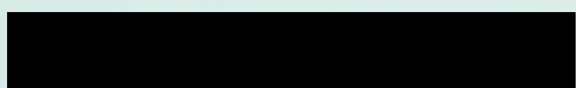


# Q4



Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2019

**Aktia**

# Vakaan kasvun vuosi – vahva vertailukelpoinen liikevoitto viimeisellä vuosineljänneksellä

## Vuosineljännes lyhyesti

- Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 9,0 miljoonaa euroa 19,2 miljoonaan euroon.
- Hallinnoitavat varat (AuM) olivat 9,9 miljardia euroa eli samalla tasolla kuin kolmannen vuosineljänneksen lopussa.
- Luotonanto oli edelleen vahvaa ja asiakasaktiiviteetti korkealla.
- Kiinteistö- ja rahastosijoitusten arvonmuutokset tukivat henkivakuutusyhtiön vahvaa tuloskasvua.
- Vertailukelpoiset liiketoiminnan kulut laskivat 3,1 miljoonaa euroa 35,2 miljoonaan euroon.

## Vuosi lyhyesti

- Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 2,8 miljoonaa euroa 68,2 miljoonaan euroon.
- Menestyksekkäs vuosi varainhoidolle: kansainvälisesti myytävien rahastojen hallinnoitavat varat kasvoivat 68 prosenttia.
- Kustannuskehitys suunnitellun mukainen – kustannukset edellisvuoden tasolla.
- Osinkoehdotus 0,63 (0,61) euroa osakkeelta.

## Näkymät 2020

Epävarmasta talouskehityksestä huolimatta vertailukelpoisen liikevoiton 2020 odotetaan olevan hieman korkeampi kuin vuonna 2019 (katso s. 20).

(milj. euroa)	4Q2019	4Q2018	Δ %	2019	2018	Δ %	3Q2019	3Q/2Q	2Q2019	1Q2019
Korkokate	19,3	20,7	-6 %	77,6	85,9	-10 %	19,6	-1 %	19,2	19,4
Nettopalkkiotuotot	25,1	22,6	11 %	96,4	95,6	1 %	24,6	2 %	24,0	22,7
Henkivakuutusnetto	8,3	5,1	62 %	30,0	21,4	40 %	6,8	21 %	6,6	8,3
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	55,2	47,7	16 %	221,4	210,1	5 %	52,9	4 %	60,6	52,7
Liiketoiminnan kulut	-35,3	-39,4	-11 %	-143,9	-143,0	1 %	-37,5	-6 %	-35,0	-36,1
Arvonalentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-0,8	-0,1	464 %	-4,5	-0,8	431 %	-1,2	-38 %	-1,4	-1,1
<b>Liikevoitto</b>	<b>19,1</b>	<b>8,0</b>	<b>138 %</b>	<b>74,8</b>	<b>67,6</b>	<b>11 %</b>	<b>14,3</b>	<b>34 %</b>	<b>24,2</b>	<b>17,2</b>
Vertailukelpoiset liiketoiminnan tuotot <sup>1</sup>	55,2	48,7	13 %	211,4	206,1	3 %	52,9	4 %	50,6	52,7
Vertailukelpoiset liiketoiminnan kulut <sup>1</sup>	-35,2	-38,3	-8 %	-140,4	-141,2	-1 %	-34,2	3 %	-34,9	-36,1
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto<sup>1</sup></b>	<b>19,2</b>	<b>10,2</b>	<b>88 %</b>	<b>68,2</b>	<b>65,4</b>	<b>4 %</b>	<b>17,6</b>	<b>9 %</b>	<b>14,3</b>	<b>17,2</b>
Kulu/tuotto-suhde	0,64	0,83	-23 %	0,65	0,68	-4 %	0,71	-10 %	0,58	0,69
Vertailukelpoinen kulu/tuotto-suhde <sup>1</sup>	0,64	0,79	-19 %	0,66	0,69	-4 %	0,65	-2 %	0,69	0,69
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,23	0,09	156 %	0,90	0,81	10 %	0,16	44 %	0,30	0,21
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (EPS), euroa <sup>1</sup>	0,23	0,12	92 %	0,79	0,77	3 %	0,20	15 %	0,16	0,21
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,5	4,4	140 %	10,3	9,4	9 %	7,4	41 %	13,7	9,4
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto (ROE), % <sup>1</sup>	10,5	5,6	89 %	9,1	9,0	2 %	9,2	14 %	7,2	9,4
Ydinpääoman suhde (CET1) <sup>2</sup> , %	14,7	17,5	-16 %	14,7	17,5	-16 %	15,6	-6 %	16,5	16,9
Osinko/osake (hallituksen ehdotus), euroa				0,63	0,61	3 %				

<sup>1</sup>) Vaihtoehtoinen tunnusluku ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, katso s. 21

<sup>2</sup>) Kauden lopussa

# Toimitusjohtajan katsaus

Vuosi 2019 oli Aktialle tärkeä etappi liiketoiminnan kehittämisessä ja toiminnan uudistamisessa. Syksyllä tehdyn strategiapäivityksen mukaisesti Aktia hakee nyt entistä määrätietoisemmin kasvua varainhoidosta ja uusista henkilö- ja yritysasiakkaista Suomen kasvukeskuksissa sekä jatkaa toimintojensa tehostamista.

Aktian koko vuoden tuloskehitys oli vakaa. Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto nousi 4 prosenttia. Alla oleva tuloskehitys oli kuitenkin huomattavasti parempaa, ja vertailukelpoinen liikevoitto ilman vuonna 2012 suljettujen korkosuojien vaikutusta nousi 17 prosenttia. Vertailukelpoisuuteen vaikuttivat myös vuoden aikana tehdyt rakennemuutokset.

Erityisesti varainhoidon osalta vuosi oli Aktialle hieno onnistuminen. Kansainvälisille asiakkaille myytävien korkorahastojen hallinnoitavat varat nousivat 68 prosenttia vuoden aikana, mikä osoittaa, että Aktia varainhoito on jo nyt menestystarina. Hallinnoitavat varat kasvoivat 18 prosenttia, josta nettomerkintöjen kasvun osuus oli 10 prosenttia.

Aktian hallitus ehdottaa vuodelta 2019 maksettavaksi osingoksi 0,63 (0,61) euroa osakkeelta, mikä on 70 prosenttia tilikauden voitosta. Ehdotus on linjassa parantuneen tuloksen kanssa ja se vahvistaa Aktian omaa pääomaa ja toimii näin kasvun mahdollistajana.

## Vahva neljäs vuosineljännes

Myös erittäin vahva neljäs vuosineljännes oli Aktialle erinomainen päätös kuluneelle vuodelle. Vertailukelpoinen liikevoitto viimeisellä vuosineljänneksellä kasvoi 9,0 miljoonaa euroa 19,2 miljoonaan euroon, nousua peräti 88 prosenttia viime vuodesta. Vahvaa nousua selittää etupäässä varainhoidon hyvä kehitys, mutta myös henkivakuutusliiketoiminnan erinomainen loppuvuosi sekä maltillinen kustannustaso.

Palkkiotuotot viimeisellä vuosineljänneksellä nousivat 11 prosenttia edellisvuodesta. Nousu johtui pitkälti varainhoidon hallinnoitavien asiakasvarojen (AuM) kasvusta, joskin vuoden 2018 lopun markkinalasku laski edellisvuoden vertailulukuja. Myös henkivakuutusnetto kasvoi voimakkaasti 62 prosenttia. Kiinteistö- ja rahastosijoitusten arvomuutokset sekä parempi tuotemix yhdessä pienentyneen korkosidonnaisen kannan



kanssa tukivat hienoa tuloskehitystä. Korkokate viimeisellä neljänneksellä laski 6 prosenttia, mutta otto- ja antolainauksen korkokate kasvoi vastaavasti 2 prosenttia neljänneksellä. Liiketoiminnan vertailukelpoiset kulut laskivat 8 prosenttia, mikä on seurausta toiminnan tehostamisesta.

## Strategiatyö vahvasti liikkeelle

Aktian päivitettyä strategiaa lähdettiin toden teolla toteuttamaan vuoden viimeisellä neljänneksellä, ja työ on lähtenyt vahvasti liikkeelle.

Kaksi loppuvuonna tehtyä järjestelyä tukivat yhtiön strategista uudistumista. Entistä vahvempi painotus henkivakuutukseen konkretisoitui henkivakuutusyhtiö Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandian henkivakuutuskannan ostossa. Olemme hoitaneet suurinta osaa Alandian 11 000 henkivakuutuksista jo lähes kuudenkymmenen vuoden ajan, joten kannan ostaminen on meille looginen seuraava askel. Siirto vaatii vielä Finanssivalvonnan hyväksynnän. Tiedotimme loppuvuonna myös Aktia-konsernin omistusrakenteen yksinkertaistamisesta, kun Aktia Pankki sopi ostavansa Aktia Varainhoidolta koko 24 prosentin vähemmistöosuuden. Järjestelyn on tarkoitus tukea varainhoidon kehittämistä yhdeksi Suomen eturivin varainhoitajista.

On hienoa saada päättää Aktian vuosi 2019 näin hyvään tulokseen. Olemme kuitenkin jo kääntäneet katsemme tulevaisuuteen. Määrätietoinen työ Aktian kehittämiseksi jatkuu, ja selvitämme aktiivisesti myös epäorgaanisia kasvumahdollisuuksia. Lähdemme uuteen vuoteen hyvistä asemista niin kilpailukykyisen varainhoidon kuin vakaan pankkitoiminnan ansiosta. Samalla jatkamme toimiamme maltillisen kustannustason ylläpitämiseksi.

Helsinki 14.2.2020

**Mikko Ayub**  
toimitusjohtaja

# Tulos ja tase

## Tulos 10–12/2019

Konsernin liikevoitto kasvoi 19,1 (8,0) miljoonaan euroon ja konsernin voitto 15,9 (6,4) miljoonaan euroon. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 19,2 (10,2) miljoonaa euroa. IFRS 16:n käyttöönotto vaikutti neljännen vuosineljänneksen liikevoittoon -0,1 miljoonaa euroa. Standardin käyttöönoton vaikutukset kuvataan tarkemmin liitteessä 1.

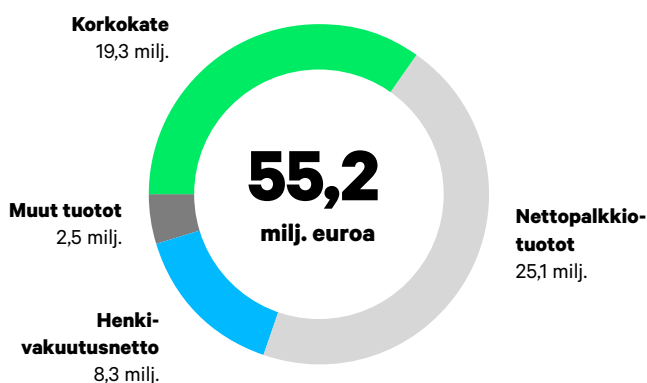
### Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

(milj. euroa)	10-12/2019	10-12/2018
Folksam Vahinkovakuutuksen osakkeiden myynnistä saatu voitto	-	0,0
Bohemian Wrappsody osakeomistuksen arvomuutos	-	-1,0
Uudelleenjärjestelykulut	-0,1	-1,1
<b>Yhteensä</b>	<b>-1,1</b>	<b>-2,2</b>

### Tuotot

Konsernin liiketoiminnan tuotot kasvoivat 55,2 (47,7) miljoonaan euroon. Vertailukelpoiset liiketoiminnan tuotot kasvoivat 13 prosenttia 55,2 (48,7) miljoonaan euroon.

### Liiketoiminnan tuotot 4Q 2019



Korkokate laski 6 prosenttia 19,3 (20,7) miljoonaan euroon. Otto- ja antolainauksen korkokate nousi 2 prosenttia 18,5 (18,2) miljoonaan euroon, kun taas korkojohdannaisilla tehtyjen suojaustoimien korkotuotot laskivat 0,7 (2,0) miljoonaan euroon. Konsernin korkokate laski 0,3 miljoonaa euroa alhaisina pysyneiden markkinakorkojen ja pankin likviditeettisalkun supistuneen tuoton vuoksi.

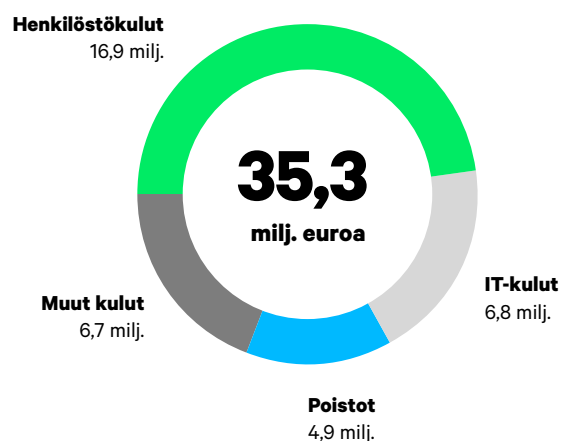
Nettopalkkiotuotot kasvoivat 11 prosenttia 25,1 (22,6) miljoonaan euroon. Rahastoista, varainhoidosta ja arvopaperivälityksestä saadut palkkiotuotot kasvoivat 18 prosenttia 17,3 (14,6) miljoonaan euroon. Kortti- ja muut maksujenvälityspalkkiot olivat 6,3 (6,3) miljoonaa euroa. Otto- ja antolainauksen palkkiotuotot olivat 3,2 (3,3) miljoonaa euroa.

Henkivakuutusnetto kasvoi 62 prosenttia 8,3 (5,1) miljoonaan euroon. Kasvu johtuu sijoitussalkun 2,8 (-1,4) miljoonan euron realisoitumattomista arvomuutoksista. Vuosineljänneksellä kirjattiin 10,0 miljoonan euron korkovaraus ja sijoitussalkusta realisoitiin 9,4 (1,0) miljoonan euron myyntivoitot.

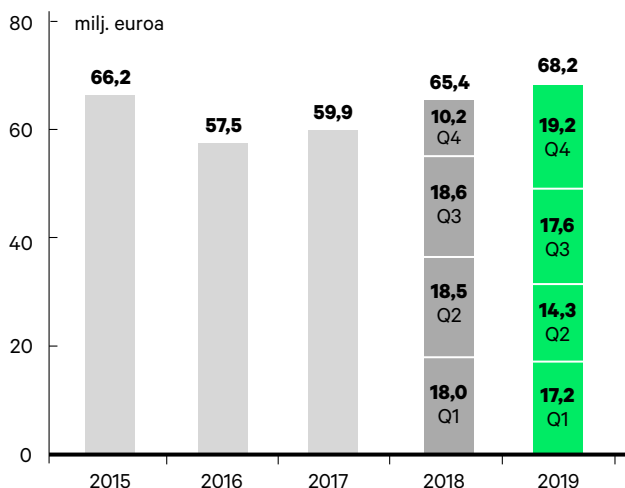
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot kasvoivat 1,6 (-1,2) miljoonaan euroon. Viime vuoden neljanteen vuosineljänneksen sisältyy -1,0 miljoonan euron arvomuutos osakeomistuksesta Bohemian Wrappsodyssä. Johdannaissovimusten nettotuotot kasvoivat 0,8 miljoonaa euroa vastaavasta vuosineljänneksestä viime vuonna.

Muut liiketoiminnan tuotot olivat 0,9 (0,5) miljoonaa euroa.

### Liiketoiminnan kulut 4Q 2019



## Vertailukelpoinen liikevoitto 2015–2019, milj. euroa



## Kulut

Liiketoiminnan kulut laskivat 35,3 (39,4) miljoonaan euroon ja ne sisältävät 0,1 (1,1) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Vertailukelpoiset liiketoiminnan kulut laskivat 8 prosenttia 35,2 (38,3) miljoonaan euroon.

Henkilöstökulut olivat 16,9 (18,1) miljoonaa euroa, ja ne sisältävät 0,1 (1,1) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Vertailukelpoiset henkilöstökulut olivat hieman alhaisemmat kuin neljännellä vuosineljänneksellä viime vuonna, 16,8 (17,0) miljoonaa euroa.

IT-kulut laskivat 6,8 (7,6) miljoonaan euroon.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot olivat 4,9 (3,0) miljoonaa euroa. 1,9 miljoonan euron kasvu johtuu IFRS 16:n mukaisista vuokrakiinteistöjen ja autojen poistoista.

Liiketoiminnan muut kulut vähenivät 6,7 (10,7) miljoonaan euroon. 4,0 miljoonan euron vähennyksestä 1,8 miljoonaa euroa kohdistuu IFRS 16:n käyttöönottoon ja 0,8 miljoonaa euroa ostettujen palveluiden vähenemiseen. Lisäksi viime vuoden neljäs vuosineljännes sisältää vakausmaksun 0,6 miljoonan euron jaksotetun kulun.

Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista olivat -0,8 (-0,1) miljoonaa euroa, josta malliin perustuvien luottotappioiden varauksen (ECL) muutos oli 0,1 (-0,7) miljoonaa euroa.

## Tulos 2019

Konsernin liikevoitto kasvoi 74,8 (67,6) miljoonaan euroon ja konsernin voitto 61,8 (56,0) miljoonaan euroon. Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 68,2 (65,4) miljoonaan euroon. IFRS 16:n käyttöönotto vaikutti liikevoittoon -0,5 miljoonaa euroa.

### Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

(milj. euroa)	2019	2018
Visa Europan myynnistä Visa Inc:lle saatu lisätuotto	0,5	-
Oy Samlink Ab:n osakkeiden myynnistä saatu voitto	9,6	-
Folksam Vahinkovakuutuksen osakkeiden myynnistä saatu voitto	-	4,0
Bohemian Wrappsody osakeomistuksen arvomuutos	-	-1,0
Aktia Kiinteistönvälitys Oy:n myynnistä saatu voitto	-	1,1
Uudelleenjärjestelykulut	-3,5	-1,8
<b>Yhteensä</b>	<b>6,5</b>	<b>2,2</b>

## Tuotot

Konsernin liiketoiminnan tuotot kasvoivat 221,4 (210,1) miljoonaan euroon. Vertailukelpoiset liiketoiminnan tuotot kasvoivat 3 prosenttia 211,4 (206,1) miljoonaan euroon.

Korkokate laski prosenttia 77,6 (85,9) miljoonaan euroon. Otto- ja antolainauksen korkokate nousi 5 prosenttia 73,4 (70,1) miljoonaan euroon. Korkejohtannaisilla tehtyjen suojaustoimien korkotuotot laskivat 7,4 miljoonaa euroa 4,0 (11,4) miljoonaan euroon. Elokuussa 2019 purettiin jäljellä olevat aktiiviset korkejohtannaiset, jotka on tehty suojaus-tarkoituksessa avistatilien ja säästötalletusten suojaamiseksi. Korkejohtannaisten purkamisesta saatiin 7,5 miljoonan euron positiivinen kassavirta, joka jaksotetaan korkekatteeseen korkejohtannaisten alkuperäisen juoksuajan 2019–2023 mukaan. Pankin likvideettisalkun korkotuotot laskivat 6,1 (8,3) miljoonaan euroon ja Aktian TLTRO-lainaohjelman korkotuotot 1,6 (3,5) miljoonaan euroon.

Nettopalkkiotuotot olivat 96,4 (95,6) miljoonaa euroa. Ottaen huomioon vertailujakson tuotot myydystä kiinteistönvälityksestä ja puretusta yhteistyöstä Folksamin kanssa sekä muutuneet tilinpäätösperiaatteet vakuutusten välityspalkkioiden tuloutuksessa nettopalkkiotuotot kasvoivat 6 prosenttia 96,4 (90,6) miljoonaan euroon. Rahastoista, varainhoidosta ja arvopaperivälityksestä saadut palkkiotuotot kasvoivat 7 prosenttia 63,9 (59,6) miljoonaan euroon. Kortti- ja muut maksujenvälityspalkkiot kasvoivat 5 prosenttia 25,6 (24,4) miljoonaan euroon. Otto- ja antolainauksen palkkiotuotot laskivat 4 prosenttia 13,2 (13,8) miljoonaan euroon.

Henkivakuutusnetto kasvoi 40 prosenttia 30,0 (21,4) miljoonaan euroon, mikä johtuu sijoitussalkun 6,3 (-4,6) miljoonan euron suuruista realisoitumattomista arvonmuutoksista. Marraskuussa kirjattiin 10,0 miljoonan euron korkovaraus, jota kompensoivat sijoitussalkun realisoituneet myyntivoitot. Vakuutustekninen tulos korkovaraus pois lukien oli hieman korkeampi kuin viime vuonna.

Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot olivat 5,6 (4,9) miljoonaa euroa sisältäen Visa Europen myynnistä Visa Inc. -yhtiölle saadun 0,5 miljoonan euron lisätuoton. Vertailukausi sisältää 4,0 miljoonan euron voiton Folksam Vahinkovakuutuksen osakeomistuksen myynnistä sekä -1,0 miljoonan euron arvonmuutoksen osakeomistuksesta Bohemian Wrappso-dyssä. Rahoitusvarojen ja -velkojen vertailukelpoinen nettotuotto kasvoi 5,2 (1,9) miljoonaan euroon. Kasvu johtuu johdannaissopimusten nettotuotoista (0,9 miljoonaa euroa), valuuttatoiminnan nettotuotoista (0,7 miljoonaa euroa), osakkeiden ja osuuksien arvonmuutoksesta (0,6 miljoonaa euroa), suojauslaskennan nettotuotoista (0,6 miljoonaa euroa) ja pankin korkosijoitusten malliin perustuvien luottotappioiden (ECL) muutoksesta (0,4 miljoonaa euroa).

