

# Q1



# Vahva alkuvuosi Aktialle – hyvät tuotot nostivat vertailukelpoista liikevoittoa

## Vuosineljännes lyhyesti

- Korkokatteen hyvä kehitys jatkui etupäässä yrityslainojen vahvan kasvun ansiosta
- Asuntokauppa edelleen vilkasta ja erityisesti vapaa-ajan asuntojen kysyntä jatkoi kasvuaan
- Hallinnoitavat varat pysyivät vuodenvaihteen tasolla ja olivat 10,4 miljardia euroa
- Aktian kehittyvien markkinoiden sijoitustuotteiden nettomerkinnot laskivat jonkin verran, kokonaisvaikutus tulokseen ei kuitenkaan merkittävä
- Positiiviset arvonmuutokset ja vakaa vakuutustekninen tulos nostivat henkivakuutusnettoa
- Aktia ja Taaleri toteuttivat Taalerin varainhoitoliiketoiminnan ostoja koskeneen yritysjärjestelyn 30.4.2021

## Näkymät 2021 (ennallaan)

- Vuoden 2021 vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan selvästi korkeampi kuin vuonna 2020 olettaen, että markkinakehitys ja yhteiskunnan olosuhteet pysyvät edelleen vakaina (katso s. 21).

(milj. euroa)	1Q2021	1Q2020	Δ %	2020	4Q2020	Δ %	3Q2020	2Q2020
Korkokate	21,3	19,7	8 %	80,7	20,8	2 %	20,0	20,1
Nettopalkkiotuotot	25,0	25,2	0 %	97,6	25,4	-1 %	24,2	22,9
Henkivakuutusnetto	9,9	-5,2	-	19,9	10,2	-3 %	4,7	10,1
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	57,9	39,9	45 %	201,1	57,0	2 %	49,4	54,8
Liiketoiminnan kulut	-38,7	-35,6	9 %	-142,2	-36,4	6 %	-33,8	-36,3
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-2,2	-1,4	58 %	-4,0	-0,8	169 %	-0,1	-1,8
<b>Liikevoitto</b>	<b>16,9</b>	<b>2,8</b>	<b>508 %</b>	<b>54,8</b>	<b>19,7</b>	<b>-14 %</b>	<b>16,0</b>	<b>16,3</b>
Vertailukelpoiset liiketoiminnan tuotot <sup>1</sup>	57,9	39,9	45 %	201,1	57,0	2 %	49,4	54,8
Vertailukelpoiset liiketoiminnan kulut <sup>1</sup>	-38,7	-35,6	9 %	-141,9	-36,3	7 %	-33,8	-36,3
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto<sup>1</sup></b>	<b>16,9</b>	<b>2,8</b>	<b>508 %</b>	<b>55,1</b>	<b>19,8</b>	<b>-15 %</b>	<b>16,0</b>	<b>16,5</b>
Kulu/tuotto-suhde	0,67	0,89	-25 %	0,71	0,64	5 %	0,68	0,66
Vertailukelpoinen kulu/tuotto-suhde <sup>1</sup>	0,67	0,89	-25 %	0,71	0,64	5 %	0,68	0,66
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,20	0,03	567 %	0,61	0,22	-9 %	0,18	0,19
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (EPS), euroa <sup>1</sup>	0,20	0,03	567 %	0,61	0,22	-9 %	0,18	0,19
Oman pääoman tuotto (ROE), %	8,6	1,4	533 %	6,7	9,2	-7 %	7,8	8,4
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto (ROE), % <sup>1</sup>	8,6	1,4	533 %	6,7	9,3	-7 %	7,8	8,5
Ydinpääoman suhde (CET1), % <sup>2</sup>	13,8	15,9	-14 %	14,0	14,0	-2 %	15,6	15,7

1) Vaihtoehtoinen tunnusluku ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, katso s. 22

2) Kauden lopussa

# Toimitusjohtajan katsaus

Aktian ensimmäinen vuosineljännes oli yhtiölle vahva. Korkokate nousi 21,3 (19,7) miljoonaan euroon ja sen hyvä kehitys jatkui näin viime vuodesta. Vahvan korkokatteen taustalla on niin kasvanut antolainaus kuin aktiivinen hinnoittelu yrityslainanannossa. Myös rahoituksen kustannukset pysyivät edelleen maltillisella tasolla. Henkilöasiakaspuolella marginaaleissa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta. Asuntokauppa oli edelleen vilkasta ja erityisesti vapaa-ajan asuntojen kysyntä jatkoi kasvuaan. Digitaalisen asuntokaupan osuus kasvoi edelleen.

