |
| - sijoitukset käypään arvoon                              | 930,7   | -       | -       | -       | -       |
| - vakuutustekninen vastuuvélka                            | 641,8   | -       | -       | -       | -       |
| - sijoitussidonnaisten vakuutusten<br>vastuuvélka         | 180,6   | -       | -       | -       | -       |
| Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, milj. kpl <sup>1)</sup> | 39,8    | 35,8    | 35,8    | 35,8    | 35,8    |
| Osakkeiden lukumäärä jakson lopussa, milj. kpl            | 40,1    | 35,3    | 35,3    | 35,3    | 35,3    |
| Henkilöstö (kokopäiväresurssit) keskimäärin               | 916     | 741     | 715     | 716     | 699     |

<sup>1)</sup> Osakkeiden emissiotarkistettu lukumäärä keskimäärin

Aktian toiminta on jaettu neljään liiketoiminta-alueeseen: konttoritoiminta, pääomamarkkinat, liikepankki & treasury ja henkivakuutus. Kullakin liiketoiminta-alueella on oma tulosvastuullinen johtaja. Tämä vastualuejako täyttää myös IFRS 8:n operatiivisia segmenttejä koskevat uudet kriteerit.

### Liiketoiminta-alueet

Konttoritoimintaan kuuluvat Aktia Säästöpankki Oyj:n konttoritoiminta, Aktian Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n kautta välittämät lainat, Aktia Kortti & Rahoitus Oy ja kiinteistönvälitysyhtiöt.

Pääomamarkkinoihin sisältyvät Aktia Säästöpankki Oyj:n Helsingin yksityispankki sekä tytäryhtiöt Aktia Rahastoyhtiö Oy ja Aktia Asset Management Oy Ab.

Liikepankki & Treasury sisältää Aktia Säästöpankki Oyj:n liikepankin ja treasuryn sekä tytäryhtiö Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n lukuun ottamatta Aktian omia Aktia Hypoteekkipankin kautta välitettyjä lainoja.

Henkivakuutukseen kuuluu vasta hankittu Henkivakuutusosakeyhtiö Veritas -konserni.

Muut ja eliminoinnit sisältää Aktia Säästöpankki Oyj:n kiinteistötoiminnan ja tietyt hallinnolliset toiminnot, joita ei ole allokoitu liiketoiminta-alueille. Tähän liiketoiminta-alueeseen kuuluu myös Vasp-Invest Oy.

### Allokointiperiaatteet

Segmenttien, erityisesti konttoritoiminnan, korkokatteisiin sisältyvät otto- ja antolainauksen marginaalit. Otto- ja antolainauksen viitekorot ja uuden hinnoittelun epätahtisuuden aiheuttama korkoriski siirretään Aktia-konsernin sisäisen hinnoittelun mukaisesti Treasuryyn. Treasury vastaa johdon valtuuttamana Aktia-konsernin korkoriskistä, likviditeetistä ja taseensuojaustoimenpiteistä. Liiketoiminta-alueet saavat hyväkseen tai niitä rasittaa sisäinen korko keskimääräisen likviditeettiylijäämän tai -vajeen mukaan jakson aikana. Keskitettyjen tukitoimintojen kulut allokoidaan liiketoiminta-alueille eri jakoperusteiden mukaisesti.

Aktia Säästöpankki Oyj ei toistaiseksi allokoisi omia varoja liiketoiminta-alueille. Tuloslaskelman ja taseen erät, joita ei allokoita liiketoiminta-alueille, käsitellään segmentissä Muut ja eliminoinnit.

Aktia-konsernin sisäiset transaktiot juridisten yksiköiden välillä eliminoidaan ja ilmoitetaan kunkin liiketoiminta-alueen sisällä, jos yksiköt kuuluvat samaan liiketoiminta-alueeseen. Aktia-konsernin sisäiset eri segmentteihin kuuluvien juridisten yksiköiden väliset transaktiot kuuluvat segmenttiin Muut ja eliminoinnit. Osuus osakkuusyritysten tuloksesta, hankintaeliminoinnit, vähemmistön osuus ja muut konsernijärjestelyt sisältyvät segmenttiin Muut ja eliminoinnit.

| <b>Tuloslaskelma</b><br>(milj. euroa)                 | Konttoritoiminta |              | Pääomamarkkinat |             | Liikepankki & Treasury |             | Henkivakuutus |         | Muut ja eliminointi |             | Aktia-konserni |              |
|-------------------------------------------------------|------------------|--------------|-----------------|-------------|------------------------|-------------|---------------|---------|---------------------|-------------|----------------|--------------|
|                                                       | Q1 2007          | Q1 2006      | Q1 2007         | Q1 2006     | Q1 2007                | Q1 2006     | Q1 2007       | Q1 2006 | Q1 2007             | Q1 2006     | Q1 2007        | Q1 2006      |
| Korkokate                                             | 15,1             | 15,9         | 0,4             | 0,3         | 4,3                    | 4,4         |               |         | 0,8                 | 0,0         | 20,5           | 20,6         |
| Osinkotuotot                                          |                  |              | 0,0             | 0,0         |                        |             |               |         | 0,0                 | 0,0         | 0,0            | 0,0          |
| Palkkiotuotot netto                                   | 7,5              | 5,9          | 3,1             | 2,6         | -0,5                   | -0,1        |               |         | 1,6                 | 1,4         | 11,7           | 9,7          |
| Vakuutustoiminnan tuotot                              |                  |              |                 |             |                        |             | 43,7          |         | -5,4                |             | 38,3           |              |
| Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot              |                  |              | 0,3             | 0,3         | -0,4                   | 0,2         |               |         | 1,2                 | 0,0         | 1,2            | 0,6          |
| Sijoituskiinteistöjen nettotuotot                     | 0,0              | 0,0          |                 |             |                        |             |               |         | 0,1                 | 0,7         | 0,1            | 0,7          |
| Liiketoiminnan muut tuotot                            | 0,5              | 0,8          | 0,0             | 0,0         | 0,3                    | 0,2         |               |         | -0,1                | -0,6        | 0,7            | 0,5          |
| <b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>                 | <b>23,1</b>      | <b>22,6</b>  | <b>3,8</b>      | <b>3,2</b>  | <b>3,7</b>             | <b>4,8</b>  | <b>43,7</b>   |         | <b>-1,8</b>         | <b>1,6</b>  | <b>72,4</b>    | <b>32,1</b>  |
| Korvauskulut ja vastuuvelan muutos                    |                  |              |                 |             |                        |             | -36,1         |         |                     |             | -36,0          |              |
| Henkilöstökulut                                       | -6,4             | -5,5         | -1,1            | -1,0        | -0,9                   | -0,9        | -1,7          |         | -3,2                | -2,6        | -13,2          | -10,0        |
| Muut hallintokulut                                    | -9,3             | -8,1         | -0,8            | -0,7        | -1,3                   | -1,3        | -1,3          |         | 4,5                 | 3,6         | -8,2           | -6,4         |
| Negatiivisen liikearvon tuloutus                      |                  |              |                 |             |                        |             |               |         | 11,4                |             | 11,4           |              |
| Poistot                                               | -0,3             | -0,5         | -0,1            | -0,1        | -0,1                   | -0,1        | -0,2          |         | -0,2                | -0,5        | -0,9           | -1,1         |
| Liiketoiminnan muut kulut                             | -1,2             | -1,2         | -0,1            | -0,1        | -0,2                   | -0,2        |               |         | -1,5                | -1,2        | -3,0           | -2,7         |
| <b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>                  | <b>-17,2</b>     | <b>-15,3</b> | <b>-2,0</b>     | <b>-1,9</b> | <b>-2,4</b>            | <b>-2,4</b> | <b>-39,2</b>  |         | <b>11,0</b>         | <b>-0,7</b> | <b>-49,9</b>   | <b>-20,3</b> |
| Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista | 0,0              | 0,3          |                 |             | 0,0                    | 0,2         |               |         |                     |             | 0,0            | 0,5          |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta                    |                  |              |                 |             |                        |             | -0,1          |         | 0,0                 | 0,3         | -0,1           | 0,3          |
| <b>Liikevoitto</b>                                    | <b>6,0</b>       | <b>7,5</b>   | <b>1,7</b>      | <b>1,3</b>  | <b>1,2</b>             | <b>2,6</b>  | <b>4,4</b>    |         | <b>9,2</b>          | <b>1,2</b>  | <b>22,4</b>    | <b>12,6</b>  |