Muut liiketoiminnan tuotot olivat 11,4 (2,3) miljoonaa euroa sisältäen Oy Samlink Ab:n osakkeiden myynnistä saadun 9,6 miljoonan euron voiton. Vertailukauteen sisältyy 1,1 miljoonan euron voitto Aktia Kiinteistönvälitys Oy:n myymisestä.

## Kulut

Liiketoiminnan kulut olivat 143,9 (143,0) miljoonaa euroa, ja ne sisältävät 3,5 (1,8) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Vertailukelpoiset liiketoiminnan kulut vähenivät 140,4 (141,2) miljoonaan euroon.

Henkilöstökulut kasvoivat 69,0 (66,7) miljoonaan euroon, ja ne sisältävät 2,2 (1,8) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Vertailukelpoiset henkilöstökulut kasvoivat 3 prosenttia 66,8 (64,9) miljoonaan euroon. Kasvu johtuu lähinnä henkilöstön AktiaUna-kannustinohjelman kuluista. Juoksevat henkilöstökulut olivat suunnilleen samalla tasolla kuin viime vuonna.

IT-kulut nousivat 26,2 (25,6) miljoonaan euroon. Korkeammat kulut johtuvat pääasiassa vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon suuremmista investoinneista vuoteen 2018 verrattuna. Toisen vuosipuoliskon aikana kulut olivat viime vuotta alhaisemmat.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot kasvoivat 19,5 (12,4) miljoonaan euroon, ja niihin sisältyy 6,8 (-) miljoonaa euroa vuokrakiinteistöjen ja autojen poistosta IFRS 16:n mukaisesti. Vertailukaudella IFRS 16 -standardin mukaiset poistot on kirjattu vuokratuluisiksi.

Liiketoiminnan muut kulut laskivat 29,2 (38,3) miljoonaan euroon, ja niihin sisältyy 1,3 (0,0) miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Liiketoiminnan muut vertailukelpoiset kulut vähenivät 27,9 (38,3) miljoonaan euroon. Vuokratulut, 7,3 miljoonaa euroa, raportoidaan 1.1.2019 alkaen poistoina ja korkokuluina IFRS 16:sta mukaisesti. Muiden kulujen lasku viime vuodesta johtuu pääasiassa ostetuista palveluista, postituskuluista ja korttien valmistuskuluista.

Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista kasvoivat -4,5 (-0,8) miljoonaan euroon, josta malliin perustuvien luottotappioiden varauksen (ECL) muutos oli -0,7 (0,3) miljoonaa euroa.

Osuus osakkuusyriytysten tuloksesta sisältää lähinnä 1,7 (1,3) miljoonan euron osingon Oy Samlink Ab:ltä.

## Tase ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Konsernin taseen loppusumma kasvoi 9 697 (9 267) miljoonaan euroon. Taseen ulkopuoliset sitoumukset, jotka koostuvat luottolimiiteistä, muista lainalupauksista ja pankkitakauksista, kasvoivat 641 (518) miljoonaan euroon.

## Ottolainaus

Ottolainaus yleisöltä ja julkisyhteisöiltä oli 4 060 (3 963) miljoonaa euroa. Joulukuun lopussa Aktian talletusmarkkinasuus oli 3,2 (3,3) prosenttia.

Aktia Pankin liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjalainojen kokonaismäärä oli 2 526 (2 460) miljoonaa euroa. Liikkeeseen lasketuista joukkovelkakirjalainoista 1 613 (1 666) miljoonaa euroa oli Aktia Pankin liikkeeseen laskemia kiinteistövakuudellisia lainoja.

Aktia Pankki laski helmikuussa liikkeeseen uuden pitkäaikaisen kiinteistövakuudellisen joukkovelkakirjalainan (Covered Bonds, CB), jonka määrä oli 500 miljoonaa euroa ja juoksu-aika 7 vuotta. Anti toteutettiin hyvin edullisin ehdoin ja ylimerkittiin yli kaksinkertaisesti. CB-antien vakuudeksi varattiin lainoja 2 032 (2 264) miljoonan euron edestä.

Syyskuussa Aktia Pankki laski liikkeeseen 70 miljoonan euron Tier 2 -lainan pääomamarkkinoille. Annilla korvattiin liikkeeseen laskettuja debentuurilainoja, jotka on alun perin myyty henkilöasiakkaille. Tier 2 -laina on rakenteensa vuoksi tehokkaampi vakavaraisuuden laskemisen kannalta kuin aiemmat debentuurilainat.

Lisäksi Aktia Pankki laski EMTN-ohjelmansa puitteissa liikkeeseen 120 miljoonan euron arvosta uusia pitkäaikaisia vakuudettomia joukkovelkakirjalainoja vuoden aikana.

## Antolainaus

Konsernin antolainaus yleisölle ja julkisyhteisöille kasvoi 322 miljoonaa euroa 6 429 (6 107) miljoonaan euroon. Kotitalouksien osuus koko luottokannasta oli 4 886 (4 756) miljoonaa euroa tai 76,0 (77,9) prosenttia.

Asuntolainakanta oli 4 877 (4 698) miljoonaa euroa, josta kotitalouksien osuus oli 4 026 (3 958) miljoonaa euroa. Aktian uudet lainat kotitalouksille olivat 1 057 (951) miljoonaa euroa. Aktian markkinaosuus kotitalouksien asuntolainoista oli joulukuun lopussa 4,0 (4,1) prosenttia.

Aktia-konsernin luottokannasta 12,0 (11,6) prosenttia oli yritysluottoja. Luotonanto yrityksille kasvoi 771 (708) miljoonaan euroon. Asuntoyhteisöjen luotot olivat 738 (604) miljoonaa euroa eli 11,5 (9,9) prosenttia Aktian koko luottokannasta. Kasvu johtuu osittain siitä, että Aktia osti vuoden 2019 lopussa Suomen Hypoteekkiyhdistykseltä asuntoyhteisöille myönnettyjä luottoja 55 miljoonan euron edestä.

### Luottokanta sektoreittain

(milj. euroa)	31.12.2019	31.12.2018	Δ	Osuus, %
Kotitaloudet	4 886	4 756	130	76,0 %
Yritykset	771	708	63	12,0 %
Asuntoyhteisöt	738	604	135	11,5 %
Voittoa tavoittelemattomat yhdistykset	31	35	-5	0,5 %
Julkisyhteisöt	4	4	-1	0,1 %
<b>Yhteensä</b>	<b>6 429</b>	<b>6 107</b>	<b>322</b>	<b>100,0 %</b>

## Rahoitusvarat

Aktia-konsernin rahoitusvarat koostuivat pankkikonsernin likviditeettisalkusta 1 326 (1 368) miljoonaa euroa, henkivakuutusyhtiön sijoitussalkusta, 546 (551) miljoonaa euroa, sekä pankkikonsernin osakeomistuksesta, 5 (4) miljoonaa euroa.

## Vakuutusvelka

Henkivakuutusyhtiön vakuutusvelka oli 1 260 (1 156) miljoonaa euroa, josta 869 (757) miljoonaa euroa oli sijoitus sidonnaista. Korkotuottoinen vakuutusvelka oli 390 (399) miljoonaa euroa.

## Oma pääoma

Aktia-konsernin oma pääoma oli 610 (590) miljoonaa euroa. Käyvän arvon rahasto laski 3 miljoonaa euroa 15 (18) miljoonaan euroon, ja tilikauden voitto oli 62 miljoonaa euroa. Huhtikuussa maksettiin 42 miljoonaa euroa osinkoa osakkeenomistajille.

## Hallinnoitavat varat

Konsernin hallinnoitavat varat olivat 11 963 (10 466) miljoonaa euroa.

Asiakasvaroihin sisältyvät tytäryhtiöiden Aktia Varainhoito Oy:n ja Aktia Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat ja välittämät rahastot sekä hallinnoima pääoma. Hallinnoitavat varat ovat nettovolyymeja, sillä luvuista on eliminoitu useiden yhtiöiden yhdessä hallinnoimat asiakasvarat.

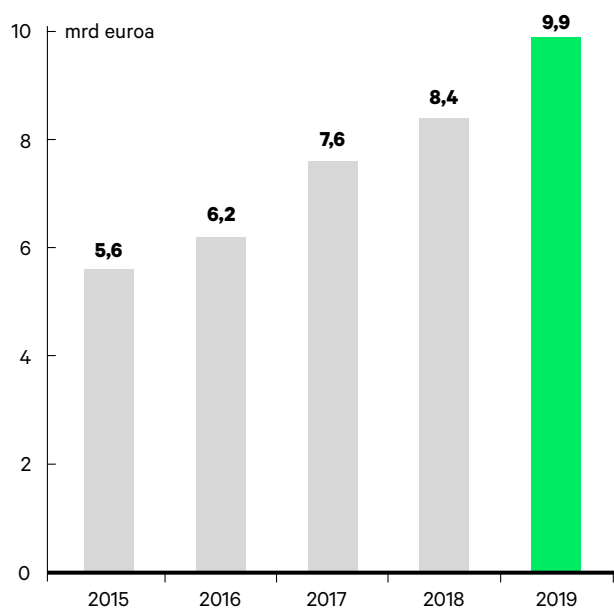
Konsernivaroihin sisältyvät treasury-toiminnon hallinnoima pankkikonsernin likviditeettisalkku ja henkivakuutusyhtiön sijoitussalkku.

### Hallinnoitavat varat

(milj. euroa)	31.12.2019	31.12.2018	Δ %
Asiakasvarat*	9 853	8 353	18 %
Konsernivarat	2 110	2 113	0 %
<b>Yhteensä</b>	<b>11 963</b>	<b>10 466</b>	<b>14 %</b>

\* Ei sisällä rahastojen rahastovaroja (vertailukaudet laskettu uudelleen)

### Hallinnoitavat asiakasvarat (AuM) pl. osakesäilytys 2015–2019, mrd euroa



# Segmentti- katsaus

Aktia Pankin liiketoiminta on jaettu kolmeen raportoivaan liiketoimintasegmenttiin: Pankkitoiminta, Varainhoito ja Konsernitoiminnot.

## Pankkitoiminta

Segmentti sisältää pankkitoiminnan henkilö- ja yritysasiakkaat. Aktian henkilöasiakkaille tarjotaan laaja valikoima rahoitus-, vakuutus-, säästö- ja sijoitustuotteita ja -palveluita eri kanavien kautta. Aktian yritystoiminta palvelee yrityksiä ja yhteisöjä mikroyrityksistä ja yhdistyksistä pörssiyrityksiin sekä institutionaalisia asiakkaita muissa pankkiasioissa kuin varainhoidossa.

## Henkilöasiakkaat

Vuoden neljännellä vuosineljänneksellä Aktia jatkoi brändinsä uudistamista, mikä on otettu hyvin vastaan sekä asiakkaiden että muiden sidosryhmien keskuudessa. Uudistettu brändi tukee Aktian päivitettyä strategiaa, jonka tavoitteena on puhutella erityisesti uusia ja olemassa olevia henkilö- ja yritysasiakkaita Suomen kasvukeskuksissa.

Myös henkilöasiakkaiden palvelumalliin tehtiin muutos päivitetyn strategian pohjalta, jotta asiakkaiden digitaalisten pankkipalveluiden tarve voidaan täyttää entistä paremmin. Paikasta riippumaton tavoitettavuus ja mahdollisuus joustaviin tapaamisiin ja palvelun lisääminen sekä puhelimitse että sähköisesti luovat mahdollisuuksia uusiin asiakassuhteisiin ja auttavat säilyttämään Aktian asiakastytyvyyden ja kehittämään sitä entisestään. Konttorien yhdistämiset ja konttoritilojen vähentäminen toteutettiin vuoden viimeisen vuosineljänneksen aikana, ja uuden palvelumallin ensimmäinen joustava tapaamispaikka, Meeting Point, toteutettiin uuden pop up -konttorin muodossa Otaniemessä, Espoossa.

Vuoden lopussa Aktian digitaalisten palveluiden käyttöön on tarjottu maksutonta tukea eri asiakasryhmille usealla paikakunnalla. Tukea on tarjottu 12 konttorissa, ja työ jatkuu myös vuonna 2020.

Kiinnostus varainhoitotuotteita ja eri sijoitusvaihtoehtoja kohtaan kasvaa. Private Bankingin varainhoitosalkut kehittivät hyvin vuoden 2019 aikana. Tuottohakuisen salkun

tuotto oli 26 (vertailuindeksi 23) prosenttia, tasapainoisen salkun 19 (vertailuindeksi 18) prosenttia ja maltillisen salkun 11 (vertailuindeksi 11) prosenttia. Syyskuussa 2018 lanseerattu erikoissijoitusrahasto Aktia Toimitilatkiinteistöt on herättänyt asiakkaiden kiinnostuksen, ja rahaston hallinnoitavat varat olivat 43 miljoonaa euroa vuoden 2019 lopussa.

## Yritysasiakkaat

Viimeisen vuosineljänneksen aikana perustettiin uusi yksikkö vahvistamaan pienten yritys- ja yhteisöasiakkaiden palvelumallia. Yksikkö vastaa asiakkaiden kontaktoinnista aktiivisesti huomioiden asiakkaiden yksilölliset tarpeet. Yksikkö aloitti toimintansa virallisesti vuoden 2019 lopussa.

Taloussuhdanne pysyi odotettua parempana. Sekä yritysten investointihalukkuus ja rakentamisen volyymit pysyivät vilkkaana viimeisen vuosineljänneksen aikana. Vaikka taloussuhdanne näyttää hidastumisen merkkejä, yritysten tulokunto oli edelleen tasolla, joka puolestaan piti yrityslainakannan riskitason vakaana. Marginaalitaso säilyi ennallaan hintapainesta huolimatta.

## Segmentin liikevoitto

(milj. euroa)	2019	2018	Δ %
Liiketoiminnan tuotot	131,4	131,1	0 %
Liiketoiminnan kulut	-107,6	-106,2	1 %
Liikevoitto	19,3	24,1	-20 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	22,7	25,7	-12 %

Kauden liiketoiminnan tuotot olivat 131,4 (131,1) miljoonaa euroa, eli hieman korkeammat kuin viime vuonna. Korkokate kasvoi 2 prosenttia 67,4 miljoonaan euroon. Kasvu johtuu lähinnä yritysasiakkaiden luottokannan kasvusta. Luottokanta kasvoi 5 prosenttia 6 429 (6 100) miljoonaan euroon. Henkilöasiakkaiden luottokanta oli 4 924 (4 792) miljoonaa euroa ja yritysasiakkaiden luottokanta 1 505 (1 307) miljoonaa euroa.

Nettopalkkiotuotot laskivat 1 prosentin 63,6 miljoonaan euroon. Muutos johtuu pääasiassa välitetyistä vakuutuksista saatujen tuottojen laskusta ja yhteistyön lopettamisesta Folksam Vahinkovakuutuksen kanssa vuonna 2018.

Kauden vertailukelpoiset liiketoiminnan kulut olivat hieman edellisvuotta alemmat, 104,3 (104,6) miljoonaa euroa.

Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalentumiset olivat edelleen matalalla tasolla. Malliin perustuvien luottotappioiden varauksen (ECL) muutos kasvoi 1,6 miljoonaa euroa, mikä selittää osittain sitä, että arvonalentumiset nousivat -4,5 (-0,8) miljoonaan euroon.



## Varainhoito

Segmentti sisältää varainhoito- ja henkivakuutustoiminnan ja tarjoaa institutionaalisille asiakkaille varainhoitoa sekä laajan valikoiman sijoitus- ja henkivakuutus tuotteita Aktian ja ulkoisten yhteistyökumppanien myyntikanavissa jaettaviksi.

### Hallinnoidut varat

(milj. euroa)	31.12.2019	31.12.2018	Δ %
Hallinnoidut asiakasvarat*	9 853	8 353	18 %
josta institutionaalisia varoja	6 821	5 652	21 %

\* Ei sisällä rahastojen rahastovaroja (vertailukaudet laskettu uudelleen)

Hallinnoidut asiakasvarat pysyivät edelleen korkealla tasolla ja olivat vuoden lopussa kaikkien aikojen korkeimmalla tasollaan.

Työ tuotevalikoiman laajentamiseksi jatkui neljännellä vuosineljänneksellä. Osana strategista panostusta varainhoidon kasvuun Aktia lanseerasi lokakuussa uuden Aktia European High Yield Bond -rahaston, joka sijoittaa suoraan eurooppalaisiin high yield -yrityslainoihin. Sijoittajat ottivat rahaston hyvin vastaan, ja sen pääoma oli vuodenvaihteessa 165 miljoonaa euroa. Aktian kiinteistörahastoa ja Private Bankingin omaisuudenhoidoratkaisuja myytiin hyvin vuoden aikana.

Aktia aloittaa vuoden 2020 alussa strukturoitujen tuotteiden myynnin ja aikoo lanseerata uusia institutionaalisille asiakkaille suunnattuja private debt -ratkaisuja.

Aktian varainhoito palkittiin neljännellä vuosineljänneksellä vuosittaisen SFR-tutkimuksen institutionaalisten sijoittajien Gold Award -palkinnolla. Aktian kyky antaa markkinäkemyksensä sai erityisen hyvän arvioinnin, ja sitä pidetään markkinoiden parhaana.

Aktian panostus kansainväliseen myyntiin Luxemburgissa sijaitsevan rahastoyhtiö Universal-Investmentin (UI) kautta jatkuu. Neljännen vuosineljänneksen lopussa Aktian UI-rahastopääoma oli samalla tasolla kuin kolmannen vuosineljänneksen lopussa. Nettomerkintöjä tehtiin vuoden aikana noin 700 miljoonan euron edestä.

Aktia Nordic Micro Cap -osakerahasto täytti joulukuussa kolme vuotta. Pieniin pohjoismaisiin yhtiöihin sijoittavan rahaston vuosituotto on ollut alusta asti yli 16 prosenttia ja vuoden 2019 tuotto oli 41 prosenttia. Aktian Pohjoismaihin sijoittavien rahastojen pääoma on yhteensä noin 350 miljoonaa euroa.

## Henkivakuutus

Henkivakuutustoiminnassa nähtiin vahva tulos neljännellä vuosineljänneksellä. Pienentyvä korkosidonnainen kanta yhdessä paremman riskivakuutusten tuotevalikoiman kanssa auttoi vahvistamaan tulosta. Nousevat markkinakurssit ja sijoitussidonnaisten vakuutusten hyvä uusmyynti aiheuttivat sen, että sijoitussidonnainen vakuutusvelka saavutti vuoden lopussa uuden ennätystason 869 (757) miljoonaa euroa.

Osana Aktian strategian toteuttamista joulukuussa tehtiin sopimus, että Aktia Henkivakuutus ostaa henkivakuutusyhtiö Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandian henkivakuutuskannan. Järjestelyssä, joka edellyttää vielä Finanssivalvonnan hyväksynnän, Aktia Henkivakuutus Oy:hyn siirretään 11 000 henkivakuutusta. Siirron on tarkoitus tapahtua vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä.

### Segmentin liikevoitto

(milj. euroa)	2019	2018	Δ %
Liiketoiminnan tuotot	67,5	54,0	25 %
Liiketoiminnan kulut	-28,9	-27,4	6 %
Liikevoitto	38,6	26,7	45 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	38,6	26,7	45 %

Kauden liiketoiminnan tuotot kasvoivat 25 prosenttia 67,5 miljoonaan euroon, mitä selittävät vahva myynti, sijoitusmarkkinoiden hyvä kehitys ja henkivakuutustoiminnan 6,3 (-4,6) miljoonan euron positiiviset arvomuutokset. Nettopalkkiotuotot nousivat 13 prosenttia 41,7 miljoonaan euroon ja henkivakuutusnetto 53 prosenttia 25,5 miljoonaan euroon. Sijoitussidonnaisten säästövakuutuksien myynti Private Banking -asiakkaille oli edelleen vahvaa, ja kanta kasvoi 59 prosenttia vuoden aikana. Segmentin liiketoiminnan kulut kasvoivat 6 prosenttia 28,9 miljoonaan euroon, mikä johtuu pääasiassa kasvaneista henkilöstökuluista.

Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 1,5 miljardia euroa ja olivat 9,8 (8,3) miljardia euroa. Aktia Emerging Market -rahastot, jotka koostuvat suurimmaksi osaksi korkorahastoista, muodostivat noin 3,5 miljardia euroa asiakasvaroista. Neljännen vuosineljänneksen lopussa lopetettiin pitkäaikainen rahastoyhteistyö suuren jakelukumppanin kanssa, minkä seurauksena asiakasvarat pienenevät noin 0,2 miljardilla eurolla. Vuoden nettomyynti oli 0,8 miljardia euroa ja markkina-arvon muutos 0,9 miljardia euroa. Suurin osa nettomyynnistä suuntautui institutionaalisille asiakkaille.