Nettopalkkiotuotot vuosineljänneksellä pysyivät viime vuoden tasolla ja olivat 25,0 (25,2) miljoonaa euroa. Aktian hallinnoitavat varat kauden lopussa olivat 10,4 (31.12.2020 10,4) miljardia euroa. Aktian kehittyvien markkinoiden sijoitustuotteissa nettomerkinnot laskivat jonkin verran, mutta niiden kokonaisvaikutus tulokseen ei ollut merkittävä. Asiakkaiden muuttuneet kulustottumukset ja vähentynyt luottokorttien käyttö näkyivät edelleen alentuneina korttimaksuina.

Aktian vahva varainhoidon osaaminen palkittiin vuosineljänneksen aikana, kun riippumaton rahastovertailija Morningstar valitsi Suomen parhaat varainhoitotalot kolmessa kategoriassa: osakerahastot, korkorahastot ja koko valikoima. Aktia oli paras niissä kaikissa. On jälleen kerran hienoa saada pitkäjänteiselle työllemme tunnustusta.

Henkivakuutusnetto oli 9,9 (-5,2) miljoonaa euroa ja sen osalta vuosineljännes oli erinomainen. Positiiviset markkina-arvojen muutokset tukivat osaltaan hyvää kehitystä, mutta myös vakuustekninen tulos oli vakaa. On myös hyvä muistaa, että vertailukauden heikkoa tulosta viime vuoden ensimmäisellä neljänneksellä rasittivat koronapandemian aiheuttama markkinalasku ja sitä seuranneet negatiiviset arvonmuutokset.

Jakson vertailukelpoiset kulut olivat 38,7 (35,6) miljoonaa euroa ja nousivat näin selvästi viime vuodesta. Kustannuspohjassa on kuitenkin myös Taalerin varainhoitoliiketoiminnan ostoon liittyviä kertaluontoisia kuluja, joita kirjattiin neljännekselle 1,2 miljoonaa euroa. Lisäksi liiketoiminnan kulut



sisältävät koko vuoden arvioidun luottolaitosten vakuusmaksun 2,8 (2,3) miljoonaa euroa.

Finanssivalvonnan asettaman maksukyvyttömyysmääritelmän muutos laskentamalleissa nosti luottotappiovarausta noin 0,8 miljoonaa euroa. Lisäksi ECL-mallin makro-oletukset päivitettiin, millä puolestaan oli 0,6 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus. Luottotappiot pysyivät yhä maltillisella tasolla.

Aktian vertailukelpoinen liikevoitto vuoden ensimmäisellä neljänneksellä oli 16,9 (2,8) miljoonaa euroa. Olen erittäin tyytyväinen tulokseen siitäkin huolimatta, että meneillään olevalla covid-pandemialla on edelleenkin jonkinlaisia vaikutuksia tuottoihin.

## Aktia osti Taalerin varainhoitoliiketoiminnan

Maaliskuussa Aktia julkisti ostavansa Taaleri Oyj:n varainhoitoliiketoiminnan. Olennaista järjestelyssä on myös Taalerin kanssa tehtävä yhteistyösopimus, jossa asiakkaamme saavat pääsyn Taalerin menestyksekkäisiin vaihtoehtoisiiin sijoitustuotteisiin, kun Aktiasta tulee Taalerin vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden jakelija Suomessa. Järjestely sai vaadittavat viranomaisluvut ja sen loppuun saattamisesta tiedotettiin 30.4.2021.

Järjestely on ainutlaatuinen Aktian historiassa ja hyvin merkittävä myös Suomen varainhoitomarkkinassa. Sen myötä Aktiasta syntyy yksi Suomen johtavista varainhoitajista, jolla on myös kattava pankki- ja henkivakuutustoiminta. Varainhoito on Aktian strategian ytimessä, ja Taalerin varainhoitoliiketoiminnan ostaminen on Aktialle merkittävä askel kohti tavoitettaan olla Suomen paras varainhoitaja. Kaupan mukana siirtyvä asiakaskunta ja entistä laajempi tuotevalikoima

täydentävät hyvin Aktian nykyistä asiakas- ja tuotesalkkua sekä mahdollistavat jatkossa entistä voimakkaamman panostuksen uusasiakashankintaan. Tulevaisuudessa Aktia pystyy myös monipuolisemman sijoitustuotetarjooman myötä paremmin hyötymään kulloinkin vallitsevista markkinaolosuhteista.