| <b>Tase</b><br>(milj. euroa)                                                    | Konttoritoiminta |                | Pääomamarkkinat |             | Liikepankki & Treasury |                | Henkivakuutus |         | Muut ja eliminointi |             | Aktia-konserni |                |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|-----------------|-------------|------------------------|----------------|---------------|---------|---------------------|-------------|----------------|----------------|
|                                                                                 | Q1 2007          | Q1 2006        | Q1 2007         | Q1 2006     | Q1 2007                | Q1 2006        | Q1 2007       | Q1 2006 | Q1 2007             | Q1 2006     | Q1 2007        | Q1 2006        |
| <b>Varat</b>                                                                    |                  |                |                 |             |                        |                |               |         |                     |             |                |                |
| Käteiset varat                                                                  | 7,7              | 7,9            | 0,1             | 0,1         | 180,9                  | 256,1          |               |         |                     | 0,2         | 188,7          | 264,3          |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat                                                 | 0,6              | 0,5            | 11,8            | 9,5         | 1 243,1                | 820,1          |               |         | 48,3                | 26,8        | 1 303,8        | 856,9          |
| Lainat ja muut saamiset                                                         | 3 086,8          | 2 858,0        | 17,6            | 22,1        | 971,5                  | 693,7          |               |         | -8,7                | -31,6       | 4 067,2        | 3 542,2        |
| Vakuutusteknisen ja sijoitussidonnaisen vastuuvelan katteena olevat sijoitukset |                  |                |                 |             |                        |                | 903,1         |         | 27,5                |             | 930,7          |                |
| Muut varat                                                                      | 15,5             | 10,6           | 4,3             | 3,0         | 147,9                  | 121,3          | 14,1          |         | -5,1                | 99,5        | 176,7          | 234,4          |
| <b>Varat yhteensä</b>                                                           | <b>3 110,5</b>   | <b>2 876,9</b> | <b>33,8</b>     | <b>34,6</b> | <b>2 543,5</b>         | <b>1 891,2</b> | <b>917,3</b>  |         | <b>62,0</b>         | <b>95,0</b> | <b>6 667,0</b> | <b>4 897,7</b> |
| <b>Velat</b>                                                                    |                  |                |                 |             |                        |                |               |         |                     |             |                |                |
| Talletukset                                                                     | 2 243,4          | 2 091,3        | 133,6           | 80,7        | 959,0                  | 881,6          |               |         | -6,1                | -11,1       | 3 330,0        | 3 042,5        |
| Liikkeeseen lasketut velkakirjat                                                |                  |                |                 |             | 1 369,1                | 1 006,8        |               |         | -0,1                |             | 1 369,0        | 1 006,8        |
| Vakuutustekninen vastuuvelka                                                    |                  |                |                 |             |                        |                | 802,5         |         | 19,9                |             | 822,4          |                |
| Muut velat                                                                      | 26,4             | 22,4           | 6,7             | 6,3         | 668,2                  | 540,9          | 28,6          |         | 64,4                | 25,7        | 794,3          | 595,4          |
| <b>Velat yhteensä</b>                                                           | <b>2 269,8</b>   | <b>2 113,6</b> | <b>140,4</b>    | <b>87,0</b> | <b>2 996,3</b>         | <b>2 429,4</b> | <b>831,1</b>  |         | <b>78,1</b>         | <b>14,6</b> | <b>6 315,7</b> | <b>4 644,7</b> |



## Konttoritoiminta

Konttoritoiminnan liikevoitto laski 1,5 miljoonaa euroa 6 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan tuotot nousivat 2,2 prosenttia 23,1 miljoonaan euroon nettomääräisten palkkiotuottojen 27,1 prosentin kasvun ansiosta. Nousevuon vaikuttaneet hiljattain käynnistetyt kiinteistönvälitystoiminnan hyvä kehitys ja pitkäaikaissäästämisen tuotteiden myynti. Antolainauksen korkomarginaalin jatkuva lasku on kuitenkin samalla pienentänyt korkokatetta 5 prosenttia volyymien kasvusta huolimatta. Liiketoiminnan kulut ovat lisääntyneet 12,4 prosenttia 17,2 miljoonaan euroon johtuen kiinteistönvälitykseen tehdyistä investoinneista ja konttoriverkoston laajuuden ja resurssien lisäämisestä sekä uuden bonuskonseptin lanseerauksesta.