## Konsernitoiminnot

Konsernitoiminnot koostuvat konsernin keskeisistä toiminnoista. Yksiköt hoitavat konsernin rahoituksen ja likviditeetin hallinnan sekä tukevat muita liiketoimintasegmenttejä myynti-, IT- ja tuotetuen ja -kehityksen kautta. Konsernitoiminnot vastaavat myös riskien ja talouden seurannasta ja valvonnasta.

### Segmentin liikevoitto

<b>(milj. euroa)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Δ %</b>
Liiketoiminnan tuotot	29,9	28,2	6 %
Liiketoiminnan kulut	-14,8	-14,3	4 %
Liikevoitto	15,0	13,9	8 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	5,2	11,2	-54 %

Segmentin raportoidut liiketoiminnan tuotot sisältävät 9,6 miljoonan euron suuruisen voiton Oy Samlink Ab:n osakkeiden myynnistä sekä 0,5 miljoonan euron suuruisen lisätuoton, joka liittyy Visa Europan myyntiin Visa Inc -yhtiölle. Viime vuosi sisältää 4,0 miljoonan euron voiton Folksam Vahinkovakuutuksen osakeomistuksen myymisestä sekä -1,0 miljoonan euron arvonmuutoksen osakeomistuksesta Boheimian Wrappsodyssä. Kauden vertailukelpoiset liiketoiminnan tuotot olivat 19,8 (25,3) miljoonaa euroa.

Segmentin korkokate laski korkosuojausten sekä pankin likviditeettisalkun laskeneiden tuottojen seurauksena. Korkojohdannaisilla tehtyjen suojaustoimien korkotuotot laskivat 4,0 (11,4) miljoonaa euroon ja korkotuotot pankin likviditeettisalkusta 6,1 (8,3) miljoonaa euroon.

Aktia Pankki on ollut mukana Euroopan keskuspankin lainaohjelmassa (TLTRO) maaliskuusta 2015 alkaen, minkä ansiosta Aktia on voinut tuoda markkinoille edullisia ja kilpailukykyisiä lainoja. Aktian TLTRO-rahoituksen korkotuotot olivat 1,6 (3,5) miljoonaa euroa. Euroopan keskuspankki vahvisti Aktian TLTRO-rahoituksen kustannuksen kesäkuussa 2018, ja kumulatiiviset korkotuotot tuloutettiin samalla.

Uuden pitkäaikaisen rahoituksen alhaisemmat rahoituskustannukset korvaavat osittain suljettujen korkosuojien ja likviditeettisalkun laskeneita tuottoja. Haastavasta korkotilanteesta huolimatta korkotuotto on kyetty pitämään positiivisena likviditeettisalkun uudelleensijoitusten avulla.

Segmentin liiketoiminnan kulut olivat jonkin verran edellisvuotta korkeammat.

## Konsernin segmenttiraportointi

(milj. euroa)	Pankkitoiminta		Varainhoito		Konserni- toiminnot		Muut & elimintoinnit		Konserni yhteensä	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Tuloslaskelma</b>										
Korkokate	67,4	66,3	0,0	0,0	10,1	19,6	-	0,0	77,6	85,9
Nettopalkkiotuotot	63,6	64,4	41,7	37,1	2,7	2,8	-11,7	-8,6	96,4	95,6
Henkivakuutusnetto	-	-	25,5	16,7	-	-	4,5	4,7	30,0	21,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,4	0,3	0,3	17,0	5,8	-0,2	0,8	17,5	7,3
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>131,4</b>	<b>131,1</b>	<b>67,5</b>	<b>54,0</b>	<b>29,9</b>	<b>28,2</b>	<b>-7,3</b>	<b>-3,2</b>	<b>221,4</b>	<b>210,1</b>
Henkilöstökulut	-19,3	-20,2	-14,3	-13,3	-35,4	-31,1	-	-2,0	-69,0	-66,7
Liiketoiminnan muut kulut <sup>1</sup>	-88,4	-85,9	-14,6	-14,0	20,6	16,8	7,4	6,8	-74,9	-76,4
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-107,6</b>	<b>-106,2</b>	<b>-28,9</b>	<b>-27,4</b>	<b>-14,8</b>	<b>-14,3</b>	<b>7,4</b>	<b>4,8</b>	<b>-143,9</b>	<b>-143,0</b>
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-4,5	-0,8	-	-	0,0	-	-	-	-4,5	-0,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-	-	-	-	-	-	1,7	1,3	1,7	1,3
<b>Liikevoitto</b>	<b>19,3</b>	<b>24,1</b>	<b>38,6</b>	<b>26,7</b>	<b>15,0</b>	<b>13,9</b>	<b>1,8</b>	<b>3,0</b>	<b>74,8</b>	<b>67,6</b>
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>22,7</b>	<b>25,7</b>	<b>38,6</b>	<b>26,7</b>	<b>5,2</b>	<b>11,2</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>	<b>68,2</b>	<b>65,4</b>
	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>
<b>Tase</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	0,1	0,1	1 268,9	1 122,8	1 025,5	1 120,7	-15,0	-	2 279,4	2 243,6
Käteiset varat	1,8	4,4	0,0	0,0	313,5	284,8	-	-	315,4	289,2
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat korolliset arvopaperit	-	-	47,9	69,0	288,6	239,0	-	-	336,5	308,0
Lainat ja muut saamiset	6 428,9	6 099,9	60,8	77,7	15,3	28,1	-58,5	-75,8	6 446,5	6 129,8
Muut varat	22,3	11,8	65,1	5,0	293,7	342,5	-61,7	-63,1	319,3	296,2
<b>Varat yhteensä</b>	<b>6 453,1</b>	<b>6 116,2</b>	<b>1 442,6</b>	<b>1 274,5</b>	<b>1 936,5</b>	<b>2 015,0</b>	<b>-135,2</b>	<b>-138,9</b>	<b>9 697,1</b>	<b>9 266,8</b>
Talletukset	4 185,6	4 071,0	-	-	530,4	569,8	-58,5	-75,6	4 657,5	4 565,1
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	-	0,6	-	-	2 637,3	2 459,7	-14,6	-	2 622,7	2 460,3
Vakuutusvelka	-	-	1 259,8	1 155,7	-	-	-	-	1 259,8	1 155,7
Muut velat	13,4	3,6	32,3	29,8	511,7	465,5	-10,3	-3,2	547,2	495,7
<b>Velat yhteensä</b>	<b>4 199,0</b>	<b>4 075,2</b>	<b>1 292,1</b>	<b>1 185,5</b>	<b>3 679,4</b>	<b>3 495,0</b>	<b>-83,4</b>	<b>-78,9</b>	<b>9 087,1</b>	<b>8 676,9</b>

<sup>1</sup>) Keskeisten toimintojen nettokustannukset allokoidaan Konsernitoiminnoista liiketoimintasegmentteihin Pankkitoiminta ja Varainhoito. Tämä kustannusten allokointi sisältyy segmenttien liiketoiminnan muihin kuluihin.

Segmenttien neljännesvuositulot esitetään myöhemmin raportissa.

# Vakavaraisuus

Aktia-pankkikonsernin (Aktia Pankki Oyj ja kaikki tytäryhtiöt lukuun ottamatta Aktia Henkivakuutusta) ydinpääoman suhde oli kauden lopussa 14,7 (17,5) prosenttia. Ydinpääoma vähennyserien jälkeen kasvoi kauden aikana 3,9 miljoonaa euroa, mikä paransi ydinpääoman suhdetta 0,1 prosenttiyksikköä. Riskipainotetut saamiset nousivat yhteensä 437,7 miljoonaa euroa, mikä vähensi ydinpääoman suhdetta 2,9 prosenttiyksikköä. Muutos johtuu pääasiassa sisäisen riskiluokituksen menetelmän käyttöönotosta tietyille yritys vastuille (Foundation Internal Ratings Based Approach, F-IRB) kolmannen vuosineljänneksen aikana sekä yritysvastuiden kasvusta.

Pankkikonsernissa sovelletaan sisäistä riskiluokitusta (IRBA) vähittäis- ja osakevastuiden sekä tiettyjen yritysvastuiden vakavaraisuusvaatimusta laskettaessa. Muihin vastuuryhmiin sovelletaan standardimenetelmää.

Vakavaraisuus, %	31.12.2019	31.12.2018
<b>Pankkikonserni</b>		
Ydinpääoman suhde	14,7	17,5
Omien varojen suhde	18,6	20,5

Pankkitoiminnan kokonaispääomavaatimus koostuu minimivaatimuksesta (ns. pilari 1 -vaatimus), harkinnanvaraisesta lisäpääomavaatimuksesta (ns. pilari 2 -vaatimus) ja muista lisäpääomavaatimuksista. Alla olevassa taulukossa esitetään Aktian pääomavaateen eri osatekijät.

Finanssivalvonnan johtokunta on päättänyt asettaa järjestelmäriskipuskurin suomalaisille luottolaitoksille. Finanssivalvonnan mukaan lisäpääomavaatimuksen tarkoituksena on vahvistaa luottolaitosten rakenteellisten järjestelmäriskien sietokykyä. Vaatimus vaihtelee luottolaitosten välillä, ja Aktia Pankki Oyj:lle on asetettu yhden prosentin järjestelmäriskipuskuri. Järjestelmäriskipuskuri tulee täyttää ydinpääomalla, ja se astui voimaan 1.7.2019. Kaikki pääomavaatimukset huomioon ottaen pankkikonsernin vakavaraisuusasteen vähimmäisvaade oli kauden lopussa 13,30 prosenttia ja ensisijaisen pääoman suhteen vähimmäistaso 11,30 prosenttia.

## Yhteenlaskettu pääomavaade

31.12.2019	Pilari 1 -vaade	Pilari 2 -vaade	Lisäpääomavaatimukset			Järjestelmä-riski	Yhteensä
			Kiinteä	Muuttuva	O-SII		
Ydinpääoma (CET1)	4,50	1,75	2,50	0,05	0,00	1,00	9,80
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	1,50	0,00					1,50
Toissijainen pääoma (T2)	2,00	0,00					2,00
<b>Yhteensä</b>	<b>8,00</b>						<b>13,30</b>

Vähimmäisomavaraisuusaste	31.12.2019	31.12.2018
Ensisijainen pääoma	388,1	384,2
Vastuut yhteensä	8 474,5	8 111,1
<b>Vähimmäisomavaraisuusaste, %</b>	<b>4,6</b>	<b>4,7</b>

Finanssivalvonta on 13.12.2019 asettanut Aktialle uuden 1,25 prosentin suuruisen pilari 2 -vaatimuksen. Uusi vaatimus astuu voimaan 30.6.2020 ja korvaa nykyisen 1,75 prosentin vaatimuksen.

Rahoitusvakausvirasto päivitti kolmannella vuosineljänneksellä kriisinratkaisulain mukaisen omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen minimivaatimuksen (MREL-vaade) Aktia Pankki Oyj:lle. Vaatimus on kaksi kertaa vähimmäis-pääomavaade mukaan lukien yhteenlaskettu lisäpääomavaade vuoden 2017 lopussa. Päivitetty MREL-vaade on 23,37 prosenttia riskipainotetuista saamisista (RWA), mutta vähintään 8 prosenttia taseen loppusummasta.

MREL-vaade (milj. euroa)	31.12.2019	31.12.2018
MREL-vaade	670,9	645,5
<b>Omat varat ja velat, joita voidaan käyttää MREL-vaateen kattamiseen</b>		
Ydinpääoma (CET1)	388,1	384,2
AT1 -instrumentit	0,0	0,0
Tier 2 -instrumentit	160,4	148,3
Muut velat	247,9	660,6
<b>Yhteensä</b>	<b>796,4</b>	<b>1 193,1</b>

Henkivakuutusyhtiössä noudatetaan Solvenssi II -direktiiviä, jonka mukaan vakuutusvelka arvostetaan markkina-arvoon. Solvenssi II:n mukaan yhtiö laskee vakavaraisuusvaateen SCR (Solvency Capital Requirement) ja vähimmäisvakavaraisuusvaateen MCR (Minimum Capital Requirement) sekä identifioi Solvenssi II:n puitteissa käytettävissä olevan vakavaraisuuspääoman. Aktia Henkivakuutus käyttää SCR:n standardikaavaa ja ottaa vakavaraisuuspääoman laskennassa huomioon direktiivin vakuutusvelkaa koskevan siirtymäsäännön Finanssivalvonnan luvan mukaisesti.

Solvenssi II (milj. euroa)	Siirtymäsäännöillä		Ilman siirtymäsääntöjä	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
MCR	24,2	22,7	25,9	24,7
SCR	86,6	76,4	98,3	89,0
Solvenssi II -pääoma	166,3	175,5	120,2	125,8
Vakavaraisuus-aste, %	192,1	229,8	122,2	141,5

# Konsernin riskipositiot

Konserni harjoittaa pääasiassa pankki-, varainhoito- ja henkivakuutustoimintaa. Riskit ja riskienhallinta ovat olennainen osa Aktian toimintaympäristöä ja liiketoimintaa. Olennaiset riskialueet ovat pankkikonsernin luotto-, korko- ja maksuvalmiusriskit sekä henkivakuutustoiminnan korkoriski, muut markkinariskit ja vakuutustekniset riskit. Liiketoimintariskit ja operatiiviset riskit koskevat kaikkea toimintaa.

Pääoman- ja riskienhallinnan määritelmät ja yleiset periaatteet ovat luettavissa Aktia Pankki Oyj:n vuoden 2018 vuosikertomuksen (www.aktia.com) liitteestä K2, s. 83–95, tai Aktia Pankki Oyj:n Capital and Risk Management Report -raportista (julkaistu englanniksi) konsernin verkkosivuilla www.aktia.com.

## Pankki- ja varainhoitotoiminta

### Luottoriskit

Aktian luottosalkku koostuu suurimmaksi osaksi asunto- tai kiinteistövuokaudellisista luotoista kotitalouksille ja yksityishenkilöille. Luottotusaste loan-to-value-suhteella (LTV) mitattuna on turvaavalla tasolla, ja matalan riskitason vuoksi Aktian luottosalkun luottojen laatu on hyvä. Vuoden 2019 lopussa LTV-taso oli keskimäärin 45 prosenttia koko luottosalkussa.

### Eräntyneet luotot viivästykseen pitempään (vrk) ja ECL vaiheiden mukaan

(milj. euroa) Vrk	31.12.2019			
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
≤ 30	45,9	23,0	0,5	69,4
josta kotitaloudet	36,3	21,6	0,4	58,3
> 30 ≤ 90	0,0	26,0	1,4	27,4
josta kotitaloudet	0,0	23,3	1,1	24,4
> 90	0,0	0,0	44,4	44,4
josta kotitaloudet	0,0	0,0	38,0	38,0

(milj. euroa) Vrk	31.12.2018			
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
≤ 30	39,3	14,9	0,1	54,2
josta kotitaloudet	36,5	13,5	0,1	50,1
> 30 ≤ 90	0,0	33,8	0,5	34,2
josta kotitaloudet	0,0	28,3	0,2	28,5
> 90	0,0	0,0	40,4	40,4
josta kotitaloudet	0,0	0,0	33,3	33,3

### Luottovastuut (sis. taseen ulkopuoliset erät) maksulainlyönnin todennäköisyyden (PD) mukaan

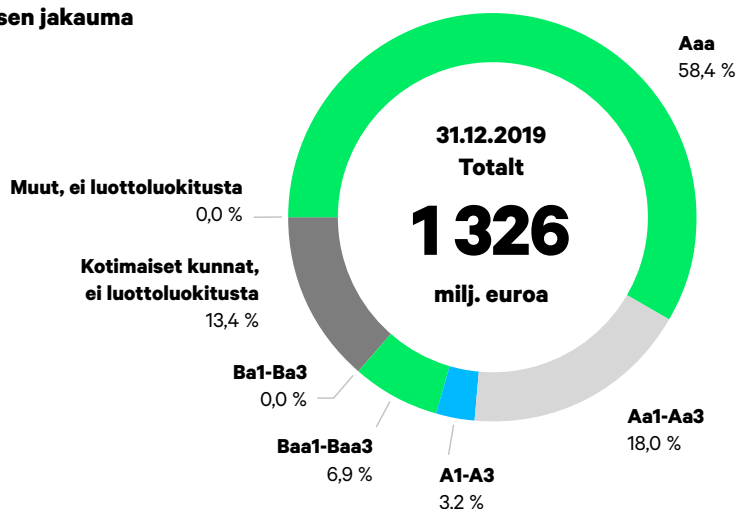
(milj. euroa)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Yritykset</b>		
PD-luokat A	199,5	152,3
PD-luokat B	707,7	563,5
PD-luokat C	552,1	417,5
Maksukyvyttömät	20,7	26,7
	1 480,0	1 159,2
Tappiovaraus (ECL)	-15,1	-24,1
Kirjanpitoarvo	1 464,9	1 135,1
<b>Kotitaloudet</b>		
PD-luokat A	3 448,6	3 482,4
PD-luokat B	837,8	974,8
PD-luokat C	781,1	617,5
Maksukyvyttömät	51,6	45,7
	5 119,1	5 120,4
Tappiovaraus (ECL)	-13,6	-14,9
Kirjanpitoarvo	5 105,5	5 105,5
<b>Muut</b>		
PD-luokat A	26,4	28,5
PD-luokat B	330,6	222,4
PD-luokat C	159,2	145,8
Maksukyvyttömät	0,9	0,9
	517,1	397,5
Tappiovaraus (ECL)	-0,5	0,2
Kirjanpitoarvo	516,7	397,3

### Markkinariskit

Markkinariskit syntyvät rahoitusmarkkinoilla hinnan ja riskitekijöiden muutosten seurauksena. Markkinariski sisältää korkoriskin, valuuttariskin sekä osake- ja kiinteistörisikin.

Korkoriski on markkinariskeista suurin. Rakenteellinen korkoriski syntyy korkosidonnaisuusaikojen eroista ja korollisten varojen ja velkojen uudelleenhinnoittelun yhteydessä. Pankkitoiminnassa rakenteellisia korkoriskejä hallitaan aktiivisesti erilaisilla liikejärjestelyillä vallitseva markkinatilanne huomioon ottaen joko suojaavilla johdannaisilla tai likviditeettisalkun kiinteäkorkoisilla sijoituksilla tai yhdistelemällä näitä.

## Pankkikonsernin likviditeettisalkun luottoluokituksen jakauma



Pankki mittaa korkoriskiä korkokatteen herkkyysoanalyysillä sekä korollisten varojen ja velkojen nykyarvolla, jolloin korkokäyrää stressitetaan erilaisilla dynaamisen tai paralleellin korkomuutoksen korkoskenaarioilla.

Rakenteellinen korkoriski -taulukossa esitetään korkokatteen korkoherkkyys siinä tapauksessa, että korkokäyrässä tapahtuu 1 prosenttiyksikön paralleeli muutos.

### Rakenteellinen korkoriski

Korkoherkkyysanalyysi 1 prosenttiyksikön paralleeli muutos korkokäyrään (milj. euroa)	Korkokatteen muutos			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Alas	Ylös	Alas	Ylös
Muutos tulevan 12 kuukauden aikana	0,1	5,1	0,0	8,1
Muutos 12-24 kuukauden aikana	0,8	19,0	0,6	22,8

Pankkitoiminnassa ei käydä osakekauppaa kaupankäyntitarkoituksessa eikä tehdä kiinteistösiijoituksia tuottotarkoituksessa.

Toimintaan liittyvät osakesijoitukset olivat 5 (4) miljoonaa euroa. Pankkikonsernilla ei ollut kiinteistöomistuksia kauden lopussa.

Pankkikonsernin yhteenlasketut valuuttavastuut olivat kauden lopussa 4,8 (3,6) miljoonaa euroa.

### Likviditeettireservi ja likviditeettiriskin mittaaminen

Likviditeettisalkku koostuu likviditeettitarpeen tyydyttämiseksi stressitilanteissa tarvittavista laadukkaista varoista. Likviditeettisalkun panttaamattomat rahoitusvarat, joita voidaan käyttää likviditeettireservinä, mukaan lukien käteisvarat, olivat markkina-arvoltaan 1 104 (965) miljoonaa euroa kauden lopussa.

Kaikki joukkovelkakirjalainat täyttivät keskuspankkirahoituksen kriteerit.

### Likviditeettireservi, markkina-arvo (milj. euroa)

	31.12.2019	31.12.2018
Käteiset varat ja rahavarat keskuspankeissa	271	247
Valtion, keskuspankkien tai kansainvälisten kehityspankkien liikkeeseen laskemat ja takaamat velkakirjat	195	205
Kuntien tai julkisen sektorin liikkeeseen laskemat tai takaamat velkapaperit	208	236
Liikkeeseen lasketut vakuudelliset joukkovelkakirjalainat (Covered Bonds)	430	241
Rahoituslaitosten liikkeeseen laskemat velkakirjat	0	37
Yritysten liikkeeseen laskemat velkapaperit (yritystodistus)	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>1104</b>	<b>965</b>

Likviditeettiriskiä seurataan muun muassa maksuvalmiusvaatimuksen (LCR) kautta. LCR mittaa lyhytaikaista likviditeettiriskiä, ja sen tehtävä on varmistaa, että Aktia Pankin panttaamattomista hyvälaatuisista varoista koostuva likviditeettireservi riittää kattamaan lyhytaikaiset ulospäin suuntautuvat nettovirrat stressitilanteissa seuraavien 30 päivän ajan. LCR vaihtelee ajan kuluessa muun muassa pankin liikkeeseen laskemien arvopapereiden erääntymisrakenteen mukaan. LCR oli 118 (134) prosenttia.