Samalla järjestely muuttaa varainhoidon pelikenttää Suomessa: Aktian hallinnoimien varojen määrä kasvaa merkittävästi, mikä vahvistaa entisestään Aktian asemaa varainhoitomarkkinalla. Aktia ja Taalerilta siirtyvät toiminnot muodostavat yhdessä yhden Suomen johtavista varainhoitoorganisaatioista, jossa yhdistyvät laaja ja toisiaan täydentävä varainhoidon tuotetarjooma, laaja-alainen salkunhoito, vahva asiakaskeskeisyys ja palkittu Private Banking -osaaminen sekä digitaalinen kyvykkyys.

Järjestely on niin Aktialle kuin Taalerillekin ainutlaatuinen mahdollisuus. Kiinnitämme sujuvaan integraatioprosessiin erityistä huomiota, niin työntekijä- kuin asiakastyytyvää korostaen. Aktian varainhoidon tulevaisuus rakentuu Aktian ja Taalerin sulautuvien yksiköiden vahvuuksille ja omaksumalla parhaat käytännöt, joita molemmat osapuolet tuovat uuteen kokonaisuuteen.

Helsinki 5.5.2021

**Mikko Ayub**  
toimitusjohtaja

# Tulos ja tase

## Tulos 1–3/2021

Konsernin liikevoitto kasvoi 16,9 (2,8) miljoonaan euroon ja kauden voitto 14,0 (2,1) miljoonaan euroon. Suurin tulosparannus liittyy henkivakuutusnettoon ja lähinnä vertailukauden merkittäviin realisoimattomiin arvomuutoksiin Henkiyhtiön sijoitussalkussa. Tulos parani myös korkokatteen sekä rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuottojen ansiosta, kun taas liiketoiminnan kulut ovat nousseet viime vuoteen verrattuna.

## Tuotot

Konsernin liiketoiminnan tuotot kasvoivat 57,9 (39,9) miljoonaan euroon. Nousu johtuu pääasiassa korkokatteen vakaasta kasvusta ja selvästä parannuksesta henkivakuutusnetossa, joka sisältää suuria negatiivisia realisoimattomia arvomuutoksia ja arvonalentumisia Henkiyhtiön sijoitussalkussa vertailukauden aikana.

Korkokate kasvoi 8 prosenttia 21,3 (19,7) miljoonaan euroon. Otto- ja antolainauksen korkokate kasvoi 10 prosenttia 20,7 (18,8) miljoonaan euroon, ja muun rahoituksen korkokulut nousivat -1,3 (-1,1) miljoonaan euroon.

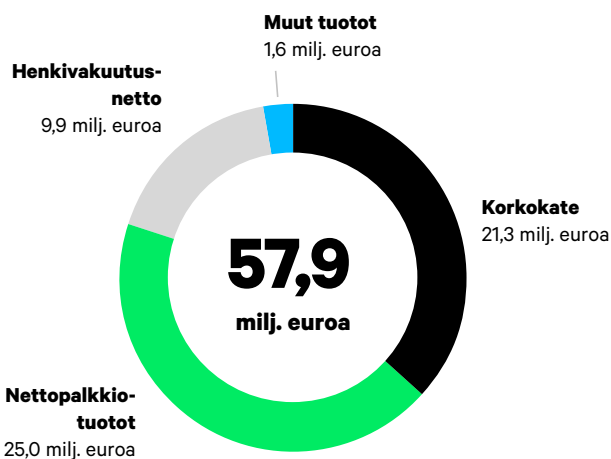
Nettopalkkiotuotot olivat 25,0 (25,2) miljoonaa euroa. Rahastoista, varainhoidosta ja arvopaperivälityksestä saadut palkkiotuotot olivat 4 prosenttia korkeammat kuin viime vuonna, 17,2 (16,5) miljoonaa euroa. Korteista, maksujenvälityksestä ja ottolainauksesta saatavat palkkiotuotot laskivat 11 prosenttia 6,4 (7,2) miljoonaan euroon ja antolainauksen palkkiotuotot nousivat 8 prosenttia 2,2 (2,1) miljoonaan euroon.