- Kiinteistönvälitystoiminta on päässyt hyvään alkuun, ja toiminnan tulokset ylittivät odotukset.
- Maksuvälineiden kehitykseen tehdyt panostukset ovat vastanneet asiakkaiden odotuksia, ja maksuaikakorttien määrä on noussut 34,2 prosenttia viime vuodesta.
- Säästäminen on kehittynyt suotuisasti, 10,2 prosentin lisäys viime vuodesta.
- Vuoden alussa asuntolainakanta on jälleen kasvanut samaa vauhtia kokonaismarkkinoiden kanssa.
- Pankki on korvannut aikaisemman kanta-asiakaskonseptinsa uudella, monipuolisella AktiaBonus-palkitsemisjärjestelmällä.
- Kortti- ja maksupalvelujen hinnoittelun uudistuksen seurauksena alentuneet hinnat koskevat merkittävää osaa asiakkaista

## Pääomamarkkinat

Aktian pääomamarkkinayksiköt ovat Aktia Asset Management, Aktia Rahastoyhtiö sekä Aktia Yksityispankki Helsinki. Yksiköiden myönteinen kehitystrendi jatkui ensimmäisen neljänneksen aikana. Nettotuotot, eli tuotot muille Aktian konserniyksiköille ja yhteistyökumppaneille suoritettujen palautusten jälkeen, kasvoivat ensimmäisellä neljänneksellä 17 prosenttia 3,8 miljoonaan euroon verrattuna vuoteen 2006. Liikevoitto nousi 31 prosenttia 1,7 miljoonaan euroon. Toiminnan volyymi kasvoi merkittävästi lähinnä hyvän nettomyynnin ja suotuisan toimintaympäristön ansiosta.

- Aktia-konsernin hallinnoimien ja välittämien rahastojen volyymi oli 1 759 miljoonaa euroa. Lisäystä vastaavasta ajankohdasta vuonna 2006 oli 55 prosenttia. Aktian markkinaosuus oli maaliskuun 2007 lopussa 2,72 prosenttia. Aktian konttorit vastasivat noin 40 prosentista koko rahastovolymymistä vuosineljänneksen lopussa.
- Ensimmäisellä neljänneksellä lanseerattiin kaksi uutta rahastoa, Aktia Bond Allocation ja Aktia Emerging Market Bond+. Helmikuussa Aktia Rahastoyhtiö ilmoitti tuovansa markkinoille Suomen ensimmäisen asunto-osakkeisiin sijoittavan erikoissijoitusrahaston. Maaliskuussa allekirjoitettiin Odinin rahastoja koskeva jakelusopimus Rahastotorin kanssa. Sopimus täydentää Aktian jo ennestään erittäin houkuttelevaa rahastotuotetarjontaa.

- Aktia Asset Management hallinnoi Aktia Rahastoyhtiön omia rahastoja. Aktia Asset Managementin hallinnoima pääoma kasvoi voimakkaasti vuoden alussa. Neljänneksen lopussa Aktia Asset Managementin hallinnoimat varat olivat 3 255 miljoonaa euroa. Verrattuna edellisvuoteen lisäystä oli 104 prosenttia. Kasvu perustuu joukkoon suuria toimeksiantoja ja uusien korkorahastojen menestyksekkääseen myyntiin.
- Myös yksityispankkitoiminta kehittyi suotuisasti hallinnoitavien varojen lisääntyessä 33 prosentilla. Asiakasvarat olivat 1 087 miljoonaa euroa.

## Liikepankki & Treasury

### Liikepankki

Kasvun turvaamiseksi Keskuspankkiyksikön sekä Helsingin ja Espoon yrityskonttoreiden resurssit yhdistettiin Liikepankiksi. Liikepankki on erikoistunut neljään asiakassegmenttiin: Rakennus ja Kiinteistö, Omistusrakennus, Cash & Trade sekä Pankki ja Rahoitus. Asiakassegmenttien tukena on Maksukeskus. Maksukeskukseen kuuluva Paikallinen yritystuki -yksikkö toimii pankin muun konttoritoiminnan tukena.

- Liikepankin organisaatiota on vahvistettu, ja se muuttaa yhteisiin tiloihin Helsingin Ruoholahteen kesäkuussa.
- Palvelutarjonnan täydentäminen rahoitusyhtiö- ja vakuutuspalveluilla on aloitettu.
- Riskienhallintarutiineja ja luottosäädöksiä on muokattu paremmin vastaamaan yritysasiakkaiden tarpeita.
- Muutoshankkeista huolimatta Aktian onnistui vahvistaa markkina-asemaansa.

### Treasury

Lyhyiden korkojen nousu on ollut pitempiä maturiteetteja jyrkempää, mikä on vaikuttanut negatiivisesti korkokatteeseen vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana. Vaikutukset näkyvät toisaalta suojaavien johdannaisen arvoissa, toisaalta likviditeettisalkun rahoituskustannusten tuottoa nopeampana kasvuna, mikä on huonontanut salkun korkokatetta merkittävästi. Kasvaneet korkotuotot kompensoivat osittain näiden kahden negatiivisen tekijän vaikutusta. Korkokate on huomattavasti huonompi kuin vastaavana ajanjaksona viime vuonna. Lisäksi neljännestä rasittavat 0,6 miljoonan euron nettomääräiset realisointitappiot, kun huonommin tuottavia arvopapereita on myyty paremmin tuottavien tieltä. Palkkiotuotot ovat viimevuotisia alhaisemmat asiakasmarginaaleihin kohdistuvien paineiden ja asiakasmäärän vähentymisen vuoksi.

Treasuryn osaamista hyödynnetään seuraavilla kasvavilla aloilla:

- taseensuojauspalvelu paikallispankeille
- korkokattotuotteet Aktian konttoreille ja Hypoteekkipankille
- räätälöidyt tuotteet Liikepankille.

## Aktia Hypoteekkipankki Oyj

Hypoteekkipankki toteutti vuoden ensimmäisellä neljänneksellä paikallispankeille suunnatun osake-emission. Tällä turvataan vuoden 2007 lopun vakavaraisuusaste. Tämä tehtiin osakassopimuksen mukaisesti, eikä Aktian osuus äänimäärästä muuttunut.

- Suurin osa luottokannan kasvusta syntyi muiden säästöpankkien ja paikallisosuuspankkien välittämistä lainoista.
- Hypoteekkipankki toi markkinoille korkokattolainan ja asunto-osakeyhtiöille suunnatun lainan.

## Henkivakuutus

Koska Veritas Henkivakuutuksesta tuli Aktian tytäryhtiö tammikuussa 2007, tässä osavuositarkastuksessa henkivakuutuksen tulos ja vastaavat taseen erät ovat mukana vain vuoden 2007 ensimmäiseltä neljännekseltä. Hankintahetken taseeseen liittyvien eliminointivaikutusten vuoksi tietyt Veritas Henkivakuutusta koskevat luvut poikkeavat vastaavista Aktia-konsernia koskevista tiedoista. Tässä osiossa esitetään myös Veritas Henkivakuutuksen vertailuluvut.