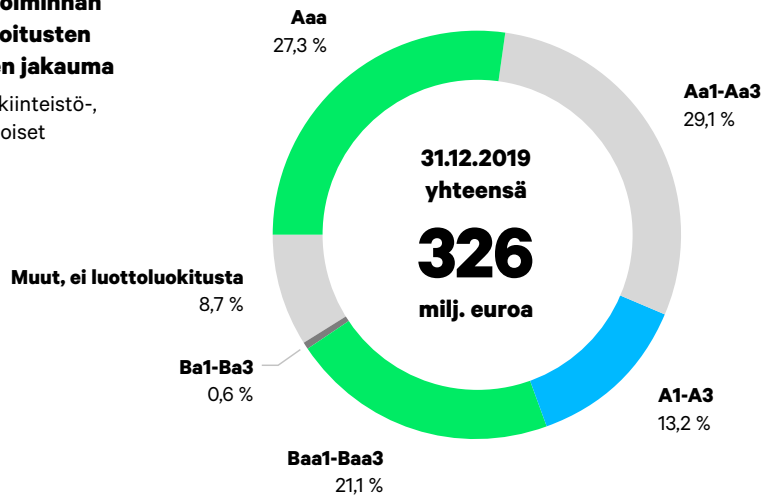
Likviditeettiriskiä seurataan myös pitkäaikaisen rahoituksen minimivaateen NSFR:n avulla, joka seuraa pitkäaikaista rakenteellista likviditeettiriskiä. NSFR oli 118 (119) prosenttia.

Maksuvalmiusvaatimus (LCR)*	31.12.2019	31.12.2018
LCR %	118 %	134 %

\* LCR on laskettu Euroopan komission lokakuussa 2014 julkaiseman asetuksen mukaisesti. Viranomaisen vähimmäisvaade LCR:lle on 100 prosenttia.

## Henkivakuutustoiminnan suorien korkosijoitusten luottoluokitusten jakauma

(pl. korkorahastot, kiinteistö-,  
osake- ja vaihtoehtoiset  
sijoitukset)



## Henkivakuutustoiminta

### Henkivakuutusyhtiön sijoitussalkku

Henkivakuutusyhtiön sijoitussalkun markkina-arvo oli 546 (551) miljoonaa euroa. Henkivakuutusyhtiön suorat kiinteistösijoitukset olivat 42 (39) miljoonaa euroa. Pääkaupunkiseudulla ja muissa Etelä-Suomen kasvukeskuksissa sijaitsevat kiinteistöt on pääasiassa vuokrattu pitkin vuokrasopimuksin.

#### Aktia Henkivakuutus, sijoitussalkun allokaatio

(milj. euroa)	31.12.2019		31.12.2018	
<b>Korkosijoitukset</b>	<b>387,7</b>	<b>71,0 %</b>	<b>428,8</b>	<b>77,7 %</b>
Valtionobligaatiot	112,8	20,7 %	84,3	15,3 %
Joukkovelkakirjat, pankki ja rahoitus	114,6	21,0 %	188,6	34,2 %
Joukkovelkakirjat, muut yritykset	80,4	14,7 %	61,3	11,1 %
Kasvumarkkinat (rahastoja)	50,1	9,2 %	46,9	8,5 %
High yield (rahastoja)	19,5	3,6 %	19,5	3,5 %
Trade Finance (rahastoja)	10,3	1,9 %	28,2	5,1 %
<b>Vaihtoehtoiset sijoitukset</b>	<b>6,8</b>	<b>1,2 %</b>	<b>4,5</b>	<b>0,8 %</b>
Private Equity yms.	6,8	1,2 %	4,5	0,8 %
<b>Kiinteistöt</b>	<b>68,7</b>	<b>12,6 %</b>	<b>67,2</b>	<b>12,2 %</b>
Suorat omistukset	42,5	7,8 %	38,6	7,0 %
Rahastot	26,2	4,8 %	28,5	5,2 %
<b>Rahamarkkina</b>	<b>48,0</b>	<b>8,8 %</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Käteisvarat</b>	<b>34,9</b>	<b>6,4 %</b>	<b>51,1</b>	<b>9,3 %</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>546,1</b>	<b>100,0 %</b>	<b>551,5</b>	<b>100,0 %</b>

### Henkivakuutusyhtiön markkinariski

Vakuutusvelkaan sisältyy 26,0 (16,0) miljoonan euron korkovaraus, jolla voidaan varmistaa tulevan korkovaateen täyttyminen. Korkosidonnaisen vakuutusvelan keskimääräinen diskonttokorko korkovaruksen purkamisen jälkeen on 2,3 prosenttia tulevalle 10 vuodelle. Sen jälkeen diskonttokorko on 3,1 prosenttia. Aktia Henkivakuutus arvioi korkovaruksen riittävyttä vuosittain ja korjaa korkovarausta tarvittaessa. Korkoriski on merkittävin henkivakuutusyhtiön vakuutusvelkaan liittyvä riski, ja se vaikuttaa kannattavuuteen taatun asiakaskoron tuottovaatimuksen kautta sekä vakavaraisuuteen varojen ja velkojen markkina-arvostuksen kautta. Sekä yhtiön korkosidonnaisten että sijoitussidonnaisten tase-erien korkoriski sijoitussalkussa ja vakuutusvelassa lasketaan korkostressillä (koron lasku), joka edustaa markkinakoron historiallista 99,5 %-persentiiliä. Laskettu vaikutus stressiskenaariossa, joka pitkien vastuiden vuoksi johtuu lähinnä vakuutusvelan markkina-arvon muutoksesta, oli -42 (-47) miljoonaa euroa.

# Keskeiset tapahtumat

## Aktia Varainhoito kokonaisuudessaan Aktia Pankin omistukseen

Aktia Pankki Oyj ja Aktia Varainhoito Oy:n vähemmistöomistaja Evergreen Holding Oy ovat sopineet, että Aktia Pankki ostaa koko Aktia Varainhoidon 24 prosentin vähemmistöosuuden. Aktia Varainhoito siirtyy näin kokonaisuudessaan Aktia Pankin omistukseen vuoden 2020 ensimmäisen vuosineljänneksen loppuun mennessä. Omistusrakenteen yksinkertaistamisen on tarkoitus tukea varainhoidon johtamista ja kehittämistä Aktian päivitetyn strategian mukaisesti.

## Aktia ostaa Alandian henkivakuutuskannan

Aktia Henkivakuutus Oy ja henkivakuutusyhtiö Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia ovat sopineet Alandian henkivakuutuskannan luovuttamisesta Aktialle. Siirron on tarkoitus tapahtua vuoden 2020 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Aktia hoitaa tälläkin hetkellä suurinta osaa Liv-Alandian vakuutuksista.

## Harkinnanvarainen lisäpääomavaatimus laskee

Finanssivalvonta on 13.12.2019 päätöksellä asettanut Aktia Pankki Oyj -konsernille harkinnanvaraisen lisäpääomavaatimuksen (pilari 2) luottolaitostoiminnasta annetun lain (610/2014) 11 luvun 6 §:n 2 momentin 1 kohdan a) alakohdan nojalla. Lisäpääomavaatimus on suuruudeltaan 1,25 % ja se tulee täyttää EU:n vakavaraisuusasetuksessa (EU 575/2013) tarkoitettulla ydinpääomalla (CET1). Vaatimus on voimassa toistaiseksi 30.6.2020 alkaen, kuitenkin enintään 30.6.2023 saakka. Aktian tämän hetkinen harkinnanvarainen lisäpääomavaatimus on 1,75 %.

## Johtoryhmän muutokset

Kauppatieteiden maisteri Niina Bergring nimitettiin Aktian Varainhoito-liiketoiminta-alueen johtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 1.1.2020 alkaen.

Osana päivitetyn strategian toteuttamista ja toiminnallisen tehokkuuden parantamista tehtiin johtoryhmän vastuualueisiin lisäksi seuraavat muutokset:

Aktian varatoimitusjohtaja Juha Hammarén keskittyy jatkossa konsernin strategiaan järjestelyihin, luottosalkun ja taseenhallinnan edelleen kehittämiseen sekä jatkaa Aktia Henkivakuutuksen hallituksen puheenjohtajana. Hammarén jatkaa myös Aktian johtoryhmän jäsenenä sekä toimitusjohtajan varamiehenä.

HR-johtaja ja johtoryhmän jäsen Anu Tuomolin otti vastuun operatiivisesta toiminnasta vastaavan johtajan (COO) tehtävät ja vastaa jatkossa HR, Business Risk Management, Production Center sekä Data & Analytiikka -toiminnoista.

Johtoryhmän vastuiden muutos tuli voimaan 1.11.2019 alkaen.

## Strategia ja pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Aktia päivitti strategiaansa ja pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteensa pääomamarkkinapäivän yhteydessä 10.9.2019. Uuden, aina vuoteen 2023 ulottuvan strategiapäivityksen mukaisesti Aktia hakee entistä vahvemmin kasvua varainhoidosta ja uusista asiakkaista Suomen kasvukeskuksissa sekä jatkaa toimintansa tehostamista entisestään. Strategian tavoitteena on tukea Aktian kasvutavoitteita sekä viedä yhtiötä kohti uutta visiota olla ”Se hyvä pankki. Ja erinomainen varainhoitaja”

## Palvelumallin uudistus ja yhteistoimintaneuvottelut

Aktiassa 19.9.2019 käynnistetyt yhteistoimintaneuvottelut saatiin päätökseen 31.10.2019 Neuvotteluiden päätyttyä yhtiö on tehnyt päätökset muutoksista, joiden seurauksena 92 tehtävää päättyi ja arviolta 50 henkilölle tarjotaan uutta tehtävää. Aktia hakee kasvua kasvukeskuksista ja yhdistää 18 konttoriaan toiseen konttoriin. Aktia uudistaa nyt voimakkaasti toimintatapaansa sekä palvelumalliaan ja luo tulevaisuuden pankkia.



## Aktia mukana Suomen ensimmäisessä sähköisessä asuntokaupassa

Aktia oli mukana 18.6.2019 Suomen ensimmäisessä sähköisellä järjestelmällä hoidetussa asunto-osakkeen asuntokaupassa, jossa kauppaprosessin kaikki vaiheet aina kaupakirjan hyväksynnästä varainsiirtoveroon tapahtuivat sähköisesti. Aktia on ollut alusta mukana kehittämässä digitaalista asuntokauppaa ja muiden suomalaisten pankkien kanssa mukana yhteisyrityksessä, joka omistaa digitaalisen asuntokauppajärjestelmän (DIAS). DIAS on alusta, joka toimii kiinteistönvälitysohjelmistojen, rakennuttajien sekä pankkien välisenä järjestelmänä ja mahdollistaa asuntokaupan digitalisoimisen. Alusta pohjautuu lohkoketjuteknologiaan.

## Uusi digitaalinen Sijoitusapuri-ratkaisu otettiin käyttöön

Aktia lanseerasi kesällä 2019 uuden digitaalisen Sijoitusapuri-ratkaisun, jonka tavoitteena on tuoda digitaalisen säästämisen ja sijoittamisen työkalu helposti saataville. Sijoitusapurin avulla Aktian asiakas voi määrittää oman säästö-tavoitteensa ja valita sopivimmat työkalut tavoitteen saavuttamiseksi. Asiakkaan näkökulmasta Sijoitusapuri uudistaa ja digitalisoi monia keskeisiä pankkipalveluita ja tekee asiointista sujuvampaa. Sijoitusapuri on suunniteltu tiiviissä yhteistyössä Aktian asiakkaiden kanssa.

## Aktia myi omistuksensa Oy Samlink Ab:ssä

Aktia solmi 23.1.2019 sopimuksen myydä omistuksensa (22,56 %) Oy Samlink Ab:ssä Cognizant Technology Solutions Finland Oy:lle. Myynti saatettiin päätökseen 1.4.2019. Aktia teki vuonna 2013 strategisen päätöksen uudistaa peruspankkijärjestelmäänsä ja siten luopua Samlinkin järjestelmäympäristöstä. Liiketoimesta syntyi toisella vuosineljänneksellä noin 9,6 miljoonan euron myyntivoitto, joka vaikuttaa konsernin vuoden 2019 raportoituun liikevoittoon. Liiketoimi ei kuitenkaan vaikuta konsernin vertailukelpoiseen liikevoittoon.

## Liiketoimintasegmenttien uusi jako

Aktia on siirtynyt seuraaviin kolmeen raportoivaan liiketoimintasegmenttiin: Pankkitoiminta, Varainhoito ja Konsernitoiminnot. Aktia raportoi uusien liiketoimintasegmenttien mukaisesti 1.1.2019 alkaen. Uuden Pankkitoiminta-segmentin muodostavat aiempi segmentti Personal & Corporate Banking sekä Aktian yksityispankkitoiminta ja instituutioasiakkaiden pankkitoiminta, joka sisältyi aiemmin Omaisuudenhoito-segmenttiin. Uusi segmentti Varainhoito koostuu aiemmasta segmentistä Omaisuudenhoito pois lukien yksityispankkitoiminta ja instituutioasiakkaiden pankkitoiminta, jotka sisältyvät vastedes uuteen segmenttiin Pankkitoiminta. Keskeiset toiminnot, mukaan lukien konsernin treasurytoiminta, kuuluvat edelleen segmenttiin Konsernitoiminnot.

# Muut tiedot

	Pitkäaikainen varainhankinta	Lyhytaikainen varainhankinta	Näkymät	Covered Bonds
Moody's				
Investors Service	A1	P-1	vakaa	Aaa
Standard & Poor's	A-	A-2	vakaa	-

## Tapahtumia tilikauden päättymisen jälkeen

Aktia saavutti luokituksen B kansainvälisessä yritys vastuuta koskevassa CDP-vertailussa, mikä on yli eurooppalaisen rahoitusalan keskiarvon. Tämä on merkittävä parannus viime vuoden luokitukseen D-. CDP (aiemmin Carbon Disclosure Project) on maailmanlaajuinen voittoa tavoittelematon järjestö, joka kerää ja levittää yritys kohtaista tietoa muun muassa ilmastonmuutoksen hillitsemisestä sekä kasvihuonepäästöistä. Saavutettu B-luokitus tarkoittaa sitä, että Aktiasta on tullut entistä parempi huomioimaan ilmastonmuutoksen mukanaan tuomat riskit ja mahdollisuudet ja että Aktia on aktiivinen ilmastokysymyksiin liittyvien toimenpiteiden suhteen.

Aktia Pankki Oyj on suunnatussa osakeannissa 13.2.2020 laskenut liikkeelle 744 696 uutta osaketta osana Aktia Varainhoito Oy:n 24 prosentin vähemmistöosuuden hankintaa. Osakkeet on laskettu liikkeelle yhtiökokouksen 11.4.2019 antaman liikkeellelaskuvaltuutuksen nojalla. Uudet osakkeet merkitään kaupparekisteriin 14.2.2020 ja kaupankäynti alkaa Helsinki Nasdaq Oy:ssä 17.2.2020. Liikkeellelaskun jälkeen Aktian osakkeiden määrä nousee 69 917 133 osakkeeseen.

Aktia Henkivakuutus Oy ja Vakuutusosakeyhtiö Liv-Alandia ovat sopineet, että Alandian henkivakuutus kanta luovutetaan Aktialle. Siirron on tarkoitus tapahtua vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä.

## Luottoluokitus

Standard & Poor's vahvisti 18.12.2018 näkemyksensä Aktia Pankki Oyj:n luottokelpoisuudesta. Pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitus on A- ja lyhytaikaisen varainhankinnan luottoluokitus A2. Näkymät ovat vakaat.

Moody's Investors Service vahvisti 13.9.2019 Aktia Pankin pitkän ja lyhyen aikavälin talletusten luokituksen. Vakuudettomien etuoikeutettujen lainojen luokitus oli A1/P-1.

Moody's Investors Servicen Aktia Pankin pitkäaikaisille kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille (Covered Bonds) myöntämä luokitus on Aaa. Näkymät ovat vakaat.

## Lähipiiri

Lähipiiri käsittää määrävälisessä asemassa olevat osakkeenomistajat ja johtavassa asemassa olevat avainhenkilöt ja näiden perheenjäsenet sekä yritykset, joissa johtavassa asemassa olevalla avainhenkilöllä on määräysvalta. Aktian avainhenkilöitä ovat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, toimitusjohtajan varamies sekä muut johtoryhmän jäsenet.

Lähipiiritietoja kuvataan tarkemmin vuoden 2018 tilinpäätöksen liitetiedoissa K44 ja M44.

## Henkilöstö

Kokoajaisten työntekijöiden määrä oli joulukuun lopussa 776 (31.12.2018; 779). Kokoajaisten työntekijöiden keskimääräinen lukumäärä oli 787 (1.1.-31.12.2018; 803).

## Kannusteohjelma

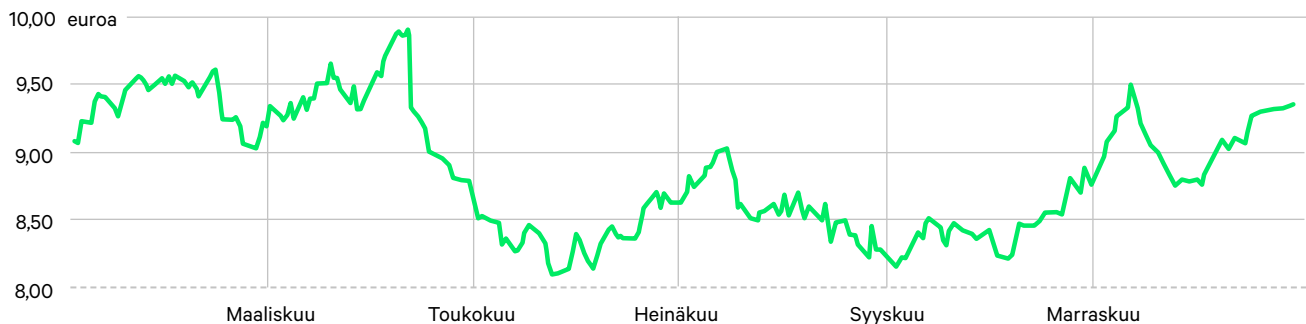
Aktia Pankki Oyj otti vuonna 2018 käyttöön uuden pitkän aikavälin osakesäästöohjelman Aktia-konsernin työntekijöille tukemaan Aktian strategian toteuttamista.

AktiaUna-osakesäästöohjelmassa Aktian noin 800:lle työntekijälle tarjotaan mahdollisuus säästää 2-4 prosenttia palkastaan (johtoryhmä enintään 7 prosenttia) ja hankkia säästösummalla säännöllisesti Aktian osakkeita 10 prosenttia matalampaan hintaan. Lisäksi osallistujia kannustetaan antamalla heille maksuttomia lisäosakkeita osakesäästöohjelmassa hankituilla osakkeilla noin kahden vuoden kuluttua.

Yllämainitun AktiaUna-osakesäästöohjelman puitteissa noin 60 avainhenkilölle, mukaan lukien toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet, on tarjottu mahdollisuutta osallistua lisäksi osakesäästöohjelman suoriteperusteiseen osaan. Ansaintakriteerit ovat Aktia-konsernin vertailukelpoinen liikevoitto ja nettopalkkiot tuotot kyseisen jakson osalta.

Kannusteohjelmat esitellään tarkemmin osoitteessa [www.aktia.com](http://www.aktia.com) > Johto ja hallinto > Palkitseminen.

## Aktian osakkeen kurssikehitys 2.1.–30.12.2019



## Aktia Pankki Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen 2019 päätökset

Aktia Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous 11.4.2019 vahvisti emoyhtiön ja konsernin tilinpäätökset sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille, toimitusjohtajalle ja tämän varamiehelle.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta 1.1.–31.12.2018 jaetaan osinkona 0,61 euroa osakkeelta eli yhteensä noin 42 miljoonaa euroa.

Christina Dahlblom, Stefan Damlin, Maria Jerhamre Engström, Johannes Schulman, Lasse Svens ja Arja Talma valittiin uudelleen hallituksen jäseniksi. Uusiksi hallituksen jäseniksi valittiin OTK, asianajaja Tarja Wist ja KTM, OTK Johan Hammarén. Kaikki hallituksen jäsenet valittiin yhdeksi toimikaudeksi, joka jatkuu seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun asti. Hallitus valitsi Lasse Svensin puheenjohtajaksi järjestymiskokouksessaan yhtiökokouksen jälkeen.

Yhtiökokous vahvisti tilintarkastajien lukumääräksi yksi ja valitsi yhtiön tilintarkastajaksi KPMG Oy Ab:n.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen enintään 6 896 000 osakkeen osakeantivaltuutuksesta, valtuutuksesta ostaa omia osakkeita käytettäväksi yhtiön osakepalkkio-ohjelmaan ja/tai yhtiön hallintoelinten jäsenten palkkioiden maksuun sekä valtuutuksesta myydä omia osakkeita.