Henkivakuutusnetto nousi 9,9 (-5,2) miljoonaan euroon, mikä johtuu pääasiassa Henkiyhtiön sijoitussalkun 1,8 (-13,9) miljoonan euron suuruisista realisoimattomista arvomuutoksista ja arvonalentumisista. Sijoitussalkun myyntivoitot laskivat 0,1 (2,0) miljoonaan euroon. Vakuutus-tekniinen tulos parani 0,8 miljoonalla eurolla viime vuodesta, mikä johtuu pääasiassa riskivakuutusten hyvästä myynnistä sekä Liv-Alandian hankinnasta 1.5.2020.

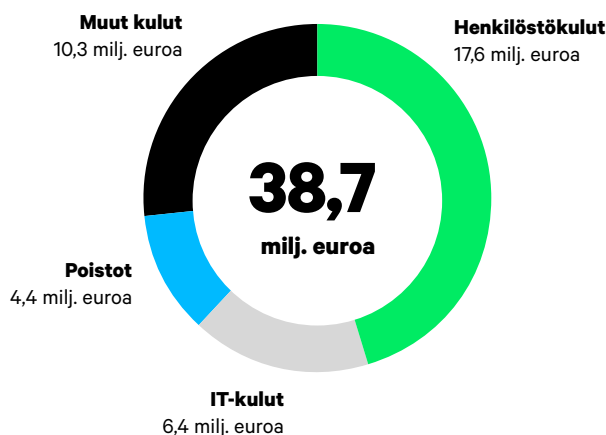
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotulos kasvoi 1,3 (-1,0) miljoonaan euroon. Kasvu johtuu lähinnä 0,7 (0,0) miljoonan euron likvideettisalkun myyntivoitoista. Arvonmuutos Visa Inc. -yrityksen omistuksessa nousi 0,1 (-0,5) miljoonaan euroon, ja malliin perustuvat ECL-luottotappiot 0,1 (-0,4) miljoonaan euroon.

Liiketoiminnan muut tuotot alenivat 0,3 (1,0) miljoonaan euroon. Vertailukauteen sisältyy 0,5 miljoonaa euroa kertaluonteisia tuloutettuja eriä.

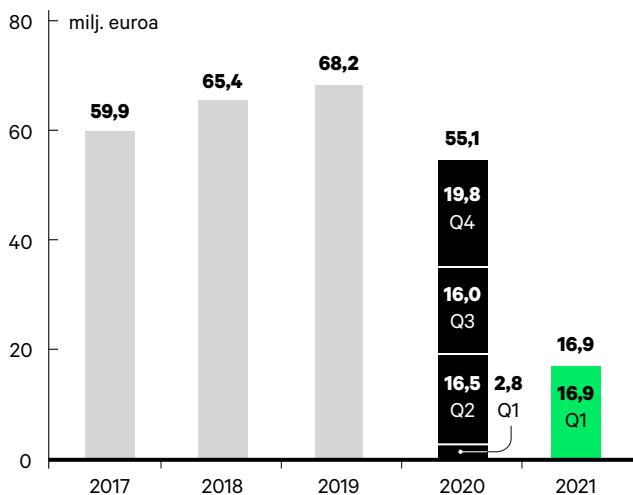
## Liiketoiminnan tuotot 1Q2021



## Liiketoiminnan kulut 1Q2021



## Vertailukelpoinen liikevoitto 2017–1Q2021, milj. euroa



## Kulut

Liiketoiminnan kulut kasvoivat 9 prosenttia 38,7 (35,6) miljoonaan euroon. Kasvu johtuu suuremmista liiketoiminnan muista kuluista sekä viime vuotta korkeammista henkilöstökuluista.

Henkilöstökulut kasvoivat 6 prosenttia 17,6 (16,6) miljoonaan euroon, mikä johtuu lisääntyneistä juoksevista henkilöstökuluista.

IT-kulut nousivat 6,4 (5,6) miljoonaan euroon. Ero viime vuoteen verrattuna johtuu lähinnä jaksotuksista vuoden 2020 alussa.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot pienenevät 4,4 (4,6) miljoonaan euroon.

Liiketoiminnan muut kulut nousivat 10,3 (8,9) miljoonaan euroon. Nousu johtuu lähinnä kertaluonteisista kustannuksista, jotka liittyvät Taalerin varainhoitotoiminnan hankintaan, ja Henkiyhtiön korkeammista myyntipalkkiokuluista.

Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista olivat -2,2 (-1,4) miljoonaa euroa, josta malliin perustuvien luottotappioiden varauksen (ECL) muutos oli -1,1 (-0,9) miljoonaa euroa.

## Tase ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Konsernin taseen loppusumma kasvoi 10 674 (10 573) miljoonaan euroon. Taseen ulkopuoliset sitoumukset, jotka koostuvat luottolimiiteistä, muista lainalupauksista ja pankkitakauksista, kasvoivat 724 (699) miljoonaan euroon.

## Ottolainaus

Ottolainaus yleisöltä ja julkisyhteisöiltä laski 4 371 (4 466) miljoonaan euroon. Huhtikuun lopussa Aktian talletusmarkkinaosuus oli 3,0 (3,1) prosenttia.

Aktia Pankin liikkeeseen laskemien pitkäaikaisten joukkovelkakirjalainojen kokonaismäärä oli 2 871 (2 720) miljoonaa euroa. Sen jälkeen, kun liikkeeseen laskettu covered bond -laina kuitattiin omaan käyttöön, Aktia Pankin liikkeeseen laskemat kiinteistövakuudelliset lainat olivat 1 613 (1 622) miljoonaa euroa.

Aktia Pankki laski ensimmäisen vuosineljänneksen aikana liikkeeseen 170 miljoonan euron arvosta uusia pitkäaikaisia vakuudettomia joukkovelkakirjalainoja EMTN-ohjelmansa puitteissa. Tämän lisäksi pankki osallistui TLTRO III -jälleenrahoitusliiketoimeen 100 miljoonan euron lisäostolla.

## Antolainaus

Konsernin antolainaus yleisölle ja julkisyhteisöille kasvoi 139 miljoonaa euroa 7 139 (7 000) miljoonaan euroon. Kotitalouksien osuus koko luottokannasta oli 5 149 (5 083) miljoonaa euroa tai 72,1 (72,6) prosenttia luottokannasta.

Asuntolainakanta oli 5 268 (5 185) miljoonaa euroa, josta kotitalouksien osuus oli 4 234 (4 178) miljoonaa euroa. Aktian uudet lainat olivat 316 (264) miljoonaa euroa. Aktian markkinaosuus kotitalouksien asuntolainoista oli huhtikuun lopussa 4,1 (4,1) prosenttia.

Aktia-konsernin luottokannasta 14,3 (14,0) prosenttia oli yritysluottoja. Luotonanto yrityksille kasvoi 1 020 (979) miljoonaan euroon. Asuntoyhteisöjen luotot kasvoivat 941 (908) miljoonaan euroon, mikä on 13,2 (13,0) prosenttia Aktian koko luottokannasta.

## Luottokanta sektoreittain

(milj. euroa)	31.3.2021	31.12.2020	Δ	Osuus, %
Kotitaloudet	5 149	5 083	66	72,1 %
Yritykset	1 020	979	41	14,3 %
Asuntoyhteisöt	941	908	33	13,2 %
Voittoa tavoittelemattomat yhdistykset	27	27	0	0,4 %
Julkisyhteisöt	2	3	0	0,0 %
<b>Yhteensä</b>	<b>7 139</b>	<b>7 000</b>	<b>139</b>	<b>100,0 %</b>

## Rahoitusvarat

Aktia-konsernin rahoitusvarat koostuivat pankkikonsernin likviditeettisalkusta (netto, sen jälkeen kun liikkeeseen laskettu covered bond -laina ostettiin omaan käyttöön), 1 380 (1 446) miljoonaa euroa, henkivakuutusyhtiön sijoitussalkusta, 591 (602) miljoonaa euroa, sekä pankkikonsernin osakeomistuksesta, 5 (5) miljoonaa euroa.

## Vakuutusvelka

Henkivakuutusyhtiön vakuutusvelka kasvoi 1 456 (1 411) miljoonaan euroon. Sijoitussidonnainen vakuutusvelka kasvoi 1 020 (970) miljoonaan euroon, kun taas korkotuottoinen vakuutusvelka laski 436 (441) miljoonaan euroon.

## Oma pääoma

Aktia-konsernin oma pääoma oli 638 (667) miljoonaa euroa. Käyvän arvon rahaston arvo laski 16 (21) miljoonaan euroon, ja kauden voitto oli 14 miljoonaa euroa. Tammikuussa osakkeenomistajille maksettiin osinkoa 37 miljoonaa euroa.