- Maksutulo oli 5,7 prosenttia edellisvuotista alhaisempi, 26,6 miljoonaa euroa (28,2 milj. euroa). Asiakkaiden kiinnostus sijoitussidonnaisiin säästö- ja eläkevakuutuksia kohtaan kasvoi edelleen, kun taas laskuperustekorkoon sidottujen vakuutusten myynti väheni huomattavasti.
- Veritaksen henkivakuutuksia myydään Veritaksen myyntikonttoreissa 20 paikkakunnalla sekä Aktian, paikallisosuuspankkien ja Ålandsbankenin konttoreissa. Säästöpankeista vain muutamat ovat jatkaneet Veritaksen henkivakuutusten myyntiä.
- Konttoriverkoston uudelleenjärjestely on käynnissä, ja sen tarkoituksena on yhdistää konttorit kaikilla paikkakunnilla, joilla on sekä Aktian että Veritas Henkivakuutuksen konttori.
- Yhtiön vakuutustekninen vastuuvélka oli 802,5 miljoonaa euroa (789,6 milj. euroa 31.12.2006). Tästä sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélka oli 180,6 miljoonaa euroa (166,9 milj. euroa 31.12.2006).
- Yhtiön sijoitussalkusta, joka käypään arvoon arvostettuna oli 762,3 miljoonaa euroa, 53,1 prosenttia koostui joukkovelkakirjalainoista ja muista korollisista instrumenteista, 27,1 prosenttia osakkeista ja 19,8 prosenttia kiinteistöistä. Yhtiön sijoitusten tuotto käyvin arvoin laskettuna oli 1,9 prosenttia ensimmäisellä vuosineljänneksellä, mikä merkitsee 7,6 prosentin tuottoa vuositasolla.
- Veritas Henkivakuutuksen vakavaraisuus vahvistui entisestään ensimmäisellä neljänneksellä. Vakavaraisuuspääoma oli 21,6 prosenttia vastuuvélasta (20,9 % 31.12.2006).

## Muut ja eliminoinnit

Vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen tulosta rasitti 5,4 miljoonan euron tuloutettujen myyntivoittojen eliminointi henkivakuutussegmentissä. Voitot olivat syntyneet myyntihinnan ja sijoitusten käyvän arvon välisestä erosta Veritas Henkivakuutuksen hankintalaskelman mukaisesti 1.1.2007. Tulos on hyvitetty alustavasti lasketun Veritas Henkivakuutusyhtiön hankinnan yhteydessä syntyneen 11,4 miljoonan euron negatiivisen liikearvon tuloutuksella.

## IFRS:ään siirtymisen vaikutukset

EU-komissio antoi vuonna 2001 direktiivin, jonka mukaan kaikkien EU:n pörssinoteerattujen yhtiöiden tulee viimeistään 1.1.2005 alkaen raportoida kansainvälisten IAS/IFRS-tilinpäätösperiaatteiden mukaan. Velkakirjalainojen liikkeeseenlaskijana Aktia siirtyi IFRS-raportointiin 1.1.2007. Tämä vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen osavuositarkastus vertailutietoineen on tehty EU:n hyväksymien IFRS-standardien mukaisesti.

IFRS:n käyttöönotto ei merkitse Aktia-konsernin osalta aineellisia muutoksia konsernin avaavaan taseeseen 1.1.2006. Suuri osa Aktia-konsernin rahoitusvaroista ja veloista on jo FAS-järjestelmässä kirjattu IAS 39:n mukaan. Aktia ottaa käyttöön EU:n hyväksymän IAS 39:n ja soveltaa "carve out" -mallia vaadittaessa maksettaviin talletuksiin.

Suurimmat tilinpäätösperiaatteiden muutokset Aktia-konsernin osalta liittyvät suojaavien johdannaisopimusten arvostukseen käypään arvoon. Suojauslaskennan periaatteen mukaan suojattu erä arvostetaan myös käypään arvoon. Suojaamattomat erät arvostetaan hankinta-arvoon. Muutoksella ei ole aineellista vaikutusta Aktia-konsernin tulokseen tai omiin varoihin.

Suurin korkotuottoja koskeva muutos IFRS:n ja FAS:n välillä on se, että korkotuotot kirjataan saamisen arvonalennuksella alennettuun kirjanpitoarvoon. FAS:n mukaan korkotuottoja ei kirjattu järjestämättömiin saataviin. IAS 39:n mukaan korkotuotot kirjataan alkupe räisen efektiivisen koron mukaan kaikkien saatavien arvonalennuksella alennettuun kirjanpitoarvoon. Tämä merkitsee myös sitä, että koko saatavan todellinen arvo mukaan lukien kirjatut korkotuotot on harkinnan kohteena.

IFRS:n arvonalentumisille ja varauksille asettamat vaatimukset ovat ankarammat kuin aiemmat tilinpäätösperiaatteet. Aktia-konserni on tämän vuoksi palauttanut osan toimialakohtaisesta luottotappiovarauksesta, joka ei vastannut IFRS-vaatimuksia.

IAS 39:n mukaan kaikkien kiinteistöjen arvonalentamistarve on testattu. Aiemmin salkkuna arvostetut kiinteistöt on IFRS:ään siirtymisen yhteydessä otettu yksilölliseen harkintaan. Jos tietyn kiinteistön kirjanpitoarvo on ylittänyt käyvän arvon, on tehty arvonalennus.

Sijoituskiinteistöt on Aktia-konsernissa päätetty kirjata hankinta-arvoon IAS 40 -säännösten mukaisesti. Aktia soveltaa IFRS 1 -standardin mahdollisuutta helpotuksiin ennen IFRS:ään siirtymistä tehtyjen yritysostojen osalta. Aktia ei ole arvioinut uudelleen aiemmin tehtyjä yritysostoja IFRS 3:n mukaisesti.

## **IFRS:ään siirtymisen vaikutukset taseeseen 1.1.2006**

### **Liite 1 Lainat ja muut saamiset**

FAS-tilinpäätösperiaatteiden mukaan järjestämättömille saataville ei lasketa korkoa. IFRS:n mukaan kaikille saataville, joiden arvoa ei ole alennettu, lasketaan korko. Antolainauksessa yleisölle ja julkisyhteisöille 0,1 miljoonaa euroa järjestämättömien saatavien korkoja on kirjattu IFRS:n mukaisesti.

FAS:n mukaisesti Aktia-konsernilla on 13,7 miljoonan euron toimialakohtainen luottotappiovaraus. IFRS:ään siirryttäessä varauksen kohdistuvat vaatimukset ovat tiukentuneet, minkä vuoksi 2,2 miljoonan euron purku on kirjattu IFRS:ään siirtymisen yhteyteen 1.1.2006.

### **Liite 2 Johdannaissopimukset - suojauslaskenta**

Johdannaisten lisääntyminen suojauslaskennassa liittyy lähinnä siihen, että ne arvostetaan käypään arvoon; vaikutus 1.1.2006 on 2,1 miljoonaa euroa.

### **Liite 3 Aineelliset hyödykkeet**

IAS 36:n mukaan kaikkien kiinteistöjen arvonalentamistarve on testattu. Kaikki kiinteistöt ovat olleet yksilöllisen harkinnan kohteina, ja kirjanpitoarvon alittaessa käyvän arvon niille on tehty arvonalennus. Arvonalennusten yhteismäärä on 2,3 miljoonaa euroa 1.1.2006.