Edellä mainitut ehdotukset on julkaistu kokonaisuudessaan yhtiökokouskutsutekstissä osoitteessa [www.aktia.com](http://www.aktia.com) kohdassa Tietoa Aktiasta > Johto ja hallinto > Yhtiökokous > Yhtiökokous 2019.

## Osakepääoma ja omistajat

Aktia Pankki Oyj:n osakepääoma on 163 miljoonaa euroa. Joulukuun 2019 lopussa Aktia-osakkeiden lukumäärä oli 69 172 437. Rekisteröityjen omistajien kokonaislukumäärä oli 35 718 (31.12.2018; 37 475). Osakkeista 9,3 prosenttia oli ulkomaisessa omistuksessa. Joulukuun 2019 lopussa rekisteröimättömiä osakkeita oli 765 483 eli 1,1 prosenttia koko osakemäärästä. Konsernin omien osakkeiden omistus 31.12.2019 oli 29 321 (31.12.2018; 111 430) Aktia-osaketta. Aktia Pankki Oyj:n pörssi-arvo kauden viimeisen kauppapäivän lopussa 30.12.2019 oli 646 miljoonaa euroa. Aktia-osakkeen päätöskurssi 30.12.2019 oli 9,34 euroa. Korkeimmillaan Aktia-osakkeella käyntiin kauppaa 9,90 eurolla ja alimmillaan 8,08 eurolla.

Aktia-osakkeen keskimääräinen päivittäinen vaihto tammijoulukuussa 2019 oli 299 690 euroa tai 33 848 osaketta.

## Taloudelliset tavoitteet vuoteen 2023

Hallituksen syyskuussa 2019 vahvistamat taloudelliset tavoitteet ovat:

- vertailukelpoinen liikevoitto 100 miljoonaa euroa (2019; 68,2 miljoonaa euroa),
- oman pääoman tuotto (ROE) yli 11 prosenttia (2019; 10,3 prosenttia),
- vertailukelpoinen kulu/tuotto-suhde alle 0,60 (2019; 0,66) sekä
- ydinpääoman suhde (CET 1) 1,5–3 prosenttiyksikköä viranomaisvaateen yläpuolella (2019; 3,4 prosenttiyksikköä vähimmäisvaateen 11,3 prosenttia yläpuolella).

## Yritysvastuu

Yritysvastuu on osa strategiaamme ja tukee arvonluontiamme asiakkaille. Tärkeimpiä yritysvastuun painopisteitämme on vähentää asiakaskirjeitä, hillitä päästöjä, ylläpitää asiakastyytyväisyyttä, kehittää johtamista ja henkilöstön hyvinvointia.

Aktian omien osakerahastojen hiilijalanjälki oli keskimäärin 51 % (30.6.2019; 50 %) pienempi kuin vertailumarkkinoiden. Tavoitteenamme on pitkällä tähtäimellä pienempi hiilijalanjälki kuin vertailumarkkinalla. Myös asiakaspalvelumme onnistumista kuvaava Personal ja Premium Banking -asiakkaiden asiakaskohtaamisten tyytyväisyys oli varsin hyvä 66, kun tavoitteenamme on ylittää 50. Asiakastyytyväisyys kuvaa onnistumistamme asiakaspalvelussa.

Aktia on edistänyt myös konkreettisesti vastuullisuustyön toteuttamista viimeisen puolen vuoden aikana. Valitsimme toimintaamme ohjaamaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteet keväällä valitsemillemme teemoille. Aktian valitsemat 10 YK:n kestävän kehityksen teemaa ovat: 1 (ei köyhyyttä), 3 (terveyttä ja hyvinvointia), 4 (hyvä koulutus), 8 (ihmisarvoista työtä ja talouskasvua), 9 (kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja), 10 (eriarvoisuuden vähentäminen), 11 (kestävät kaupungit ja yhteisöt), 12 (vastuullista kuluttamista), 13 (ilmastotekoja) ja 17 (yhteistyö ja kumppanuus).

Merkittäviä toimenpiteitä olivat lisäksi vihreän hankintaohjeen, toimittajien eettisten käytäntösääntöjen ja vastuullisuusriskianalyysin laatiminen. Jatkoimme myös WWF:n Green Office -ympäristöjärjestelmän rakentamista päätoimipisteeseemme ja aloimme kehittää uusia tapoja työntekoon.

## Riskit ja näkymät

### Riskit

Aktian tulokseen vaikuttavat useat tekijät, joista tärkeimmät ovat yleinen taloustilanne, osake-, korko- ja valuuttakurssien vaihtelu sekä kilpailutilanne. Niissä tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa pankki-, vakuutus- ja omaisuudenhoitopalvelujen kysyntään.

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

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

Raha- ja velkamarkkinoiden tehokas toiminta on oleellista Aktian jälleenrahoitukselle. Muiden pankkien tavoin Aktia tarvitsee kotitalouksien talletuksia kattaakseen osan likviditeettitarpeestaan.

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

Lisääntynyt pankki- ja vakuutustoiminnan sääntely on tiukentanut pankkiin kohdistuvia pääoma- ja likviditeetti-vaateita. Uusi sääntely on myös kiristänyt kilpailua talletuksista, kasvattanut pitkäaikaisen rahoituksen vaatimuksia ja nostanut kiinteitä kustannuksia.

### Näkymät 2020

Luottokannan ja hallinnoitavien asiakasvarojen odotetaan jatkavan kasvuaan vuonna 2020. Alhaisena pysyvä korkotilanne painaa kokonaiskorkokatetta edelleen vuonna 2020.

Epävakaa talouskehitys tuo yhä epävarmuutta ennusteeseen, mikä voi vaikuttaa merkittävästi erityisesti omaisuudenhoito- ja sijoitustoiminnan palkkio- ja henkivakuutusnetosta saattaviin tuottoihin.

**Epävarmasta talouskehityksestä huolimatta vertailukelpoisen liikevoiton 2020 odotetaan olevan hieman korkeampi kuin vuonna 2019.**

# Taulukot ja osavuosisikatsauksen liitteet

## Tunnusluvut

(milj. euroa)	2019	2018	Δ %	4Q2019	3Q2019	2Q2019	1Q2019	4Q2018
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,90	0,81	10 %	0,23	0,16	0,30	0,21	0,09
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,85	0,67	28 %	0,06	0,17	0,38	0,25	0,08
Oma pääoma / osake (NAV), euroa* <sup>1</sup>	8,82	8,56	3 %	8,82	8,76	8,58	8,81	8,56
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin (pl. omat osakkeet), milj. kpl <sup>2</sup>	69,0	68,8	0 %	69,0	69,0	69,0	69,0	68,8
Osakkeiden määrä kauden lopussa (pl. omat osakkeet), milj. kpl <sup>1</sup>	69,1	68,9	0 %	69,1	69,1	69,1	69,0	68,9
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	10,3	9,4	9 %	10,5	7,4	13,7	9,4	4,4
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	0,65	0,60	8 %	0,66	0,47	0,85	0,59	0,28
Kulu/tuotto-suhde*	0,65	0,68	-4 %	0,64	0,71	0,58	0,69	0,83
Ydinpääoman suhde, CET1 (pankkikonserni), % <sup>1</sup>	14,7	17,5	-16 %	14,7	15,6	16,5	16,9	17,5
Ensisijaisten omien varojen suhde (pankkikonserni), % <sup>1</sup>	14,7	17,5	-16 %	14,7	15,6	16,5	16,9	17,5
Vakavaraisuusaste (pankkikonserni), % <sup>1</sup>	18,6	20,5	-9 %	18,6	20,0	18,6	19,4	20,5
Riskipainotetut sitoumukset (pankkikonserni) <sup>1</sup>	2 636,9	2 199,2	20 %	2 636,9	2 495,4	2 383,5	2 305,2	2 199,2
Vakavaraisuusaste (rahoitus- ja vakuutusryhmittymä), % <sup>1</sup>	131,6	166,1	-21 %	131,6	129,4	148,6	154,7	166,1
Omavaraisuusaste, %* <sup>1</sup>	6,4	6,3	3 %	6,4	6,4	6,3	6,3	6,3
Konsernivarat* <sup>1</sup>	2 109,7	2 112,9	0 %	2 109,7	2 208,9	2 188,2	2 675,9	2 112,9
Asiakasvarat* <sup>1,3</sup>	9 853,1	8 353,4	18 %	9 853,1	9 849,4	9 326,5	8 786,3	8 353,4
Ottolainaus yleisöltä <sup>1</sup>	4 059,8	3 962,5	2 %	4 059,8	4 116,3	4 139,9	3 999,4	3 962,5
Antolainaus yleisölle <sup>1</sup>	6 429,1	6 106,7	5 %	6 429,1	6 273,5	6 246,4	6 156,7	6 106,7
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta*	118,6	105,6	12 %	39,5	28,5	26,0	24,6	19,3
Liikekustannussuhde, % (henkivakuutusyhtiö)* <sup>2</sup>	73,9	77,0	-4 %	73,9	75,5	76,6	78,2	77,0
Vakavaraisuusaste (henkivakuutusyhtiö), %	192,1	229,8	-16 %	192,1	166,3	188,5	200,5	229,8
Solvenssi II -pääoma (henkivakuutusyhtiö)	166,3	175,5	-5 %	166,3	153,1	160,9	166,1	175,5
Sijoitukset käyvin arvoon (henkivakuutusyhtiö)* <sup>1</sup>	1 345,0	1 230,5	9 %	1 345,0	1 331,7	1 321,7	1 302,9	1 230,5
Vakuutusvelka, korkotuottoiset vakuutukset <sup>1</sup>	390,4	398,9	-2 %	390,4	381,9	387,8	396,9	398,9
Vakuutusvelka, sijoitussidonnaiset vakuutukset <sup>1</sup>	869,4	756,8	15 %	869,4	844,7	832,1	812,8	756,8
Konsernin henkilöstön määrä (kokopäiväresurssit), keskimäärin	787	803	-2 %	773	804	794	778	780
Konsernin henkilöstön määrä (kokopäiväresurssit), kauden lopussa <sup>1</sup>	776	779	0 %	776	767	828	774	779
<b>Vaihtoehtoiset tunnusluvut ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>								
Vertailukelpoinen kulu/tuotto-suhde*	0,66	0,69	-4 %	0,64	0,65	0,69	0,69	0,79
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (EPS), euroa*	0,79	0,77	3 %	0,23	0,20	0,16	0,21	0,12
Vertailukelpoinen osakekohtainen oman pääoman tuotto, (ROE)*	9,1	9,0	2 %	10,5	9,2	7,2	9,4	5,6

\* Aktia on määritellyt konsernin taloudellisissa raporteissa käytettävät vaihtoehtoiset tunnusluvut Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) asettamien vaihtoehtoisia tunnuslukuja koskevien suuntaviivojen mukaan. Vaihtoehtoiset tunnusluvut (Alternative Performance Measures, APM) ovat tunnuslukuja, joita ei ole määritetty IFRS-säännöksissä, vakavaraisuussäännöksissä (CRD/CRR) tai Solvenssi II-säännöksissä (SII). Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei näin ollen pidä nähdä IFRS:n mukaisia tunnuslukuja korvaavina lukuina. Vaihtoehtoiset tunnusluvut helpottavat kausien vertailua ja tuovat tulosraporttien käyttäjille lisää käyttökelpoista tietoa. Vuoden 2017 toisesta vuosineljänneksestä lähtien Aktia raportoi uusia vaihtoehtoisia tunnuslukuja, joista konsernin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät on jätetty pois. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät eivät liity juoksevaan toimintaan, ja niitä ovat uudelleenjärjestelyihin, toimintojen myyntiin ja juoksevasta toiminnasta poikkeaviin varojen arvonalentumisiin liittyvät tulot ja menot. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät esitellään konsernin tuloslaskelmassa ja laajassa tuloslaskelmassa olevassa taulukossa.

<sup>1</sup>) Kauden lopussa

<sup>2</sup>) Kumulatiivinen vuoden alusta

<sup>3</sup>) Ei sisällä rahastojen rahastovaroja (vertailukaudet laskettu uudelleen)

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet ovat luettavissa Aktia Pankki Oyj:n vuosikertomuksesta 2018, s. 71.

## Konsernin tuloslaskelma

(milj. euroa)	Liite	2019	2018	Δ %
Korkokate	3	77,6	85,9	-10 %
Osingot		0,5	0,1	306 %
Palkkiotuotot		107,7	107,9	0 %
Palkkiokulut		-11,3	-12,3	8 %
Nettopalkkiotuotot		96,4	95,6	1 %
Henkivakuutusnetto	4	30,0	21,4	40 %
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	5	5,6	4,9	16 %
Liiketoiminnan muut tuotot		11,4	2,3	396 %
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>		<b>221,4</b>	<b>210,1</b>	<b>5 %</b>
Henkilöstökulut		-69,0	-66,7	3 %
IT-kulut		-26,2	-25,6	2 %
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-19,5	-12,4	57 %
Liiketoiminnan muut kulut		-29,2	-38,3	-24 %
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>		<b>-143,9</b>	<b>-143,0</b>	<b>1 %</b>
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	7	-4,5	-0,8	431 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		1,7	1,3	26 %
<b>Liikevoitto</b>		<b>74,8</b>	<b>67,6</b>	<b>11 %</b>
Verot		-12,9	-11,6	12 %
<b>Tilikauden voitto</b>		<b>61,8</b>	<b>56,0</b>	<b>10 %</b>
<b>Josta:</b>				
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus		61,8	56,0	10 %
<b>Yhteensä</b>		<b>61,8</b>	<b>56,0</b>	<b>10 %</b>
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa		0,90	0,81	10 %
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EPS), euroa		0,90	0,81	10 %
<b>Liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>				
Liikevoitto		74,8	67,6	11 %
Liiketoiminnan tuotot:				
Visa Europen myynnistä Visa Inc:lle saatu lisätuotto		-0,5	-	-
Folksam Vahinkovakuutuksen osakkeiden myynnistä saatu voitto		-	-4,0	-
Bohemian Wrappsody osakeomistuksen arvonmuutos		-	1,0	-
Oy Samlink Ab:n osakkeiden myynnistä saatu voitto		-9,6	-	-
Aktia Kiinteistönvälitys Oy:n myynnistä saatu voitto		-	-1,1	-
Liiketoiminnan kulut:				
Uudelleenjärjestelykulut		3,5	1,8	93 %
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>		<b>68,2</b>	<b>65,4</b>	<b>4 %</b>

## Konsernin laaja tuloslaskelma

(milj. euroa)	2019	2018	Δ %
Tilikauden voitto	61,8	56,0	10 %
<b>Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen:</b>			
Rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon	2,8	-8,9	-
Kassavirtasuojausten arvostuksen muutos käypään arvoon	-	0,1	-
Rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan	-5,3	-1,1	-371 %
Laaja tulos eristä, jotka voidaan siirtää tuloslaskelmaan	-2,6	-10,0	74 %
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	-0,3	0,0	-
Laaja tulos eristä, joita ei voida siirtää tuloslaskelmaan	-0,3	0,0	-
<b>Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>59,0</b>	<b>46,0</b>	<b>28 %</b>
<b>Laajan tuloslaskelman tulos josta:</b>			
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	59,0	46,0	28 %
<b>Yhteensä</b>	<b>59,0</b>	<b>46,0</b>	<b>28 %</b>
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,85	0,67	28 %
Laimennusvaikutuksella oikaistu laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,85	0,67	28 %
<b>Laajan tuloslaskelman tulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>			
Laajan tuloslaskelman tulos	59,0	46,0	28 %
Liiketoiminnan tuotot:			
Visa Europen myynnistä Visa Inc:lle saatu lisätuotto	-0,4	-	-
Folksam Vahinkovakuutuksen osakkeiden myynnistä saatu voitto	-	-4,0	-
Bohemian Wrappsody osakeomistuksen arvonmuutos	-	0,8	-
Oy Samlink Ab:n osakkeiden myynnistä saatu voitto	-9,6	-	-
Aktia Kiinteistönvälitys Oy:n myynnistä saatu voitto	-	-1,1	-
Liiketoiminnan kulut:			
Uudelleenjärjestelykulut	2,8	1,5	93 %
<b>Vertailukelpoinen laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>51,8</b>	<b>43,3</b>	<b>20 %</b>

## Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät konsernin tuloslaskelmassa ja laajassa tuloksessa

(milj. euroa)	2019	2018	Δ %
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	0,5	2,9	-84 %
Liiketoiminnan muut tuotot	9,6	1,1	798 %
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>10,1</b>	<b>4,0</b>	<b>151 %</b>
Henkilöstökulut	-2,2	-1,8	23 %
Liiketoiminnan muut kulut	-1,3	0,0	-
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-3,5</b>	<b>-1,8</b>	<b>93 %</b>
<b>Liikevoitto</b>	<b>6,5</b>	<b>2,2</b>	<b>199 %</b>
Verot	0,6	0,6	7 %
<b>Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>7,2</b>	<b>2,8</b>	<b>159 %</b>

## Konsernin tase

(milj. euroa)	Liite	31.12.2019	31.12.2018	Δ %
<b>Varat</b>				
Korolliset arvopaperit		19,4	8,7	122 %
Osakkeet ja osuudet		148,1	136,2	9 %
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset		871,6	757,8	15 %
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	8	1 039,1	902,7	15 %
Korolliset arvopaperit		1 240,3	1 340,9	-8 %
Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	8	1 240,3	1 340,9	-8 %
Korolliset arvopaperit	7,8	336,5	308,0	9 %
Saamiset Suomen Pankilta ja luottolaitoksilta	7,8	17,3	23,1	-25 %
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	7,8	6 429,1	6 106,7	5 %
Käteiset varat	8	315,4	289,2	9 %
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat		7 098,3	6 727,0	6 %
Johdannaissopimukset	6,8	68,1	70,0	-3 %
Sijoitukset, osakkuusyrietykset ja joint ventures		0,1	0,1	14 %
Aineettomat hyödykkeet		62,8	66,7	-6 %
Käyttöoikeusomaisuus		11,8	-	-
Sijoituskiinteistöt		42,2	39,1	8 %
Muut aineelliset hyödykkeet		2,1	3,2	-34 %
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet		118,9	109,0	9 %
Muut varat		128,9	114,9	12 %
Verosaamiset		3,3	2,4	39 %
<b>Varat yhteensä</b>		<b>9 697,1</b>	<b>9 266,8</b>	<b>5 %</b>
<b>Velat</b>				
Velat keskuspankeille		400,0	400,0	0 %
Velat luottolaitoksille		197,6	202,6	-2 %
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille		4 059,8	3 962,5	2 %
Talletukset	8	4 657,5	4 565,1	2 %
Johdannaissopimukset	6,8	9,8	17,1	-43 %
Liikkeeseen lasketut velkakirjat		2 622,7	2 460,3	7 %
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		215,4	207,8	4 %
Muut velat luottolaitoksille		35,1	45,6	-23 %
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille		150,0	100,0	50 %
Muut rahoitusvelat	8	3 023,1	2 813,7	7 %
Vakuutusvelka, riskivakuutukset ja korkotuottoiset vakuutukset		390,4	398,9	-2 %
Vakuutusvelka, sijoitussidonnaiset vakuutukset		869,4	756,8	15 %
Vakuutusvelka		1 259,8	1 155,7	9 %
Muut velat		81,1	70,8	14 %
Varaukset		1,0	0,8	32 %
Tuloverovelat		4,3	3,3	29 %
Laskennalliset verovelat		50,5	50,3	0 %
Verovelat		54,8	53,6	2 %
<b>Velat yhteensä</b>		<b>9 087,1</b>	<b>8 676,9</b>	<b>5 %</b>
<b>Oma pääoma</b>				
Sidottu oma pääoma		178,1	180,7	-1 %
Vapaa oma pääoma		431,9	409,3	6 %
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>610,0</b>	<b>589,9</b>	<b>3 %</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>		<b>9 697,1</b>	<b>9 266,8</b>	<b>5 %</b>



## Konsernin taseen ulkopuoliset sitoumukset

(milj. euroa)	31.12.2019	31.12.2018	Δ %
Takaukset	28,3	31,2	-9 %
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	5,5	3,6	53 %
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	33,7	34,7	-3 %
Käyttämättömät luottojärjestelyt	592,4	456,1	30 %
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	14,4	27,2	-47 %
Asiakkaan hyväksi tehdyt peruuttamattomat sitoumukset	606,9	483,3	26 %
<b>Yhteensä</b>	<b>640,6</b>	<b>518,0</b>	<b>24 %</b>