## Hallinnoitavat varat

Konsernin hallinnoitavat varat olivat 12 600 (12 712) miljoonaa euroa.

Asiakasvaroihin sisältyvät hallinnoituvat ja välitetyt rahastot sekä hallinnoitava pääoma. Alla olevassa taulukossa hallinnoitavat varat kuvaavat nettomääriä, joten useaan yritykseen tai rahastoon sisältyvät asiakasvarat on eliminoitu.

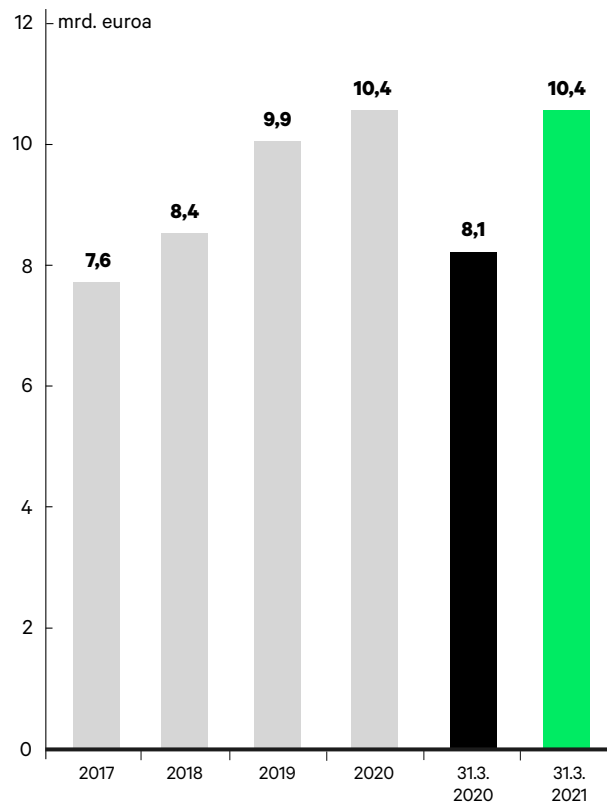
Konsernivaroihin sisältyvät treasury-toiminnon hallinnoima pankkikonsernin likviditeettisalkku ja henkivakuutusyhtiön sijoitussalkku.

### Hallinnoitavat varat

(milj. euroa)	31.3.2021	31.12.2020	Δ %
Asiakasvarat*	10 379	10 447	-1 %
Konsernivarat	2 222	2 265	-2 %
<b>Yhteensä</b>	<b>12 600</b>	<b>12 712</b>	<b>-1 %</b>

\* Ei sisällä rahastojen rahastovaroja

### Hallinnoitavat asiakasvarat (AuM) pl. osakesäilytys 2017-1Q2021, 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 pörssiyhtiöihin sekä institutionaalisia asiakkaita muissa pankkiasioissa kuin varainhoidossa.

## Henkilöasiakkaat

Asuntolainatoiminta kehittyi edelleen hyvin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Digitaaliset asuntokaupat vahvistivat asemaansa asiakkaiden mieltymyksinä ja digitaalisten asuntokauppojen osuus kasvoi edelleen. Rajoitukset vapaa-ajan matkustuksessa ja yleinen korona-ajan ilmapiiri vaikuttivat edelleen asiakkaiden kulutustottumuksiin, mikä vähensi erityisesti korttitoiminnan palkkiotuottoja. Toisaalta mielenkiinto vapaa-ajan asumiseen lisääntyi Suomessa ja vapaa-ajan asuntokauppa käynnistyi tänä vuonna poikkeuksellisen aikaisin, millä on ollut suotuisa vaikutus lainaustoimintaan.

Aktia jatkoi asiakaskeskeisen palvelumallinsa toteutusta ja siitä on tullut osa Aktian arkea. Virtuaalisten kokousten, digitaalisten allekirjoitusten ja webinaarien osuus kasvoi neljänneksen aikana ja virtuaalisten palvelujen kysyntä lisääntyi entisestään. Asiakaskäyttötymisen muuttuessa paikkariippumaton palvelumalli on vakiinnuttanut paikkansa asiakastyössä. Aktia Studio ja Helsingin uusi palvelupiste avasivat ovensa 25.2.2021. Aktia Studiosta lähetämme webinaarimme ja järjestämme jatkossa siellä myös asiakastilaisuuksia heti kun se taas on mahdollista. Asiakkaamme ovat arvostaneet puhelinpankin lauanta- ja sunnuntaiaukioloja ja myös chatbotin osuus asiakastyössä on lisääntynyt.