### **Liite 4 Verosaamiset**

Laskennalliset verosaamiset ovat lisääntyneet 0,6 miljoonaa euroa. Tämä johtuu aineellisten hyödykkeiden arvonalennuksesta IAS 36:n mukaisesti.

### **Liite 5 Talletukset**

Talletuksiin yleisöltä ja julkisyhteisöiltä sisältyy vaadittaessa maksettavien talletusten arvostus käypään arvoon "carve out" -mallin mukaan; vaikutus 1.1.2006 on 1,5 miljoonaa euroa.

### **Liite 6 Johdannaissopimukset - suojauslaskenta**

Johdannaisten lisääntyminen suojauslaskennassa liittyy lähinnä siihen, että ne arvostetaan käypään arvoon vaikutus 1.1.2006 on 0,5 miljoonaa euroa.

### **Liite 7 Verovelat**

Laskennallisten verovelkojen 0,6 miljoonan euron lisäys johtuu tase-erien arvostuksesta käypään arvoon, toimialakohtaisen luottotappiovarauksen osittaisesta purkamisesta ja järjestämättömien saatavien korkotuotoista.

### **Liite 8 Käyvän arvon rahastot**

Käyvän arvon rahastoihin on kirjattu kassavirtaa suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutos. Muutos on hyvin pieni ja pyöristetään 0,0 miljoonaan euroon.  
**Liite 9 IFRS:ään siirtymisen vaikutus voittovaroihin**

IFRS:ään siirtymisen vaikutus voittovaroihin 1.1.2006 oli +0,2 miljoonaa euroa. Vaikutus johtuu IFRS-standardeista IAS39 ja IAS36.

### **Liite 10 Vähemmistön osuus omasta pääomasta**

Vähemmistön osuuden omasta pääomasta vähentymisen IFRS:ään siirryttäessä 1.1.2006 oli 0,1 miljoonaa euroa.

## **IFRS:ään siirtymisen vaikutus tuloslaskelmaan 1.1.-31.12.2006**

### **Liite 11 Korkokate**

Korkokatteessa 0,1 miljoonan euron korkotuotot järjestämättömistä saatavista on palautettu IFRS:n mukaisesti.

### **Liite 12 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot**

Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuottoihin on kirjattu kassavirtaa suojaavien johdannaisten käypään arvoon arvostuksen tehon osuus. Vuonna 2006 vaikutus oli -0,1 miljoonaa euroa.

### **Liite 13 Sijoituskiinteistöjen nettotuotot**

Sijoituskiinteistöjen nettotuottoihin on kirjattu IAS36:n mukaan tehdyn arvonalennuksen negatiivinen poisto. Vaikutus on hyvin pieni ja pyöristetään 0,0 miljoonaan euroon.

### **Liite 14 Liiketoiminnan muut tuotot**

Liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyy paikallispankeille välitettyjen johdannaissopimusten tuotot. Ne on IFRS:ssä jaksotettu johdannaisten maturiteetin mukaan. Vuonna 2006 vaikutus oli -0,5 miljoonaa euroa.

### **Liite 15 Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä**

Poistoihin aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä on kirjattu IAS36:n mukaan tehdyn arvonalennuksen negatiivinen poisto. Vaikutus on hyvin pieni ja pyöristetään 0,0 miljoonaan euroon.

### **Liite 16 Verot**

IFRS-muutokset ovat vaikuttaneet laskennallisiin verosaamisiin ja laskennallisiin verovelkoihin. Laskennallisten verojen muutoksilla on 0,1 miljoonan euron positiivinen vaikutus.