## Konsernin oman pääoman muutos

(milj. euroa)	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Osake- perusteisten korvausten rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Voittovarat	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2018</b>	<b>163,0</b>	<b>51,5</b>	<b>1,5</b>	<b>108,4</b>	<b>273,6</b>	<b>598,0</b>
IFRS 9:n siirtymävaikutukset		-23,9			5,9	-18,0
Osakeanti				0,6		0,6
Omien osakkeiden myynti				0,0	1,2	1,2
Osingonjako					-37,8	-37,8
Kauden voitto					56,0	56,0
Rahoitusvarat		-10,1				-10,1
Kassavirran suojaus		0,1				0,1
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt					0,0	0,0
Kauden laajan tuloslaskelman tulos		-10,0			56,0	46,0
Muutos osakeperusteisissa maksuissa (IFRS 2)			-0,1			-0,1
<b>Oma pääoma 31.12.2018</b>	<b>163,0</b>	<b>17,7</b>	<b>1,4</b>	<b>108,9</b>	<b>298,9</b>	<b>589,9</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2019</b>	<b>163,0</b>	<b>17,7</b>	<b>1,4</b>	<b>108,9</b>	<b>298,9</b>	<b>589,9</b>
Osakeanti				1,3		1,3
Omien osakkeiden myynti				0,0	0,8	0,7
Osingonjako					-42,1	-42,1
Kauden voitto					61,8	61,8
Rahoitusvarat		-2,6				-2,6
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt					-0,3	-0,3
Kauden laajan tuloslaskelman tulos		-2,6			61,5	59,0
Muutos osakeperusteisissa maksuissa (IFRS 2)			1,2			1,2
<b>Oma pääoma 31.12.2019</b>	<b>163,0</b>	<b>15,1</b>	<b>2,6</b>	<b>110,2</b>	<b>319,1</b>	<b>610,0</b>

## Konsernin rahavirtalaskelma

(milj. euroa)	2019	2018	Δ %
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Liikevoitto	74,8	67,6	11 %
Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta	6,8	12,1	-44 %
Purettu käyvän arvon suojaus	7,5	-	-
Maksetut tuloverot	-11,9	-6,2	-92 %
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta</b>	<b>77,1</b>	<b>73,4</b>	<b>5 %</b>
Liiketoiminnan saamisten lisäys (-) tai vähennys (+)	-405,1	184,6	-
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	381,1	-216,8	-
<b>Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>53,1</b>	<b>41,3</b>	<b>29 %</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Hankinnat, tytäryhtiöt ja joint ventures	-	-0,2	-
Tytäryhtiöiden ja osakkuusyritysten myynti	9,6	1,0	894 %
Investoinnit sijoituskiinteistöihin	-7,9	-5,0	-56 %
Sijoituskiinteistöjen luovutukset	10,8	21,1	-49 %
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-7,8	-6,3	-23 %
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	0,0	0,0	-
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>4,8</b>	<b>10,6</b>	<b>-55 %</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	7,5	-27,4	-
Osinko/emissio määräysvallattomille omistajille	-2,3	-1,7	-35 %
Omien osakkeiden myynti	0,7	1,2	-38 %
Maksetut osingot	-42,1	-37,8	-11 %
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-36,1</b>	<b>-65,7</b>	<b>45 %</b>
<b>Rahavarojen nettomuutos</b>	<b>21,7</b>	<b>-13,9</b>	<b>-</b>
Rahavarat vuoden alussa	264,4	278,3	-5 %
Rahavarat vuoden lopussa	286,1	264,4	8 %
<b>Rahoituslaskelmassa esiintyvät rahavarat muodostuvat seuraavista tase-eristä:</b>			
Kassa	1,8	4,4	-58 %
Suomen Pankin sekkitili	269,4	242,2	11 %
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	14,8	17,7	-16 %
<b>Yhteensä</b>	<b>286,1</b>	<b>264,4</b>	<b>8 %</b>
<b>Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta:</b>			
Arvon alentuminen korollisista arvopapereista	-0,3	0,3	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon tuloksen kautta	-4,4	4,9	-
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	4,5	0,8	431 %
Käyvän arvon muutokset	-0,5	4,8	-
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	12,7	13,4	-5 %
Myyntivoitot ja -tappiot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-0,9	-2,3	62 %
Purettu käyvän arvon suojaus	-3,1	-10,3	70 %
Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutos	-5,2	-0,5	-927 %
Osakeperusteisten maksujen muutos	0,7	-0,9	-
Muut oikaisut	3,3	1,9	72 %
<b>Yhteensä</b>	<b>6,8</b>	<b>12,1</b>	<b>-44 %</b>

## Konsernin kehitys neljännesvuosittain

<b>(milj. euroa)</b>							
<b>Tuloslaskelma</b>	<b>4Q2019</b>	<b>3Q2019</b>	<b>2Q2019</b>	<b>1Q2019</b>	<b>4Q2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Korkokate	19,3	19,6	19,2	19,4	20,7	77,6	85,9
Osingot	0,0	0,3	0,2	0,0	0,0	0,5	0,1
Nettopalkkiotuotot	25,1	24,6	24,0	22,7	22,6	96,4	95,6
Henkivakuutusnetto	8,3	6,8	6,6	8,3	5,1	30,0	21,4
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	1,6	1,2	0,8	2,0	-1,2	5,6	4,9
Liiketoiminnan muut tuotot	0,9	0,4	9,8	0,3	0,5	11,4	2,3
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>55,2</b>	<b>52,9</b>	<b>60,6</b>	<b>52,7</b>	<b>47,7</b>	<b>221,4</b>	<b>210,1</b>
Henkilöstökulut	-16,9	-18,6	-17,1	-16,4	-18,1	-69,0	-66,7
IT-kulut	-6,8	-6,4	-6,2	-6,8	-7,6	-26,2	-25,6
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-4,9	-4,8	-4,9	-4,9	-3,0	-19,5	-12,4
Liiketoiminnan muut kulut	-6,7	-7,7	-6,8	-8,0	-10,7	-29,2	-38,3
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-35,3</b>	<b>-37,5</b>	<b>-35,0</b>	<b>-36,1</b>	<b>-39,4</b>	<b>-143,9</b>	<b>-143,0</b>
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-0,8	-1,2	-1,4	-1,1	-0,1	-4,5	-0,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	-	1,7	-0,1	1,7	1,3
<b>Liikevoitto</b>	<b>19,1</b>	<b>14,3</b>	<b>24,2</b>	<b>17,2</b>	<b>8,0</b>	<b>74,8</b>	<b>67,6</b>
Verot	-3,2	-3,1	-3,6	-3,0	-1,6	-12,9	-11,6
<b>Kauden voitto</b>	<b>15,9</b>	<b>11,2</b>	<b>20,6</b>	<b>14,1</b>	<b>6,4</b>	<b>61,8</b>	<b>56,0</b>
<b>Josta:</b>							
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	15,9	11,2	20,6	14,1	6,4	61,8	56,0
<b>Yhteensä</b>	<b>15,9</b>	<b>11,2</b>	<b>20,6</b>	<b>14,1</b>	<b>6,4</b>	<b>61,8</b>	<b>56,0</b>
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,23	0,16	0,30	0,21	0,09	0,90	0,81
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,23	0,16	0,30	0,21	0,09	0,90	0,81
<b>Liikevoitto ilman vertailukelpoisuuden vaikuttavia eriä:</b>	<b>4Q2019</b>	<b>3Q2019</b>	<b>2Q2019</b>	<b>1Q2019</b>	<b>4Q2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Liikevoitto	19,1	14,3	24,2	17,2	8,0	74,8	67,6
Liiketoiminnan tuotot:							
Visa Europen myynnistä Visa Inc:lle saatu lisätuotto	-	-	-0,5	-	-	-0,5	-
Folksam Vahinkovakuutuksen osakkeiden myynnistä saatu voitto	-	-	-	-	0,0	-	-4,0
Bohemian Wrappsody osakeomistuksen arvonmuutos	-	-	-	-	1,0	-	1,0
Oy Samlink Ab:n osakkeiden myynnistä saatu voitto	-	-	-9,6	-	-	-9,6	-
Aktia Kiinteistönvälityksen myynnistä saatu voitto	-	-	-	-	-	-	-1,1
Liiketoiminnan kulut:							
Uudelleenjärjestelykulut	0,1	3,3	0,1	-	1,1	3,5	1,8
<b>Vertailukelpoinen liiketulos</b>	<b>19,2</b>	<b>17,6</b>	<b>14,3</b>	<b>17,2</b>	<b>10,2</b>	<b>68,2</b>	<b>65,4</b>

(milj. euroa)

<b>Laaja tulos</b>	<b>4Q2019</b>	<b>3Q2019</b>	<b>2Q2019</b>	<b>1Q2019</b>	<b>4Q2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Kauden voitto	15,9	11,2	20,6	14,1	6,4	61,8	56,0
<b>Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen:</b>							
Rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon	-7,0	0,8	5,5	3,6	-0,3	2,8	-8,9
Kassavirtasuojausten arvostuksen muutos käypään arvoon	-	-	-	-	0,0	-	0,1
Rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan	-4,6	-0,3	0,0	-0,4	-0,6	-5,3	-1,1
Laaja tulos eristä, jotka voidaan siirtää tuloslaskelmaan	-11,7	0,5	5,5	3,1	-0,9	-2,6	-10,0
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	-0,3	-	-	-	0,0	-0,3	0,0
Laaja tulos eristä, joita ei voida siirtää tuloslaskelmaan	-0,3	-	-	-	0,0	-0,3	0,0
<b>Kauden laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>3,9</b>	<b>11,6</b>	<b>26,1</b>	<b>17,3</b>	<b>5,6</b>	<b>59,0</b>	<b>46,0</b>
<b>Laajan tuloslaskelman tulos josta:</b>							
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	3,9	11,6	26,1	17,3	5,6	59,0	46,0
<b>Yhteensä</b>	<b>3,9</b>	<b>11,6</b>	<b>26,1</b>	<b>17,3</b>	<b>5,6</b>	<b>59,0</b>	<b>46,0</b>
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,06	0,17	0,38	0,25	0,08	0,85	0,67
Laimennusvaikutuksella oikaistu laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,06	0,17	0,38	0,25	0,08	0,85	0,67

**Laajan tuloslaskelman tulos ilman**

<b>vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>	<b>4Q2019</b>	<b>3Q2019</b>	<b>2Q2019</b>	<b>1Q2019</b>	<b>4Q2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Laajan tuloslaskelman tulos	3,9	11,6	26,1	17,3	5,6	59,0	46,0
Liiketoiminnan tuotot:							
Visa European myynnistä Visa Inc:lle saatu lisätuotto	-	-	-0,4	-	-	-0,4	-
Folksam Vahinkovakuutuksen osakkeiden myynnistä saatu voitto	-	-	-	-	0,0	-	-4,0
Bohemian Wrappsody osakeomistuksen arvonmuutos	-	-	-	-	0,8	-	0,8
Oy Samlink Ab:n osakkeiden myynnistä saatu voitto	-	-	-9,6	-	-	-9,6	-
Aktia Kiinteistönvälityksen myynnistä saatu voitto	-	-	-	-	-	-	-1,1
Liiketoiminnan kulut:							
Uudelleenjärjestelykulut	0,1	2,7	0,1	-	0,9	2,8	1,5
<b>Vertailukelpoinen laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>4,0</b>	<b>14,3</b>	<b>16,2</b>	<b>17,3</b>	<b>7,3</b>	<b>51,8</b>	<b>43,3</b>

## Segmenttien kehitys neljännesvuosittain

<b>Pankkitoiminta</b>	<b>4Q2019</b>	<b>3Q2019</b>	<b>2Q2019</b>	<b>1Q2019</b>	<b>4Q2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Korkokate	16,6	17,4	16,8	16,6	17,1	67,4	66,3
Nettopalkkiotuotot	15,9	16,0	16,3	15,4	15,6	63,6	64,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,4
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>32,6</b>	<b>33,5</b>	<b>33,2</b>	<b>32,0</b>	<b>32,8</b>	<b>131,4</b>	<b>131,1</b>
Henkilöstökulut	-4,5	-6,2	-4,6	-4,0	-5,9	-19,3	-20,2
Liiketoiminnan muut kulut <sup>1</sup>	-20,9	-22,5	-21,5	-23,5	-24,7	-88,4	-85,9
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-25,4</b>	<b>-28,7</b>	<b>-26,0</b>	<b>-27,5</b>	<b>-30,6</b>	<b>-107,6</b>	<b>-106,2</b>
Arvonalentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-0,7	-1,3	-1,4	-1,1	-0,1	-4,5	-0,8
<b>Liikevoitto</b>	<b>6,6</b>	<b>3,5</b>	<b>5,8</b>	<b>3,4</b>	<b>2,0</b>	<b>19,3</b>	<b>24,1</b>
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>6,6</b>	<b>6,8</b>	<b>5,9</b>	<b>3,4</b>	<b>3,1</b>	<b>22,7</b>	<b>25,7</b>
<b>Varainhoito</b>	<b>4Q2019</b>	<b>3Q2019</b>	<b>2Q2019</b>	<b>1Q2019</b>	<b>4Q2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Korkokate	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettopalkkiotuotot	11,4	10,8	10,0	9,5	9,4	41,7	37,1
Henkivakuutusnetto	7,2	5,7	5,5	7,1	3,9	25,5	16,7
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,3
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>18,7</b>	<b>16,5</b>	<b>15,6</b>	<b>16,6</b>	<b>13,4</b>	<b>67,5</b>	<b>54,0</b>
Henkilöstökulut	-3,8	-3,6	-3,5	-3,4	-3,5	-14,3	-13,3
Liiketoiminnan muut kulut <sup>1</sup>	-3,8	-3,5	-3,8	-3,6	-3,7	-14,6	-14,0
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-7,5</b>	<b>-7,1</b>	<b>-7,3</b>	<b>-7,0</b>	<b>-7,2</b>	<b>-28,9</b>	<b>-27,4</b>
<b>Liikevoitto</b>	<b>11,2</b>	<b>9,5</b>	<b>8,3</b>	<b>9,6</b>	<b>6,2</b>	<b>38,6</b>	<b>26,7</b>
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>11,2</b>	<b>9,5</b>	<b>8,3</b>	<b>9,6</b>	<b>6,2</b>	<b>38,6</b>	<b>26,7</b>
<b>Konsernitoiminnot</b>	<b>4Q2019</b>	<b>3Q2019</b>	<b>2Q2019</b>	<b>1Q2019</b>	<b>4Q2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Korkokate	2,7	2,2	2,4	2,9	3,6	10,1	19,6
Nettopalkkiotuotot	0,6	0,7	0,5	0,8	0,6	2,7	2,8
Liiketoiminnan muut tuotot	2,3	1,8	10,8	2,2	-0,8	17,0	5,8
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>5,6</b>	<b>4,7</b>	<b>13,7</b>	<b>5,9</b>	<b>3,4</b>	<b>29,9</b>	<b>28,2</b>
Henkilöstökulut	-8,7	-8,8	-9,0	-9,0	-8,7	-35,4	-31,1
Liiketoiminnan muut kulut <sup>1</sup>	4,4	5,2	5,4	5,5	5,2	20,6	16,8
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-4,2</b>	<b>-3,6</b>	<b>-3,6</b>	<b>-3,5</b>	<b>-3,4</b>	<b>-14,8</b>	<b>-14,3</b>
Arvonalentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	0,0	0,0	-	-	-	0,0	-
<b>Liikevoitto</b>	<b>1,3</b>	<b>1,2</b>	<b>10,1</b>	<b>2,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>15,0</b>	<b>13,9</b>
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>	<b>0,1</b>	<b>2,4</b>	<b>1,0</b>	<b>5,2</b>	<b>11,2</b>

<sup>1)</sup> Keskeisten toimintojen nettokustannukset allokoidaan Konsernitoiminnoista liiketoimintasegmentteihin Pankkitoiminta ja Varainhoito. Tämä kustannusten allokointi sisältyy segmenttien liiketoiminnan muihin kuluihin.

# Liite 1. Tilinpäätöstiedotteen laatimisperusta ja olennaiset tilinpäätösperiaatteet

## Tilinpäätöstiedotteen laatimisperusteet

Aktia Pankki Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten IFRS-kirjanpitostandardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti siten kuin EU on standardit hyväksynyt.

Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2019 on laadittu IAS 34 Osavuosisikatsaukset -standardin mukaisesti. Tilinpäätöstiedote ei sisällä kaikkea tietoa ja kaikkia liitteitä, joita tilinpäätökseltä vaaditaan, minkä vuoksi katsaukseen tulee tutustua yhdessä Aktia-konsernin vuositilinpäätöksen 31.12.2018 kanssa. Taulukoiden luvut esitetään miljoonina euroina yhdellä desimaalilla. Luvut on pyöristetty, joten yksittäisten euromäärien summat voivat poiketa esitetystä loppusummasta.

Hallitus hyväksyi tilinpäätöstiedotteen ajalta 1.1.–31.12.2019 kokouksessaan 14.2.2020.

Aktia Pankki Oyj:n tilinpäätös ja osavuosisikatsaukset ovat luettavissa Aktian verkkosivuilla osoitteessa [www.aktia.com](http://www.aktia.com).

## Olennaiset tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätöstiedotteen laadinnassa on noudatettu vuositilinpäätökseen 31.12.2018 sovellettuja tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Aktia siirtyi 1.1.2019 alkaen seuraaviin kolmeen raportoi-vaan liiketoimintasegmenttiin: Pankkitoiminta, Varainhoito ja Konsernitoiminnot. Aktia tiedotti pörssitiedotteessa 23.11.2018 organisaatiomuutoksesta, jossa johtoryhmän vastualueet uudistettiin vuonna 2017 uudistetun strategian täytäntöönpanon tehostamiseksi. Sen myötä Aktia muuttaa myös liiketoimintasegmenttien jakoa. Uuden Pankkitoiminta-segmentin muodostavat aiempi segmentti Personal & Corporate Banking sekä Aktian yksityispankkitoiminta ja instituutioasiakkaiden pankkitoiminta, joka sisältyi aiemmin Omaisuudenhoito-segmenttiin. Uusi segmentti Varainhoito koostuu aiemmasta segmentistä Omaisuudenhoito pois lukien yksityispankkitoiminta ja instituutioasiakkaiden pankkitoiminta, jotka sisältyvät vastedes uuteen segmenttiin Pankkitoiminta. Keskeiset toiminnot, mukaan lukien konsernin treasury-toiminta, kuuluvat edelleen segmenttiin Konsernitoiminnot. Toiminta, jota ei raportoida yllä olevissa liiketoimintasegmenteissä, raportoidaan Muussa toiminnassa.

## Seuraavat uudet ja muuttuneet IFRS-standardit on otettu käyttöön 1.1.2019:

IASB julkaisi 13.1.2016 IFRS 16 Leasing -standardin, joka korvaa standardin IAS 17 Leasing-sopimus. IFRS 16:n mukaan aiempi luokittelu käyttö- ja rahoitusleasingiin vuokralle ottajien osalta on päättynyt ja korvattu mallilla, jossa kaikkien leasing-sopimusten käsittämät varat ja velat kirjataan taseeseen. Kun leasing-sopimus on korkeintaan 12 kuukautta pitkä tai hyödykkeen arvo on alhainen, voidaan soveltaa helpotussääntöä. Käyttöomaisuushyödykkeestä kirjataan erikseen leasingvelkaan liittyvät poistot ja korkokulut. Vuokralle antajaa koskevat kirjaamisvaatimukset ovat olennaisesti samat kuin IAS 17:ssä, minkä vuoksi aiempaa luokittelua käyttö- ja rahoitusleasingiin sovelletaan jatkossakin. Aktia-konsernilla vuokranantajana on vain rahoitusleasing-sopimuksia.

Uusi standardi on muuttanut Aktia-konsernissa ennen kaikkea vuokrattujen kiinteistöjen ja leasingautojen raportointia. Arviota todennäköisestä vuokrauksesta on käytetty leasingjakson määrittämiseksi, ja diskonttokorko on määriteltä markkinoiden käyvän tuottovaatimuksen perusteella. IFRS 16:en siirryttäessä käyttöomaisuusvara ja leasingvelka ovat kasvattaneet taseen loppusummaa 15,5 miljoonaa euroa. IFRS 16:en siirryttäessä konserni on soveltanut niin kutsuttua modifioitua taannehtivaa menetelmää, mikä tarkoittaa sitä, että IFRS 16:sta siirryttäessä käyttöoikeusomaisuus on yhtä suuri kuin leasingvelka. IFRS 16:een siirryttäessä painotettu keskimääräinen marginaalinen lisäluoton korko oli 7,0 %. Aktia-konserni ei ole kirjannut käyttöoikeusomaisuutta ja leasingvelkoja sellaisille sopimuksille, joiden leasingkausi on lyhyempi kuin 12 kuukautta, tai matalan arvon varoille. Siirtymän yhteydessä arvioitiin myös mahdollisuus leasing-sopimusten pidentämiseen ja/tai irtisanomiseen. Muut alkuvaiheen tiedot on jätetty pois käyttöoikeusomaisuuden arvioinnista IFRS 16:een siirryttäessä. Leasing-sopimusten laskentasääntöjen muutoksella ei ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan. EU hyväksyi standardin lokakuussa 2017. Aktia-konsernissa IFRS 16 otettiin käyttöön, kun se tuli pakolliseksi 1.1.2019.

## IFRS 16:sta käyttöönoton vaikutukset

(milj. euroa)	IFRS 16		1.1. 2019	31.12. 2019
	31.12. 2018	siirtyminen, oikaisu		
Käyttöoikeusomaisuus, kiinteistöt	-	14,8	14,8	11,6
Käyttöoikeusomaisuus, autot	-	0,8	0,8	0,3
Laskennallinen verosaaminen	-	-	-	0,0
<b>Varat</b>	-	<b>15,5</b>	<b>15,5</b>	<b>11,8</b>
Leasingvelka, kiinteistöt	-	14,8	14,8	12,0
Leasingvelka, autot	-	0,8	0,8	0,3
Oma pääoma	-	-	-	-0,4
<b>Velat ja oma pääoma</b>	-	<b>15,5</b>	<b>15,5</b>	<b>11,8</b>
			<b>1-12/2019</b>	
Korkokulu				-1,0
Poistot				-6,8
Muut liiketoiminnan kulut				-0,1
Muut liiketoiminnan tuotot				0,2
Vuokrakulut <sup>1</sup>				7,3
<b>Liikevoitto</b>				<b>-0,4</b>
Muutos laskennallisessa verosaamisessa				0,0
<b>Kauden voitto</b>				<b>-0,4</b>

1) 9,3 miljoonan euron vuokrakuluista 7,3 miljoonaa euroa liittyy IFRS 16:sta mukaiseen käyttöoikeusomaisuuteen ja 2,0 miljoonaa euroa esitetään vuokrakuluina tuloslaskelmassa. Tuloslaskelman vuokrakulut liittyvät leasing sopimuksiin, joiden sopimusaika on korkeintaan 12 kuukautta (0,9 miljoonaa euroa) ja varoihin, joiden arvo on vähäinen (0,8 miljoonaa euroa).

## Seuraavat uudet ja muuttuneet IFRS-standardit vaikuttavat tulevien liiketapahtumien raportointiin:

Vakuutus sopimusten kirjaamista säädelään IFRS 4:ssä, joka korvataan tulevaisuudessa uudella standardilla IFRS 17. IFRS 17 pitää sisällään uusia lähtökohtia vakuutus sopimusten kirjaamiseen ja arviointiin sekä sääntöjä sille, miten vakuutus sopimukset esitetään liitetiedoissa. Uuden standardin tarkoituksena on lisätä läpinäkyvyyttä, antaa oikeampi kuva vakuutus sopimusten tuloksista ja vähentää eri vakuutus sopimusten kirjaamisen välisiä eroja. Vakuutus standardi IFRS 17 julkaistiin 18. toukokuuta 2017. Kesäkuussa 2019 julkaistiin ehdotuksia standardin muuttamiseksi, ja ehdotuksen mukaan uusittua standardia aletaan soveltaa 1. tammikuuta 2022 alkaen. EU:n odotetaan hyväksyvän standardi vuoden 2021 aikana, ja soveltamisesta tulee pakollista EU:ssa aikaisintaan 1. tammikuuta 2022. Aktia-konserni suunnittelee ottavansa IFRS 17:n käyttöön, kun se tulee pakolliseksi EU:ssa.

Konserni arvioi, että muilla uusilla tai muutetuilla IFRS-standardeilla tai IFRIC-tulkinnoilla (International Financial Reporting Interpretations Committee) ei tule olemaan olennaista vaikutusta konsernin tulokseen, taloudelliseen asemaan tai tietoihin.

## Liite 2. Konsernin riskipositiot

### Pankkikonsernin vakavaraisuus

Pankkikonserniin kuuluvat Aktia Pankki Oyj ja kaikki tytäryhtiöt lukuun ottamatta Aktia Henkivakuutus Oy:tä. Pankkikonserni muodostaa vakavaraisuussäännösten mukaisen konsolidointiryhmän.

(milj. euroa)	31.12.2019		31.12.2018	
	Konserni	Pankki-konserni	Konserni	Pankki-konserni
<b>Laskelma pankkikonsernin omista varoista</b>				
<b>Varat yhteensä</b>	<b>9 697,1</b>	<b>8 385,8</b>	<b>9 266,1</b>	<b>8 069,2</b>
josta aineettomat hyödykkeet	62,8	62,4	66,7	66,3
<b>Velat yhteensä</b>	<b>9 087,1</b>	<b>7 864,8</b>	<b>8 676,1</b>	<b>7 558,5</b>
josta velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	215,4	215,4	207,8	207,8
Osakepääoma	163,0	163,0	163,0	163,0
Käyvän arvon rahasto	15,1	7,7	17,7	4,0
Sidottu oma pääoma	178,1	170,7	180,7	167,0
Vapaan oman pääoman rahasto ja muut rahastot	112,8	112,7	110,4	110,3
Voittovarot	257,3	191,7	242,9	184,5
Tilikauden tulos	61,8	45,7	56,0	48,9
Vapaa oma pääoma	431,9	350,2	409,3	343,7
Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta	610,0	520,9	589,9	510,7
<b>Oma pääoma</b>	<b>610,0</b>	<b>520,9</b>	<b>589,9</b>	<b>510,7</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>9 697,1</b>	<b>8 385,8</b>	<b>9 266,1</b>	<b>8 069,2</b>
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset</b>	<b>640,6</b>	<b>626,2</b>	<b>518,8</b>	<b>491,6</b>
<b>Oma pääoma pankkikonsernissa</b>		<b>520,9</b>		<b>510,7</b>
Osinkovaraus		-		-42,0
Aineettomat hyödykkeet		-62,4		-66,3
Debentuurit		102,6		67,5
Muut odotetut tappiot IRB:n mukaan		-20,5		-11,9
Vähennys finanssialan merkittävistä omistusosuuksista		-6,7		-7,1
Muut sis. maksamaton osinko		0,8		0,8
<b>Omat varat yhteensä (CET1 + AT1 + T2)</b>		<b>534,8</b>		<b>451,7</b>



<b>(milj. euroa)</b>					
<b>Pankkikonsernin vakavaraisuus</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.9.2019</b>	<b>30.6.2019</b>	<b>31.3.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ydinpääoma ennen oikaisuja	477,1	480,4	479,0	472,9	469,7
Ydinpääomaan tehtävät oikaisut	-89,0	-90,5	-85,7	-84,3	-85,5
<b>Ydinpääoma (CET1) yhteensä</b>	<b>388,1</b>	<b>390,0</b>	<b>393,4</b>	<b>388,6</b>	<b>384,2</b>
Ensisijainen lisäpääoma ennen oikaisuja	-	-	-	-	-
Ensisijaiseen lisäpääomaan tehtävät oikaisut	-	-	-	-	-
<b>Ensisijainen lisäpääoma (AT1) yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1) yhteensä</b>	<b>388,1</b>	<b>390,0</b>	<b>393,4</b>	<b>388,6</b>	<b>384,2</b>
Toissijainen pääoma ennen oikaisuja	102,6	110,1	49,2	58,0	67,5
Toissijaiseen pääomaan tehtävät oikaisut	-	-	-	-	-
<b>Toissijainen pääoma (T2) yhteensä</b>	<b>102,6</b>	<b>110,1</b>	<b>49,2</b>	<b>58,0</b>	<b>67,5</b>
<b>Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)</b>	<b>490,7</b>	<b>500,0</b>	<b>442,5</b>	<b>446,6</b>	<b>451,7</b>
<b>Riskipainotetut erät yhteensä</b>	<b>2 636,9</b>	<b>2 495,4</b>	<b>2 383,5</b>	<b>2 305,2</b>	<b>2 199,2</b>
josta luottoriskin osuus, standardimenetelmä	558,7	468,6	1 046,2	1 000,8	898,3
josta luottoriskin osuus, sisäinen menetelmä	1 567,4	1 496,9	791,4	713,4	721,4
josta kotitalouksien asuntoluottojen 15 prosentin riskipainolattia	149,5	176,3	192,2	237,3	225,9
josta markkinariskin osuus	-	-	-	-	-
josta operatiivisen riskin osuus	361,3	353,6	353,6	353,6	353,6
Omien varojen vaade (8 %)	211,0	199,6	190,7	184,4	175,9
Omien varojen puskuri	279,8	300,4	251,9	262,2	275,8
Ydinpääoman suhde	14,7 %	15,6 %	16,5 %	16,9 %	17,5 %
Ensisijaisen pääoman suhde	14,7 %	15,6 %	16,5 %	16,9 %	17,5 %
Omien varojen suhde	18,6 %	20,0 %	18,6 %	19,4 %	20,5 %
<b>Omien varojen lattiasääntö (CRR artikla 500)</b>					
Omat varat	490,7	500,0	442,5	446,6	451,7
Lattiasäännön mukainen omien varojen minimimäärä <sup>1</sup>	203,6	208,1	214,2	209,0	201,9
Omien varojen puskuri	287,2	291,9	228,4	237,6	249,9

<sup>1</sup>) 80 % standardimenetelmän mukaisesta omien varojen vaateesta (8 %).

Vakavaraisuuslaskennassa hyödynnetään vastuun riskipainon määrittämiseksi Moody's Investors Service luottoluokituslaitoksen luokituksia.

## Pankkikonsernin operatiivisten riskien riskipainotettu määrä

<b>(milj. euroa)</b>								
<b>Operatiivisten riskien riskipainotettu määrä</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>12/2019</b>	<b>9/2019</b>	<b>6/2019</b>	<b>3/2019</b>	<b>12/2018</b>
Bruttotuotot	188,9	193,6	195,6					
- 3 vuoden keskiarvo			192,7					
<b>Operatiivisen riskin pääomavaade</b>				<b>28,9</b>	<b>28,3</b>	<b>28,3</b>	<b>28,3</b>	<b>28,3</b>
<b>Riskipainotettu määrä</b>				<b>361,3</b>	<b>353,6</b>	<b>353,6</b>	<b>353,6</b>	<b>353,6</b>

Operatiivisen riskin pääomavaade on 15 % kolmen viimeisimmän vuoden bruttotuottojen keskiarvosta.

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

(milj. euroa)

31.12.2019

	Brutto- vastuut	Vastuu maksu- kyvyttömyys- hetkellä	Riskipaino, %	Riski- painotetut saamiset	Pääoma- vaade 8 %
<b>Pankkikonsernin kokonaisriskivastuut</b>					
<b>Vastuuryhmä</b>					
<b>Luottoriski sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan</b>					
Yritykset - Pk- yritykset	334,2	300,6	82 %	247,5	19,8
Yritykset - Muut	751,2	697,4	70 %	491,2	39,3
Vähittäisvastuut - kiinteistövakuudelliset, muut kuin pk-yritykset	4 645,6	4 637,3	12 %	567,1	45,4
Vähittäisvastuut - kiinteistövakuudelliset, pk-yritykset	161,5	160,0	50 %	80,5	6,4
Vähittäisvastuut - muut, muut kuin pk-yritykset	153,8	149,9	30 %	44,7	3,6
Vähittäisvastuut - muut, pk-yritykset	30,5	28,7	66 %	19,0	1,5
Kotitalouksien asuntoluottojen 15 prosentin riskipainollattia	-	-	15 %	149,5	12,0
Oman pääoman ehtoiset vastuut	44,6	44,6	264 %	117,5	9,4
<b>Vastuut yhteensä sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan</b>	<b>6 121,3</b>	<b>6 018,6</b>	<b>29 %</b>	<b>1 716,9</b>	<b>137,4</b>
<b>Luottoriski standardimenetelmän mukaan</b>					
Valtiot ja keskuspankit	463,7	505,4	0 %	0,8	0,1
Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset	265,4	284,2	0 %	0,4	0,0
Kansainväliset kehityspankit	-	-	-	-	-
Kansainväliset organisaatiot	35,3	35,3	0 %	-	-
Luottolaitokset	319,9	187,3	28 %	53,0	4,2
Yritykset	163,5	90,9	98 %	89,1	7,1
Vähittäissaamiset	253,1	111,9	72 %	80,2	6,4
Kiinteistövakuudelliset saamiset	587,8	556,9	35 %	196,6	15,7
Erääntyneet saamiset	0,6	0,5	143 %	0,7	0,1
Katetut joukkolainat	750,5	750,5	10 %	75,1	6,0
Muut erät	82,1	82,1	59 %	48,1	3,8
<b>Vastuut yhteensä standardimenetelmän mukaan</b>	<b>2 921,7</b>	<b>2 604,9</b>	<b>21 %</b>	<b>544,0</b>	<b>43,5</b>
<b>Kokonaisriskin määrä</b>	<b>9 043,1</b>	<b>8 623,5</b>	<b>26 %</b>	<b>2 260,9</b>	<b>180,9</b>

(milj. euroa)

31.12.2018

	Brutto- vastuut	Vastuu maksu- kyvyttömyys- hetkellä	Riskipaino, %	Riski- painotetut saamiset	Pääoma- vaade 8 %
<b>Pankkikonsernin kokonaisriskivastuut</b>					
<b>Vastuuryhmä</b>					
<b>Luottoriski sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan</b>					
Vähittäisvastuut - kiinteistövakuudelliset, muut kuin pk-yritykset	4 535,3	4 528,3	10 %	465,3	37,2
Vähittäisvastuut - kiinteistövakuudelliset, pk-yritykset	177,8	176,8	46 %	81,3	6,5
Vähittäisvastuut - muut, muut kuin pk-yritykset	139,2	134,8	33 %	44,1	3,5
Vähittäisvastuut - muut, pk-yritykset	24,8	23,2	83 %	19,4	1,5
Kotitalouksien asuntoluottojen 15 prosentin riskipainollattia	-	-	15 %	225,9	18,1
Oman pääoman ehtoiset vastuut	42,8	42,8	260 %	111,2	8,9
<b>Vastuut yhteensä sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan</b>	<b>4 919,8</b>	<b>4 905,9</b>	<b>19 %</b>	<b>947,2</b>	<b>75,8</b>
<b>Luottoriski standardimenetelmän mukaan</b>					
Valtiot ja keskuspankit	391,8	456,1	0 %	0,8	0,1
Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset	281,0	301,5	0 %	0,7	0,1
Kansainväliset kehityspankit	15,2	15,2	0 %	-	-
Kansainväliset organisaatiot	66,7	66,7	0 %	-	-
Luottolaitokset	428,0	240,0	27 %	65,7	5,3
Yritykset	468,1	309,6	92 %	283,7	22,7
Vähittäissaamiset	298,7	142,9	72 %	102,3	8,2
Kiinteistövakuudelliset saamiset	961,2	917,4	35 %	323,1	25,9
Erääntyneet saamiset	28,7	6,7	112 %	7,5	0,6
Katetut joukkolainat	714,9	714,9	10 %	71,5	5,7
Muut erät	63,5	63,5	46 %	29,4	2,4
<b>Vastuut yhteensä standardimenetelmän mukaan</b>	<b>3 717,8</b>	<b>3 234,5</b>	<b>27 %</b>	<b>884,9</b>	<b>70,8</b>
<b>Kokonaisriskin määrä</b>	<b>8 637,6</b>	<b>8 140,4</b>	<b>23 %</b>	<b>1 832,1</b>	<b>146,6</b>

## Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuus

(milj. euroa)	31.12.2019	30.9.2019	30.6.2019	31.3.2019	31.12.2018
<b>Yhteenveto</b>					
Konsernin oma pääoma	610,0	604,9	592,9	607,6	589,9
Toimialakohtaiset varat	107,4	115,1	54,4	63,5	73,3
Aineettomat hyödykkeet ja muut vähennettävät erät	-159,1	-188,5	-103,3	-123,3	-107,3
<b>Konglomeraatin omat varat yhteensä</b>	<b>558,3</b>	<b>531,5</b>	<b>544,0</b>	<b>547,8</b>	<b>556,0</b>
Pankkitoiminnan pääomavaade	337,6	318,6	280,7	271,3	258,5
Vakuutustoiminnan pääomavaade <sup>1</sup>	86,6	92,1	85,4	82,8	76,4
<b>Omien varojen minimimäärä</b>	<b>424,2</b>	<b>410,7</b>	<b>366,1</b>	<b>354,1</b>	<b>334,8</b>
<b>Konglomeraatin vakavaraisuus</b>	<b>134,1</b>	<b>120,8</b>	<b>177,9</b>	<b>193,7</b>	<b>221,2</b>
Vakavaraisuusaste, %	131,6 %	129,4 %	148,6 %	154,7 %	166,1 %

<sup>1</sup> 1.1.2016 lähtien Solvenssi II vaade (SCR)

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

## Liite 3. Korkokate

(milj. euroa)	2019	2018	Δ %
Otto- ja antolainaus	73,4	70,1	5 %
Likviditeettisalkku	6,1	8,3	-27 %
Suojauslaitteet korkojohdannaisilla	4,0	11,4	-65 %
Muut, mm. varainhankinta tukkumarkkinoilta	-5,9	-4,0	-49 %
<b>Yhteensä</b>	<b>77,6</b>	<b>85,9</b>	<b>-10 %</b>

Otto- ja antolainaus sisältää hypoteekkipankkitoiminnan liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat sekä ne korkosuojat, jotka on tehty liikkeeseen laskujen yhteydessä. Muut sisältää suurimmaksi osaksi seniorirahoitusta, sen korkosuoja ja vastuudebentureja.

## Liite 4. Henkivakuutusnetto

(milj. euroa)	2019	2018	Δ %
Vakuutusmaksutulo	117,9	104,9	12 %
Nettotuotot sijoitustoiminnasta	32,1	13,9	131 %
josta ECL arvonalentumisten muutos	0,1	0,0	38 %
josta relisoitumattomat arvomuutokset osakkeista ja osuuksista	3,1	-4,6	-
josta relisoitumattomat arvomuutokset sijoituskiinteistöistä	3,3	-	-
Maksetut vakuutuskorvaukset	-136,9	-110,4	-24 %
Vakuutusvelan muutos, netto	16,9	12,9	31 %
<b>Yhteensä</b>	<b>30,0</b>	<b>21,4</b>	<b>40 %</b>

## Liite 5. Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot

(milj. euroa)	2019	2018	Δ %
Käypään arvoon tuloksen kautta arvostettavien rahoitusvarojen nettotuotot	-0,1	-1,0	87 %
Nettotuotot arvopaperikaupasta ja valuuttakaupasta	5,1	6,2	-18 %
josta relisoitumattomat arvomuutokset osakkeista ja osuuksista	1,4	3,7	-63 %
Käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavien rahoitusvarojen nettotuotot	0,5	0,1	958 %
josta ECL arvonalentumisten muutos	0,3	-0,2	-
Jaksotettuun hankintamenuun arvostettavien korollisten arvopaperien nettotuotot	-0,1	0,0	-90 %
josta ECL arvonalentumisten muutos	-0,1	0,0	-90 %
Suojauslaskennan nettotulos	0,2	-0,4	-
<b>Yhteensä</b>	<b>5,6</b>	<b>4,9</b>	<b>16 %</b>

## Liite 6. Johdannaiset

Suojaavat johdannaiset (milj. euroa)	31.12.2019		
	Nimellismäärä yhteensä	Varat, käypä arvo	Velat, käypä arvo
<b>Käyvän arvon suojaus</b>			
Korkosidonnaiset	1 872,0	58,8	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>1 872,0</b>	<b>58,8</b>	<b>0,0</b>
<b>Tuloksen kautta arvostetut johdannaissopimukset</b>			
Korkosidonnaiset <sup>1</sup>	220,4	9,3	9,8
Valuuttasidonnaiset	11,1	0,0	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>231,5</b>	<b>9,3</b>	<b>9,8</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>			
Korkosidonnaiset	2 092,4	68,1	9,8
Valuuttasidonnaiset	11,1	0,0	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>2 103,5</b>	<b>68,1</b>	<b>9,8</b>

Suojaavat johdannaiset (milj. euroa)	31.12.2018		
	Nimellismäärä yhteensä	Varat, käypä arvo	Velat, käypä arvo
<b>Käyvän arvon suojaus</b>			
Korkosidonnaiset	2 102,0	54,2	0,7
<b>Yhteensä</b>	<b>2 102,0</b>	<b>54,2</b>	<b>0,7</b>
<b>Tuloksen kautta arvostetut johdannaissopimukset</b>			
Korkosidonnaiset <sup>1</sup>	380,8	15,8	16,4
Valuuttasidonnaiset	3,0	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>383,8</b>	<b>15,8</b>	<b>16,4</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>			
Korkosidonnaiset	2 482,8	70,0	17,1
Valuuttasidonnaiset	3,0	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>2 485,8</b>	<b>70,0</b>	<b>17,1</b>

<sup>1</sup>) Korkosidonnaisiin johdannaisiin sisältyvät paikallispankeille välitetyt korkosuoajat, jotka kolmansien osapuolten kanssa tehtyjen back-to-back-suojausten jälkeen olivat 220,0 (380,0) miljoonaa euroa.