## Tase

| (milj. euroa)                                            | Liite    | 1.1.2006       |            |                | 31.12.2006     |             |                |
|----------------------------------------------------------|----------|----------------|------------|----------------|----------------|-------------|----------------|
|                                                          |          | FAS            | IFRS-korj. | IFRS           | FAS            | IFRS-korj.  | IFRS           |
| <b>Varat</b>                                             |          |                |            |                |                |             |                |
| Käteiset varat                                           |          | 283,7          |            | 283,7          | 307,9          |             | 307,9          |
| Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat      |          | 6,9            |            | 6,9            | 7,8            |             | 7,8            |
| Saamistodistukset                                        |          | 740,7          |            | 740,7          | 1 187,8        |             | 1 187,8        |
| Osakkeet ja osuudet                                      |          | 29,3           |            | 29,3           | 54,5           |             | 54,5           |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat                          |          | 770,0          | 0,0        | 770,0          | 1 242,4        | 0,0         | 1 242,4        |
| Saamiset luottolaitoksilta                               |          | 23,7           |            | 23,7           | 33,8           |             | 33,8           |
| Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä                  | 1        | 3 249,5        | 2,3        | 3 251,8        | 3 760,8        | 2,4         | 3 763,2        |
| Lainat ja muut saamiset                                  | 1        | 3 273,2        | 2,3        | 3 275,5        | 3 794,6        | 2,4         | 3 797,0        |
| Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset                   |          | 33,5           |            | 33,5           | 47,8           |             | 47,8           |
| Johdannaissopimukset - suojauslaskenta                   | 2        | 4,0            | 2,1        | 6,1            | 4,9            | 0,1         | 5,0            |
| Aineettomat hyödykkeet                                   |          | 2,7            |            | 2,7            | 2,7            |             | 2,7            |
| Aineelliset hyödykkeet                                   | 3        | 95,6           | -2,3       | 93,3           | 42,2           | -2,2        | 40,0           |
| Sijoitukset osakkuusyrityksiin                           |          | 2,7            |            | 2,7            | 2,2            |             | 2,2            |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot                       |          | 27,0           |            | 27,0           | 35,6           |             | 35,6           |
| Muut varat                                               |          | 54,2           |            | 54,2           | 2,2            |             | 2,2            |
| Muut varat yhteensä                                      |          | 81,2           | 0,0        | 81,2           | 37,8           | 0,0         | 37,8           |
| Laskennalliset verosaamiset                              | 4        | 0,0            | 0,6        | 0,6            | 0,1            | 1,0         | 1,1            |
| <b>Varat yhteensä</b>                                    | <b>4</b> | <b>4 553,5</b> | <b>2,8</b> | <b>4 556,2</b> | <b>5 490,4</b> | <b>1,3</b>  | <b>5 491,7</b> |
| <b>Velat</b>                                             |          |                |            |                |                |             |                |
| Velat luottolaitoksille                                  |          | 746,0          |            | 746,0          | 796,2          |             | 796,2          |
| Velat yleisölle ja julkisyhteisöille                     | 5        | 2 308,6        | 1,5        | 2 310,0        | 2 552,8        | -8,6        | 2 544,2        |
| Talletukset                                              | 5        | 3 054,5        | 1,5        | 3 056,0        | 3 349,0        | -8,6        | 3 340,4        |
| Liikkeeseen lasketut velkakirjat                         |          | 786,3          |            | 786,3          | 1 321,3        |             | 1 321,3        |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla |          | 163,3          |            | 163,3          | 193,8          |             | 193,8          |
| Muut velat luottolaitoksille                             |          | 105,0          |            | 105,0          | 89,5           |             | 89,5           |
| Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille                |          | 30,2           |            | 30,2           | 124,5          |             | 124,5          |
| Muut rahoitusvelat                                       |          | 1 084,8        | 0,0        | 1 084,8        | 1 729,0        | 0,0         | 1 729,0        |
| Johdannaissopimukset - suojauslaskenta                   | 6        | 4,0            | 0,5        | 4,5            | 3,0            | 9,9         | 12,8           |
| Pakolliset varaukset                                     |          | 1,8            |            | 1,8            | 0,8            |             | 0,8            |
| Siirtovelat ja saadut ennakot                            |          | 20,8           |            | 20,8           | 32,9           | 0,5         | 33,4           |
| Muut velat                                               |          | 106,9          |            | 106,9          | 82,3           |             | 82,3           |
| Muut velat yhteensä                                      |          | 127,6          | 0,0        | 127,6          | 115,2          | 0,5         | 115,7          |
| Tuloverovelat                                            |          | 3,5            |            | 3,5            | 8,8            |             | 8,8            |
| Laskennalliset verovelat                                 | 7        | 27,7           | 0,6        | 28,4           | 22,7           | 0,6         | 23,4           |
| Verovelat                                                | 7        | 31,3           | 0,6        | 31,9           | 31,5           | 0,6         | 32,1           |
| <b>Velat yhteensä</b>                                    |          | <b>4 304,0</b> | <b>2,6</b> | <b>4 306,6</b> | <b>5 228,5</b> | <b>2,4</b>  | <b>5 230,9</b> |
| <b>Oma pääoma</b>                                        |          |                |            |                |                |             |                |
| Osakepääoma                                              |          | 70,6           |            | 70,6           | 70,6           |             | 70,6           |
| Vararahasto                                              |          | 8,1            |            | 8,1            | 8,1            |             | 8,1            |
| Ylikurssirahasto                                         |          | 1,9            |            | 1,9            | 1,9            |             | 1,9            |
| Käyvän arvon rahasto                                     | 8        | 7,7            | 0,0        | 7,8            | -0,9           | -0,8        | -1,7           |
| Sidottu oma pääoma yhteensä                              |          | 88,3           | 0,0        | 88,3           | 79,7           | -0,8        | 78,9           |
| Edellisten tilikausien voitto                            |          | 126,6          |            | 126,6          | 154,8          | 0,2         | 155,0          |
| IFRS:ään siirtymisen vaikutus                            | 9        | 0,2            | 0,2        | 0,2            |                |             | 0,0            |
| Osingonjako                                              |          | -8,8           |            | -8,8           | -24,7          |             | -24,7          |
| Tilikauden voitto                                        |          | 37,0           |            | 37,0           | 42,3           | -0,4        | 41,9           |
| Vapaat rahastot                                          |          | 154,8          | 0,2        | 155,0          | 172,4          | -0,2        | 172,2          |
| Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta                |          | 243,1          | 0,2        | 243,4          | 252,1          | -1,0        | 251,1          |
| Vähemmistön osuus omasta pääomasta                       | 10       | 6,3            | -0,1       | 6,2            | 9,8            | -0,1        | 9,7            |
| <b>Oma pääoma</b>                                        |          | <b>249,5</b>   | <b>0,1</b> | <b>249,6</b>   | <b>261,9</b>   | <b>-1,1</b> | <b>260,8</b>   |
| <b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>                      |          | <b>4 553,5</b> | <b>2,8</b> | <b>4 556,2</b> | <b>5 490,4</b> | <b>1,3</b>  | <b>5 491,7</b> |

## Tuloslaskelma

| 1.1.2006 - 31.12.2006                                |       |              |             |              |
|------------------------------------------------------|-------|--------------|-------------|--------------|
| (milj. euroa)                                        | Liite | FAS          | IFRS-korj.  | IFRS         |
| Korkokate                                            | 11    | 84,2         | 0,1         | 84,4         |
| Osinkotuotot                                         |       | 1,2          |             | 1,2          |
| Palkkiotuotot                                        |       | 48,1         |             | 48,1         |
| Palkkiokulut                                         |       | -8,0         |             | -8,0         |
| Palkkiotuotot netto                                  |       | 40,1         | 0,0         | 40,1         |
| Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot    | 12    | 1,4          | -0,1        | 1,3          |
| Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot       |       | -0,5         |             | -0,5         |
| Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot             |       | 0,9          | -0,1        | 0,7          |
| Sijoituskiinteistöjen nettotuotot                    | 13    | 4,9          | 0,0         | 4,9          |
| Liiketoiminnan muut tuotot                           | 14    | 6,8          | -0,5        | 6,3          |
| <b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>                |       | <b>138,1</b> | <b>-0,5</b> | <b>137,5</b> |
| Henkilöstökulut                                      |       | -41,7        |             | -41,7        |
| Muut hallintokulut                                   |       | -26,9        |             | -26,9        |
| Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä  | 15    | -3,6         | 0,0         | -3,6         |
| Liiketoiminnan muut kulut                            |       | -11,8        |             | -11,8        |
| <b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>                 |       | <b>-84,0</b> | <b>0,0</b>  | <b>-83,9</b> |
| <b>Tulos ennen arvonalentumisia</b>                  |       | <b>54,1</b>  | <b>-0,5</b> | <b>53,6</b>  |
| Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista |       | 1,6          |             | 1,6          |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta                   |       | 0,7          |             | 0,7          |
| <b>Liikevoitto</b>                                   |       | <b>56,4</b>  | <b>-0,5</b> | <b>55,9</b>  |
| Verot                                                | 16    | -13,5        | 0,1         | -13,4        |
| <b>Tilikauden voitto</b>                             |       | <b>42,9</b>  | <b>-0,4</b> | <b>42,5</b>  |
| <b>Josta:</b>                                        |       |              |             |              |
| Aktia Säästöpankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus    |       | 42,3         | -0,4        | 41,9         |
| Vähemmistön osuus                                    |       | 0,6          |             | 0,6          |
| <b>Yhteensä</b>                                      |       | <b>42,9</b>  | <b>-0,4</b> | <b>42,5</b>  |

## Aktia-konsernin oman pääoman täsmäytys

| (milj. euroa)                                                           | Osakepääoma | Vararahasto | Ylikurssirahasto | Käyvän arvon<br>rahasto | Voittovar | Osakkeenomista-<br>jien osuus omas-<br>ta pääomasta | Vähemmis-<br>tön osuus | Oma pääoma<br>yhteensä |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------------|-------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Oma pääoma 31.12.2005, FAS                                              | 70,6        | 8,1         | 1,9              | 7,7                     | 154,8     | 243,1                                               | 6,3                    | 249,5                  |
| IFRS:ään siirtymisen vaikutukset                                        |             |             |                  | 0,0                     | 0,2       | 0,2                                                 | -0,1                   | 0,1                    |
| Korjattu oma pääoma 1.1.2006, IFRS                                      | 70,6        | 8,1         | 1,9              | 7,8                     | 155,0     | 243,4                                               | 6,2                    | 249,6                  |
| Myytavissä olevien rahoitusvarojen arvostuksen muutos<br>käypään arvoon |             |             |                  | -11,6                   |           | -11,6                                               |                        | -11,6                  |
| <i>Kassavirtasuojauksen arvostuksen muutos käypään arvoon</i>           |             |             |                  | -1,2                    |           | -1,2                                                |                        | -1,2                   |
| <i>Laskennallisten verojen osuus omasta pääomasta</i>                   |             |             |                  | 3,3                     |           | 3,3                                                 |                        | 3,3                    |
| Osingonjako osakkeenomistajille                                         |             |             |                  |                         | -24,7     | -24,7                                               |                        | -24,7                  |
| Tilikauden voitto                                                       |             |             |                  |                         | 41,9      | 41,9                                                | 0,6                    | 42,5                   |
| Muu muutos vähemmistön osuudessa omasta pääomasta                       |             |             |                  |                         |           | 0,0                                                 | 2,9                    | 2,9                    |
| Oma pääoma 31.12.2006                                                   | 70,6        | 8,1         | 1,9              | -1,7                    | 172,2     | 251,1                                               | 9,7                    | 260,8                  |

# Tilinpäätöksen liitetiedot

## Liite 1 Aktian konsernirakenteen muutokset

Muutamien pienten kiinteistönvälitysyritysten lisäksi Aktia osti 99,96 prosenttia Henkivakuutusosakeyhtiö Veritaksen osakkeista 17.1.2007.

Alla oleva hankinta-analyysi tehtiin 1.1.2007.

Ensimmäinen tilinpäätös on alustava ja se päivitetään vuoden 2007 loppuun mennessä.

| Miljoonaa euroa          | 1. tammikuuta 2007 |
|--------------------------|--------------------|
| Varat                    | 922,4              |
| Velat                    | 839,9              |
| Varat netto, IFRS        | 82,5               |
| Kauppahinta              | 70,0               |
| Varainsiirtovero         | 1,1                |
| Hankinta-arvo            | 71,1               |
| Erotus                   | 11,4               |
| Negatiivinen liikevaihto | 11,4               |

Hankintahetken taseen laadinnan yhteydessä tutkittiin myös asiakaskohtaisten aineettomien hyödykkeiden esiintyminen, mutta koska näillä ei suhteessa yhteenlaskettuihin varoihin arvioitu olevat olennaista merkitystä, niille ei annettu arvoa hankintahetken taseessa. Muitakaan aineettomia hyödykkeitä ei ole allokoitu hankintahetken taseeseen.

Koska hankintahetken taseen mukaiset nettovarot ylittivät yhteenlasketun hankinta-arvon, syntyi hankintahetkellä 11,4 miljoonaa euroa nk. negatiivista liikearvoa. Sitä ei jaksoitettu vaan se tuloutettiin IFRS-säännösten mukaan kokonaisuudessaan Aktia-konserniin vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä. Negatiivinen liikearvo on vielä alustava ja perustuu Veritas Henkivakuutuksesta maksettavaa lopullista kauppasummaa koskevaan sopimukseen. Sovittu kauppahinta riippuu Veritas Henkivakuutuksen kiinteistöomistuksen realisoinnin lopullisesta tuloksesta hankinta-ajankohtana siltä osin kuin kauppahinnan korjauksesta maksetaan tai saadaan korkoa. Myyjä, Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas, on sitoutunut realisoimaan kiinteistöomistuksen vuoden 2007 loppuun mennessä. Negatiivisen liikearvon tulouttaminen tarkistetaan lopullisen laskelman mukaan viimeistään vuoden 2007 tilinpäätöksessä.

## Liite 2 Vakuutustoiminnan varat ja velat eriteltyinä

| (milj. euroa)                                            | 31.3.2007 | 31.3.2006 | 31.12.2006 |
|----------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Korolliset sijoitukset                                   | 353,4     | -         | -          |
| Osakkeet ja osuudet                                      | 254,3     | -         | -          |
| Kiinteistöt                                              | 131,2     | -         | -          |
| Muuta                                                    | 6,7       | -         | -          |
| Vakuutusteknisen vastuuvelan sijoitukset                 | 745,6     | -         | -          |
| Sijoitussidonnaisen vastuuvelan sijoitukset              | 185,1     | -         | -          |
| Sijoitukset yhteensä                                     | 930,7     | -         | -          |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot                       | 8,1       | -         | -          |
| Muut varat                                               | 1,4       | -         | -          |
| Kassa ja pankki                                          | 1,9       | -         | -          |
| Vakuutustoiminnan varat                                  | 942,1     | -         | -          |
| Aineettomat hyödykkeet                                   | 1,0       | -         | -          |
| Aineelliset hyödykkeet                                   | 0,3       | -         | -          |
| Tuloverosaamiset                                         | 1,2       | -         | -          |
| Vakuutustoiminnan varat yhteensä                         | 944,5     | -         | -          |
| Vakuutustekninen vastuuvelka                             | 641,8     | -         | -          |
| Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka             | 180,6     | -         | -          |
| Siirtovelat ja saadut ennakot                            | 7,9       | -         | -          |
| Muut velat                                               | 2,6       | -         | -          |
| Vakuutustoiminnan velat                                  | 832,9     | -         | -          |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | 4,2       | -         | -          |
| Laskennalliset verovelat                                 | 20,1      | -         | -          |
| Vakuutustoiminnan velat yhteensä                         | 857,2     | -         | -          |