## Liite 7. Rahoitusvarat ja arvonalentumiset vaiheittain

(milj. euroa)	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
<b>Rahoitusvarojen kirjanpitoarvo 31.12.2019</b>				
Korolliset arvopaperit	1 576,8	-	-	1 576,8
Antolainaus	6 254,8	140,6	51,1	6 446,5
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	637,2	2,9	0,4	640,6
<b>Yhteensä</b>	<b>8 468,9</b>	<b>143,5</b>	<b>51,5</b>	<b>8 663,9</b>

<b>Rahoitusvarojen kirjanpitoarvo 31.12.2018</b>				
Korolliset arvopaperit	1 648,9	-	-	1 648,9
Antolainaus	5 948,9	134,9	46,1	6 129,8
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	510,0	7,5	0,5	518,0
<b>Yhteensä</b>	<b>8 107,8</b>	<b>142,4</b>	<b>46,6</b>	<b>8 296,8</b>

### Luotot ja muut sitoumukset

(milj. euroa)	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalentumiset 1.1.2019 IFRS 9:n mukaan	2,6	3,7	33,1	39,4
Siirto tasosta 1 tasoon 2	-1,8	1,8	-	-
Siirto tasosta 1 tasoon 3	-0,7	-	0,7	-
Siirto tasosta 2 tasoon 1	0,4	-0,4	-	-
Siirto tasosta 2 tasoon 3	-	-0,9	0,9	-
Siirto tasosta 3 tasoon 1	0,0	-	0,0	-
Siirto tasosta 3 tasoon 2	-	0,1	-0,1	-
Luottotappioiden palautukset	-	-	-0,1	-0,1
Arviointimetodiikan päivityksestä johtuvat muutokset	0,7	-1,1	-	-0,4
Muut muutokset <sup>1</sup>	2,5	0,5	1,9	4,9
Arvonalentumiset 1-12/2019 tuloslaskelmassa	1,2	0,0	3,3	4,5
Toteutuneet tappiot, joista on aikaisemmin tehty arvonalentuminen	-	-	-14,7	-14,7
Luottotappioiden palautukset	-	-	0,1	0,1
<b>Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalennukset 31.12.2019 IFRS 9:n mukaan</b>	<b>3,8</b>	<b>3,6</b>	<b>21,8</b>	<b>29,2</b>
josta ECL varauksena taseessa	0,9	0,1	0,0	1,0

1) Sisältää 0,4 miljoonan euron lisäyksen ECL-laskelmien teknisistä päivityksistä

### Korolliset arvopaperit

(milj. euroa)	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Korollisten arvopaperien arvonalentumiset 1.1.2019 IFRS 9:n mukaan	1,1	-	-	1,1
Muut muutokset	-0,3	-	-	-0,3
Arvonalentumistappiot 1-12/2019 tuloslaskelmassa	-0,3	-	-	-0,3
<b>Korollisten arvopaperien arvonalentumiset 31.12.2019 IFRS 9:n mukaan</b>	<b>0,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,8</b>

## Liite 8. Rahoitusvarat ja velat

### Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot

(milj. euroa)	31.12.2019		31.12.2018	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypäarvo
<b>Rahoitusvarat</b>				
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	1 039,1	1 039,1	902,7	902,7
Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	1 240,3	1 240,3	1 340,9	1 340,9
Jaksotettuun hankintamenuun arvostettavat korolliset arvopaperit	336,5	368,0	308,0	336,6
Lainat ja muut saamiset	6 446,5	6 476,3	6 129,8	6 137,1
Käteiset varat	315,4	315,4	289,2	289,2
Johdannaissopimukset	68,1	68,1	70,0	70,0
<b>Yhteensä</b>	<b>9 445,9</b>	<b>9 507,2</b>	<b>9 040,6</b>	<b>9 076,5</b>
<b>Rahoitusvelat</b>				
Talletukset	4 657,5	4 654,5	4 565,1	4 561,1
Johdannaissopimukset	9,8	9,8	17,1	17,1
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 622,7	2 645,7	2 460,3	2 457,2
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	215,4	217,0	207,8	209,8
Muut velat luottolaitoksille	35,1	35,4	45,6	46,3
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	150,0	150,1	100,0	100,1
<b>Yhteensä</b>	<b>7 690,4</b>	<b>7 712,6</b>	<b>7 396,0</b>	<b>7 391,7</b>

Taulukossa esitetään rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot sekä käyvät arvot tase-erittäin. Käyvät arvot on laskettu sekä kiinteä- että vaihtuvakorkoisille sopimuksille. Käyvät arvot on laskettu ilman siirtyvää korkoa ja tase-erään mahdollisesti kohdistuvien suojaavien johdannaisten vaikutuksia.

Sijoitusvarojen käyvät arvot määritetään ensisijaisesti käyttämällä noteerauksia toimivilta markkinoilta. Mikäli markkinanoteerausta ei ole saatavilla, on tase-erät pääosin arvostettu diskonttaamalla tulevat kassavirrat tilinpäätöspäivän markkina-korkojen avulla. Lainojen osalta käyvän arvon laskennassa diskonttorossa on huomioitu olemassa olevan kannan luottoriskiprofiili sekä jälleenrahoituskustannus. Käteisvarojen osalta käypänä arvona on käytetty nimellisarvoa.

Vaadittaessa maksettavien talletusten osalta nimellisarvon on oletettu vastaavan käypää arvoa. Eräpäivälliset talletukset on arvostettu diskonttaamalla tulevat kassavirrat tilinpäätöshetken markkina-koroilla. Liikkeeseen laskettujen velkojen käypä arvo on määritelty ensisijaisesti markkinanoteerausten perusteella. Noteeraamattomien liikkeeseen laskettujen velkakirjojen sekä huonommassa etuoikeusasemassa olevien velkojen diskonttauskorossa on huomioitu instrumentin etuoikeusaseman mukainen marginaali.

Johdannaiset on arvostettu käypään arvoon markkinanoteerausten perusteella.

## Rahoitusinstrumenttien käyvän arvon määrittäminen

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

**Taso 2** sisältää rahoitusvarat, joille ei ole saatavissa noteerausta suoraan toimivilta markkinoilta ja joiden käypä arvo arvioidaan käyttäen arvostusmenetelmiä tai -malleja. Nämä perustuvat oletuksiin, joita tukevat todennettavissa olevat markkinahinnat. Markkinatietona on käytetty esimerkiksi vastaavanlaisten instrumenttien noteerattuja korkoja tai hintoja. Tähän ryhmään kuuluvat enemmistö OTC -johdannaista sekä useat muut instrumentit, joilla ei käydä kauppaa likvideillä markkinoilla. Tämän lisäksi pankki tekee erillisen arvostuskorjauksen OTC-johdannaisten markkina-arvoon huomioiden sekä vastapuolen että oman luottoriskikomponentin.

**Taso 3** sisältää rahoitusvarat, joiden käypää arvoa ei saada markkinanoteerauksesta tai todennettavissa oleviin markkinahintoihin tai -kurseihin perustuvien arvostusmenetelmien tai -mallien avulla. Tähän luokkaan kuuluvat pääasiassa noteeraamattomat osakeinstrumentit ja rahastot sekä muut noteeraamattomat rahastot ja arvopaperit, joista ei tällä hetkellä ole sitovaa hintanoteerausta.

(milj. euroa)	31.12.2019				31.12.2018			
	Markkina-arvon ryhmittely				Markkina-arvon ryhmittely			
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat</b>								
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset	871,6	-	-	871,6	756,8	-	-	756,8
Korolliset arvopaperit	19,2	-	0,2	19,4	8,6	-	0,2	8,7
Osakkeet ja osuudet	112,6	-	35,5	148,1	101,1	-	35,0	136,2
<b>Yhteensä</b>	<b>1 003,4</b>	<b>-</b>	<b>35,7</b>	<b>1 039,1</b>	<b>866,5</b>	<b>-</b>	<b>35,2</b>	<b>901,7</b>
<b>Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat</b>								
Korolliset arvopaperit	1 069,4	54,9	116,0	1 240,3	1 124,8	55,1	161,1	1 340,9
Osakkeet ja osuudet	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>1 069,4</b>	<b>54,9</b>	<b>116,0</b>	<b>1 240,3</b>	<b>1 124,8</b>	<b>55,1</b>	<b>161,1</b>	<b>1 340,9</b>
Johdannaissopimukset, netto	-0,1	58,4	-	58,3	0,0	52,9	-	52,9
<b>Yhteensä</b>	<b>-0,1</b>	<b>58,4</b>	<b>-</b>	<b>58,3</b>	<b>0,0</b>	<b>52,9</b>	<b>-</b>	<b>52,9</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>2 072,8</b>	<b>113,3</b>	<b>151,7</b>	<b>2 337,7</b>	<b>1 991,2</b>	<b>108,0</b>	<b>196,3</b>	<b>2 295,5</b>

### Siirtoja tasojen 1 ja 2 välillä

Siirtoja tasojen välillä tapahtuu, kun on havaittavissa, että markkinaoletukset ovat muuttuneet, esim. kun instrumenteilla ei enää käydä aktiivisesti kauppaa. Jakson aikana ei ole tapahtunut siirtoja tasojen 1 ja 2 välillä.

Aktia-konsernin riskienvalvonta vastaa rahoitusinstrumenttien luokittelusta tasoin 1, 2 ja 3. Arvostusmenetelmä on jatkuva ja sama kaikille instrumenteille kaikilla tasoilla. Menetelmässä määritetään, mihin arvostusryhmään rahoitusinstrumentit luokitellaan. Jos sisäisillä oletuksilla on merkittävä vaikutus käypään arvoon, raportoidaan rahoitusinstrumentit tasoon 3. Menetelmä sisältää myös arvostustiedon laatuun perustuvan arvion siitä, tulisiko rahoitusinstrumenttia siirtää tasojen välillä.

### Muutokset tasolla 3

Seuraavassa taulukossa esitetään tason 3 käypään arvoon arvostettujen rahoitusvarojen muutos vuodenvaihteesta.

Täsmäytys muutoksille, jotka ovat tapahtuneet rahoitusvaroilta, jotka kuuluvat tasoon 3	Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat			Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat			Yhteensä		
	Korolli- set arvo- paperit	Osakkeet ja osuudet	Yhteensä	Korolli- set arvo- paperit	Osakkeet ja osuudet	Yhteensä	Korolli- set arvo- paperit	Osakkeet ja osuudet	Yhteensä
(milj. euroa)									
Kirjanpitoarvo 1.1.2019	0,2	35,0	35,2	161,1	-	161,1	161,3	35,0	196,3
Hankinnat	-	8,9	8,9	43,0	-	43,0	43,0	8,9	51,9
Myynnit	-	-10,2	-10,2	-22,5	-	-22,5	-22,5	-10,2	-32,7
Eräntynyt kauden aikana	-	-	-	-56,5	-	-56,5	-56,5	-	-56,5
Tulokseen kirjatut arvomuutokset, realisoituneet	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realisoitumattomat arvomuutokset tuloslaskelmassa	0,0	1,8	1,8	-	-	-	-	1,8	1,8
Laajaan tulokseen kirjatut arvomuutokset	-	-	-	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0
Siirrot tasolta 1 ja 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Siirrot tasolle 1 ja 2	-	-	-	-9,1	-	-9,1	-	-	-
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2019</b>	<b>0,2</b>	<b>35,5</b>	<b>35,7</b>	<b>116,0</b>	<b>-</b>	<b>116,0</b>	<b>125,3</b>	<b>35,5</b>	<b>160,8</b>

### Herkkyysanalyysi tason 3 rahoitusinstrumenteille

Tasoon 3 käypään arvoon kirjattujen rahoitusinstrumenttien arvoon sisältyvät ne instrumentit, joiden käypä arvo arvioidaan kokonaan tai osittain ei-todennettaviin markkinahintoihin tai -kursseihin perustuvilla arvostusmenetelmillä.

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

Seuraavassa taulukossa esitetään tason 3 instrumenttien käyvän arvon herkkyys mahdollisille markkinamuutoksille. Korollisten arvopaperien osalta arvoa on testattu olettamalla korkotason muuttuvan 3 prosenttiyksikköä kaikissa maturiteeteissa samanaikaisesti, kun osakkeiden ja osuuksien osalta markkinahintojen on oletettu muuttuvan 20 prosenttia. Edellä esitettyjen oletusten perusteella käyvän arvon rahaston tulos- tai arvomuutoksen vaikutus tuloksen tai laajan tuloksen kautta rahoitus- ja vakuutuskonglomeraatin omiin varoihin olisi 1,9 (2,1) prosenttia.



Herkkyyksianalyysi rahoitusvaroilta, jotka kuuluvat tasoon 3  (milj. euroa)	31.12.2019 Tulosvaikutus oletetulle muutokselle			31.12.2018 Tulosvaikutus oletetulle muutokselle		
	Kirjan- pitoarvo	Posi- tiivinen	Nega- tiivinen	Kirjan- pitoarvo	Posi- tiivinen	Nega- tiivinen
	<b>Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat</b>					
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset	-	-	-	-	-	-
Korolliset arvopaperit	0,2	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0
Osakkeet ja osuudet	35,5	7,1	-7,1	35,0	7,0	-7,0
<b>Yhteensä</b>	<b>35,7</b>	<b>7,1</b>	<b>-7,1</b>	<b>35,2</b>	<b>7,0</b>	<b>-7,0</b>
<b>Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat</b>						
Korolliset arvopaperit	116,0	3,5	-3,5	161,1	4,8	-4,8
Osakkeet ja osuudet	-	-	-	-	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>116,0</b>	<b>3,5</b>	<b>-3,5</b>	<b>161,1</b>	<b>4,8</b>	<b>-4,8</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>151,7</b>	<b>10,6</b>	<b>-10,6</b>	<b>196,3</b>	<b>11,8</b>	<b>-11,8</b>

### Rahoitusvarojen ja -velkojen kuittaus

(milj. euroa)	31.12.2019		31.12.2018	
	Johdannaiset	Käännteinen takaisinosto- sopimus	Johdannaiset	Käännteinen takaisinosto- sopimus
<b>Varat</b>				
Rahoitusvarat, jotka sisältyvät netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	68,1	-	70,0	-
Kuitattu määrä	-	-	-	-
<b>Taseeseen kirjattu arvo</b>	<b>68,1</b>	<b>-</b>	<b>70,0</b>	<b>-</b>
Kuittaamaton summa, joka kuitenkin sisältyy netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	0,0	-	0,4	-
Saadut vakuudet	69,5	-	64,0	-
<b>Määrä jota ei ole kuitattu taseessa</b>	<b>69,5</b>	<b>-</b>	<b>64,4</b>	<b>-</b>
<b>Netto</b>	<b>-1,3</b>	<b>-</b>	<b>5,6</b>	<b>-</b>

	31.12.2019		31.12.2018	
	Johdannaiset	Takaisinosto- sopimus	Johdannaiset	Takaisinosto- sopimus
<b>Velat</b>				
Rahoitusvelat, jotka sisältyvät netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	9,8	52,8	17,1	98,8
Kuitattu määrä	-	-	-	-
<b>Taseeseen kirjattu arvo</b>	<b>9,8</b>	<b>52,8</b>	<b>17,1</b>	<b>98,8</b>
Kuittaamaton summa, joka kuitenkin sisältyy netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	0,0	52,7	0,4	-
Annetut vakuudet	2,5	-	5,4	99,0
<b>Määrä jota ei ole kuitattu taseessa</b>	<b>2,5</b>	<b>52,7</b>	<b>5,8</b>	<b>99,0</b>
<b>Netto</b>	<b>7,3</b>	<b>0,1</b>	<b>11,4</b>	<b>-0,2</b>

Taulukko esittää rahoitusvarat ja -velat, joita ei ole kuitattu taseessa, mutta joilla on juridisesti sitoviin kuittaus sopimuksiin tai vastaaviin, esimerkiksi ns. ISDA-sopimuksiin, liittyviä potentiaalisia oikeuksia, mukaan lukien sopimuksiin kuuluvat vakuudet. Nettomäärä ilmaisee vastuut sekä normaalissa liiketoiminnassa että maksujen lakkautus- tai maksukyvyttömyystilanteessa.

## Liite 9. Erittely konsernin rahoitusrakenteesta

(milj. euroa)	31.12.2019	31.12.2018
Talletukset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	4 059,8	3 962,5
<b>Lyhytaikaiset velat, vakuudettomat</b>		
Pankit	75,3	39,7
Liikkeeseen lasketut sijoitustodistukset ja markkinatalletukset	247,0	100,0
<b>Yhteensä</b>	<b>322,3</b>	<b>139,7</b>
<b>Lyhytaikaiset velat, vakuudelliset</b>		
Pankit - saadut käteisvakuudet panttaussopimusten yhteydessä	69,5	64,0
Takaisinostosopimukset - pankit	52,8	98,8
<b>Yhteensä</b>	<b>122,3</b>	<b>162,9</b>
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>444,6</b>	<b>302,6</b>
<b>Pitkäaikaiset velat, vakuudettomat</b>		
Liikkeeseen lasketut velkakirjat, seniorirahoitus	913,1	793,9
Muut luottolaitokset	22,1	27,6
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	215,4	207,8
<b>Yhteensä</b>	<b>1 150,6</b>	<b>1 029,3</b>
<b>Pitkäaikaiset velat, vakuudelliset</b>		
Keskuspankki ja muut luottolaitokset	413,0	418,0
Liikkeeseen lasketut velkakirjat, Covered Bonds	1 612,6	1 666,4
<b>Yhteensä</b>	<b>2 025,6</b>	<b>2 084,4</b>
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>3 176,2</b>	<b>3 113,7</b>
<b>Pankkitoiminnan korolliset velat</b>	<b>7 680,6</b>	<b>7 378,8</b>
Henkivakuutustoiminnan vakuutusvelat	1 259,8	1 155,7
Muut ei korolliset velat yhteensä	146,8	141,5
<b>Velat yhteensä</b>	<b>9 087,1</b>	<b>8 676,0</b>

Lyhytaikaiset velat = velat joiden alkuperäinen maturitetti on alle vuoden

Pitkäaikaiset velat = velat joiden alkuperäinen maturitetti on yli vuoden

## Liite 10. Annetut ja saadut vakuudet

<b>Annetut vakuudet (milj. euroa)</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Omien velkojen vakuudeksi annetut vakuudet</b>		
Arvopaperit	473,1	529,1
Lainasaatavat, jotka muodostavat vakuudellisten joukkovelkakirjalainojen (Covered Bonds) vakuusmassan	2 031,8	2 264,0
<b>Yhteensä</b>	<b>2 504,9</b>	<b>2 793,1</b>
<b>Muut annetut vakuudet</b>		
Pantatut arvopaperit <sup>1</sup>	16,8	121,7
Panttaus- ja takaisinostosopimusten yhteydessä annettu käteinen	2,5	5,4
<b>Yhteensä</b>	<b>19,3</b>	<b>127,1</b>
<b>Annetut vakuudet yhteensä</b>	<b>2 524,2</b>	<b>2 920,2</b>
<b>Edellä mainitut vakuudet koskevat seuraavia velkoja</b>		
Velat luottolaitoksille <sup>2</sup>	465,8	516,8
Liikkeeseen lasketut asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (Covered Bonds) <sup>3</sup>	1 612,6	1 666,4
Johdannaiset	2,5	5,4
<b>Yhteensä</b>	<b>2 080,9</b>	<b>2 188,7</b>
<small>1) Koskee päivän sisäisen limiitin vakuudeksi pantattuja arvopapereita. 31.12.2019 pantattuna oli 5 (5) miljoonaa euroa ylimääräisiä vakuuksia. 2) Koskee velkoja keskuspankille ja Euroopan Investointipankille sekä takaisinostosopimuksia, joissa on standardoidut GMRA-ehdot (Global Master Repurchase Agreement). 3) Vähennettynä omilla takaisinostoilla.</small>		
<b>Saadut vakuudet (milj. euroa)</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Panttaussopimusten yhteydessä saatu käteinen <sup>1</sup>	69,5	64,0
<b>Yhteensä</b>	<b>69,5</b>	<b>64,0</b>

1) Koskee johdannaisia, joiden vakuudet on saatu vastapuolelta ISDA/CSA-sopimusten mukaisesti.

Tätä raporttia ei ole tilintarkastettu.

Helsinki 14.2.2020

Aktia Pankki Oyj  
hallitus

## Yhteystiedot

Aktia Pankki Oyj  
PL 207  
Mannerheimintie 14, 00101 Helsinki  
Puh. 010 247 5000  
Faksi 010 247 6356

Konserni- ja sijoittajasivusto: [www.aktia.com](http://www.aktia.com)  
Verkkopalvelut: [www.aktia.fi](http://www.aktia.fi)  
Yhteys: [aktia@aktia.fi](mailto:aktia@aktia.fi)  
Sähköposti: [etunimi.sukunimi@aktia.fi](mailto:etunimi.sukunimi@aktia.fi)  
Y-tunnus: 2181702-8  
BIC/S.W.I.F.T: HELSFIHH

## Webcast-lähetys tulostilaisuudesta

Tulostilaisuudesta järjestetään suora webcast-lähetys 14. helmikuuta 2020 klo 10.00. Toimitusjohtaja Mikko Ayub ja talous- ja rahoitusjohtaja Outi Henriksson esittelevät tuloksen. Tilaisuus pidetään suomeksi ja ruotsiksi, ja sitä voi seurata suorana osoitteessa <https://aktia.videosync.fi/2019-q4-results>. Webcast-lähetyksen nauhoitus on saatavilla tilaisuuden jälkeen osoitteessa [www.aktia.com](http://www.aktia.com).

## Taloudellinen kalenteri

Yhtiökokous 2020.....	16.4.2020
Osavuositarkastus 1–3/2020.....	5.5.2020
Puolivuosikatsaus 1–6/2020.....	4.8.2020
Osavuositarkastus 1–9/2020.....	3.11.2020

**Aktia**