### Liite 3 Aktia-konsernin oman pääoman muutos

| (milj. euroa)                                                           | Osakepääoma | Vararahasto | Ylikurssi-<br>rahasto | Käyvän arvon<br>rahasto | Vapaan oman<br>pääoman rahasto | Voittovar | Osakkeenomista-<br>jien osuus omas-<br>ta pääomasta | Vähemmis-<br>tön osuus | Oma pääo-<br>ma yhteensä |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Oma pääoma 1.1.2007                                                     | 70,6        | 8,1         | 1,9                   | -1,7                    | 0,0                            | 172,2     | 251,1                                               | 9,7                    | 260,8                    |
| Osakeanti                                                               | 9,5         |             |                       |                         | 44,8                           |           | 54,4                                                |                        | 54,4                     |
| Myytavissä olevien rahoitusvarojen<br>arvostuksen muutos käypään arvoon |             |             |                       | 4,9                     |                                |           | 4,9                                                 |                        | 4,9                      |
| Kassavirtasuojauksen arvostuksen muutos<br>käypään arvoon               |             |             |                       | 0,4                     |                                |           | 0,4                                                 |                        | 0,4                      |
| <i>Siirretty tuloslaskelmaan</i>                                        |             |             |                       |                         |                                |           |                                                     |                        |                          |
| <i>Laskennallisten verojen osuus omasta<br/>pääomasta</i>               |             |             |                       | -1,4                    |                                |           | -1,4                                                |                        | -1,4                     |
| Osingonjako osakkeenomistajille                                         |             |             |                       |                         |                                |           | 0,0                                                 |                        | 0,0                      |
| Tilikauden voitto                                                       |             |             |                       |                         |                                | 19,7      | 19,7                                                | 0,1                    | 19,8                     |
| Muu muutos vähemmistön osuudessa<br>omasta pääomasta                    |             |             |                       |                         |                                |           | 0,0                                                 | 12,3                   | 12,3                     |
| Oma pääoma 31.3.2007                                                    | 80,1        | 8,1         | 1,9                   | 2,2                     | 44,8                           | 191,9     | 329,1                                               | 22,2                   | 351,2                    |
| Oma pääoma 1.1.2006                                                     | 70,6        | 8,1         | 1,9                   | 7,8                     | 0,0                            | 155,0     | 243,4                                               | 6,2                    | 249,6                    |
| Osakeanti                                                               |             |             |                       |                         |                                |           | 0,0                                                 |                        | 0,0                      |
| Myytavissä olevien rahoitusvarojen<br>arvostuksen muutos käypään arvoon |             |             |                       | -6,2                    |                                |           | -6,2                                                |                        | -6,2                     |
| Kassavirtasuojauksen arvostuksen muutos<br>käypään arvoon               |             |             |                       | -1,8                    |                                |           | -1,8                                                |                        | -1,8                     |
| <i>Siirretty tuloslaskelmaan</i>                                        |             |             |                       |                         |                                |           | 0,0                                                 |                        | 0,0                      |
| <i>Laskennallisten verojen osuus omasta<br/>pääomasta</i>               |             |             |                       | 2,1                     |                                |           | 2,1                                                 |                        | 2,1                      |
| Osingonjako osakkeenomistajille                                         |             |             |                       |                         |                                |           | 0,0                                                 |                        | 0,0                      |
| Tilikauden voitto                                                       |             |             |                       |                         |                                | 9,2       | 9,2                                                 | 0,1                    | 9,3                      |
| Muu muutos vähemmistön osuudessa<br>omasta pääomasta                    |             |             |                       |                         |                                |           | 0,0                                                 | 0,0                    | 0,0                      |
| Oma pääoma 31.3.2006                                                    | 70,6        | 8,1         | 1,9                   | 1,8                     | 0,0                            | 164,2     | 246,6                                               | 6,4                    | 253,0                    |



## Tunnuslukujen laskentaperusteet

---

### Tulos/osake, euroa

Aktia Säästöpankki Oyj:n osakkeenomistajille luettava vuoden voitto verojen jälkeen  
Osakkeiden emissiokorjattu määrä tilikauden aikana keskimäärin

### Oma pääoma/osake, euroa

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

### Oman pääoman tuotto (ROE), %

Jakson voitto (vuositasolla) x 100  
Oma pääoma keskimäärin

### Kulu/tuotto-suhde (pankkikonserni)

Liiketoiminnan kulut yhteensä  
Liiketoiminnan tuotot yhteensä

### Henkivakuutus konsernin liikekustannussuhde

(Liikekulut ennen vakuutusten aktivoitujen hankintamenojen muutosta + korvausten selvittelykulut) x 100  
Kuorimitustulo

Kuorimitustulo on erä, jonka on laskuperusteiden mukaan tarkoitus kattaa liikekulut.  
Liikekuluihin ei sisälly jälleenvakuuttajien palkkioita. Kaikki kuorimuserät sisältyvät kuorimitustuottoihin.

### Riskipainotetut sitoumukset (pankkikonserni)

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

### Vakavaraisuusaste, % (pankkikonserni)

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

Omat varat lasketaan Rahoitustarkastuksen standardin 4.3a mukaisesti.

### Ensisijaisten omien varojen suhde, % (pankkikonserni)

Ensisijaiset omat varat x 100  
Riskipainotetut sitoumukset

### Vakavaraisuusaste, % (henkivakuutus konserni)

Vakavaraisuuspääoma x 100  
Vakuutustekninen vastuuvélka - tasoitusmäärä - 75 % sijoitussidonnaisten rahastojen vastuuvélasta

Vakuutustekninen vastuuvélka lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden vähentämisen jälkeen.

### Vakavaraisuusaste, % (finanssikonglomeraatti)

Konglomeraatin omat varat yhteensä (omat varat ml. toimialakohtaiset varat ja vähennykset) x 100  
Minimivaatimus konglomeraatin omille varoille (luottolaitos + vakuutustoiminta)

Konglomeraatin vakavaraisuutta säädetään rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain 3 kappaleessa.

Helsinki 24. toukokuuta 2007

AKTIA SÄÄSTÖPANKKI OYJ

Hallitus

## Kertomus osavuosi-informaation yleisluonteisesta tarkastuksesta

---

Olemme yleisluonteisesti tarkastaneet Aktia Säästöpankki Oyj:n osavuosikatsauksen 31.3.2007. Hallitus on vastuussa osavuosi-informaation laatimisesta ja siitä, että se antaa oikean ja riittävän kuvan IFRS:n mukaisesti. Meidän velvollisuutena on esittää yleisluonteisen tarkastuksen perusteella johtopäätös osavuosi-informaatiosta.

Yleisluonteiseen tarkastukseen kuuluu tiedustelujen tekemistä pääasiallisesti talouteen ja kirjanpitoon liittyvistä asioista vastaaville henkilöille sekä analyttisiä toimenpiteitä. Yleisluonteinen tarkastus on laajuudel-

taan huomattavasti suppeampi kuin ISA-standardien mukaisesti suoritettava tarkastus, ja siksi emme pysty sen perusteella varmistumaan siitä, että saamme tietoomme kaikki sellaiset merkittävät seikat, jotka ehkä tunnistettaisiin tilintarkastuksessa. Näin ollen emme anna tilintarkastuslausuntoa.

Yleisluonteisen tarkastuksen perusteella tietoomme ei ole tullut seikkoja, jotka antaisivat aihetta olettaa, ettei osavuosikatsaus anna oikeaa ja riittävää kuvaa pankin taloudellisesta asemasta 31.3.2007.

Helsinki 24. toukokuuta 2007

PricewaterhouseCoopers Oy  
KHT-yhteisö

Jan Holmberg, KHT



# Aktia