## Yritysasiakkaat

Yritysasiakkaiden luottokysyntä jatkoi koronapandemian aiheuttamasta epävarmuudesta huolimatta kasvuaan vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana, ja yritystoiminnan korkokate kehittyi erityisen vahvasti. Aktian yritystoiminta on herättänyt laajempaa kiinnostusta myös suurempien yritysten keskuudessa.

Aktian hyödynsi edelleen aktiivisesti Euroopan investointirahaston EIR:n takausohjelmaa. Yritysten investointihalukkuudessa on toki edelleen merkittäviä toimialakohtaisia sekä alueellisia eroja, mutta yleinen investointihalukkuus vaikuttaa olevan selkeässä kasvussa. Koronapandemian taloudelliset vaikutukset vaikuttavat jääneen toistaiseksi pieniksi suurimmalle osalle Aktian PK-segmentin yritysasiakkaita.

RS-kohteiden ja pienten- ja keskusuurten yritysten rahoituksen kasvu jatkui vahvana strategisilla kasvualueilla. Aktian yritysasiakkaiden kiinnostus leasing- ja factoringtuotteisiin lisääntyi merkittävästi. Yritystoiminta panosti alkuvuonna näiden tuotealueiden tekniseen sekä osaamisen kehittämiseen. Kyseisten tuotteiden kehityksen odotetaan jatkuvan hyvänä.

## Pankkitoiminta-segmentin tulos

(milj. euroa)	1-3/2021	1-3/2020	Δ %
Liiketoiminnan tuotot	34,6	34,3	1 %
Liiketoiminnan kulut	-27,4	-25,6	7 %
Liikevoitto	4,9	7,3	-32 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	4,9	7,3	-32 %

Kauden liiketoiminnan kulut kasvoivat jonkin verran 34,6 (34,3) miljoonaan euroon.

Korkokate oli 6 prosenttia edellisvuotta korkeampi, yhteensä 18,0 (16,9) miljoonaa euroa. Kasvu johtuu ennen kaikkea yritysasiakkaiden luottokannan kasvusta, ja säästötalletusten koron laskeminen 1.4.2020, mikä pienensi henkilöasiakassegmentin korkokustannuksia. Yritysasiakkaiden asiakasmarginaalit nousivat viime vuoden vastaavasta kaudesta. Henkilöasiakkaiden asiakasmarginaaleihin kohdistui sen sijaan edelleen paineita, minkä vuoksi marginaalitasot laskivat viime vuodesta. Luottokannan kasvu oli voimakasta vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana ja nousi 140 miljoonaa euroa 7 139 (6 999) miljoonaan euroon. Henkilöasiakkaiden luottokanta kasvoi 5 174 (5 109) miljoonaan euroon ja yritysasiakkaiden luottokanta 1 965 (1 889) miljoonaan euroon.

Nettopalkkiotuotot olivat 1 prosentin matalammat kuin viime vuonna, 16,4 (16,6) miljoonaa euroa. Sijoitustoiminnan nettopalkkiotuotot nousivat 9 prosenttia hyvän myynnin ja erittäin positiivisen markkinamuutoksen ansiosta. Viime vuoden ensimmäisen kvartaalin aikana puhjennut koronakriisi on johtanut viime vuotta alhaisempiin kortti- ja maksu-



volyymeihin, ja kortti- ja maksuvälityksestä saatavat nettopalkkiot tuotot laskivat 13 prosenttia. Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 6 prosenttia vuoden alusta ja oli 3,2 miljardia euroa.

Liiketoiminnan muut tuotot laskivat 0,2 (0,7) miljoonaan euroon, joka selittyy sillä, että vertailukauteen sisältyy 0,5 miljoonaa euroa kertaluonteisia tuloutettuja eriä.

Kauden vertailukelpoiset liiketoiminnan kulut nousivat 27,4 (25,6) miljoonaan euroon. Nousu johtuu lähinnä vuoden arvioidusta vakausmaksusta sekä kertaluonteisista konsulttipalkkioista ja korkeammista IT-kuluista.

Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista kasvoivat -2,2 (-1,4) miljoonaan euroon, josta malliin perustuvien luottotappioiden varauksen (ECL) muutos oli -1,1 (-0,9) miljoonaa euroa, kun taas muut arvonalentumistappiot nousivat -1,1 (-0,5) miljoonaan euroon. Malliin perustuvat arvonalentumiset kasvoivat 0,8 miljoonaa euroa johtuen uudesta maksukyvyttömyyden määritelmästä, joka astui voimaan 1.1.2021. Päivitetyt makrotaloudelliset oletukset ECL-mallissa johtivat puolestaan noin 0,6 miljoonan euron positiiviseen tulosvaikutukseen.

## Varainhoito

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

### Hallinnoitut asiakasvarat

(milj. euroa)	31.3.2021	31.12.2020	Δ %
Hallinnoitut asiakasvarat*	10 379	10 447	-1 %
josta institutionaalisia varoja	6 802	7 071	-4 %

\* Ei sisällä rahastojen rahastovaroja

## Varainhoito

Hallinnoitut asiakasvarat kasvoivat vuosineljänneksen aikana riskisijoitusten markkinahintojen nousun myötä. Henkilömuutokset kehittyvien korkomarkkinoiden tiimissä vaikuttivat nettomerkitöihin negatiivisesti ja ne olivat vuosineljänneksellä -304 miljoonaa euroa. Muissa omaisuusluokissa nettomerkinnot olivat positiivisia vuosineljänneksen aikana. UI-Aktia rahastojen rahastopääoma oli 1,92 miljardia euroa vuosineljänneksen lopussa.

Maaliskuussa Aktia julkisti ostavansa Taaleri Oyj:n varainhoitoliiketoiminnan ja aloitti kaupan jälkeen molempien strategiaa tukevan yhteistyön. Aktia toimii täten Taalerin vaihtoehtoisten sijoitus tuotteiden jakelijana Suomessa. Tämä on

Aktialle iso askel kohti strategista tavoitettaan olla Suomen paras varainhoitaja. Kaupan toteutumisen jälkeen Aktia palvelee asiakkaitaan yhä laajemman säästämisen ja sijoittamisen sekä varainhoidon tarjoaman avulla.

Aktian laaja ja erityisen laadukas varainhoidon osaaminen palkittiin vuosineljänneksen aikana historiallisella saavutuksella eli Morningstarin kaikilla kolmella rahastotalopalkinnolla. Rahastojen Morningstar-luokitukset olivat edelleen erinomaisen vahvoja, ja ja keskimääräinen luokitus oli maaliskuussa 4,09, joka on Suomen rahastotaloista paras. Suurin osa Aktian rahastoista sai luokituksen 4–5. Lisäksi Aktia Nordic Small- ja Micro Cap -rahastojen salkunhoitajien Citywire-luokitus nousi AAA-luokkaan erittäin hyvän tuottohistorian ansiosta. Arviolta vain noin 2 prosenttia salkunhoitajista saavuttaa tämän tason.

## Henkivakuutus

Henkilöturvien myynti jatkui hyvällä tasolla vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana. Ihmisten tietoisuus ja tarve talouden turvaamiseen jatkui, mikä näkyi myös kasvaneena henkilöturvien kysyntänä. Sijoitusmarkkinoiden myönteinen kehitys ja onnistunut sijoitussidonnaisten tuotteiden uusmyynti myötävaikuttivat siihen, että Aktian sijoitussidonnaiset asiakasvarat saavuttivat neljänneksen aikana 1 miljardin euron rajan ja ovat nyt ennätystasolla.

Myös yritysasiakasmyynti aktivoitui laajemman jakelun ansiosta muun muassa yritysasiakkaiden ryhmähenkivakuutusten osalta. Tarjonta soveltuu hyvin esimerkiksi asiakasyritystemme henkilöstön pitkäaikaiseen palkitsemiseen ja sitouttamiseen. Vuosineljänneksen aikana Hypoteekkiyhdistys aloitti uutena henkilöturvien jakeluyhteistyökumppanina.

Kilpailukykyä varmistamiseksi Aktia Henkivakuutus jatkaa tuotetarjoamansa kehittämistä myös vastedes. Asiakasraportointia parannettiin neljänneksen aikana ja digitaalisten palveluiden kehittäminen sekä sijoituskohdevalikoima sisältyvät vuoden 2021 kehitysohjelmaan. Tämän lisäksi panostamme vahvasti kasvuun ja uusasiakashankintaan niin Aktia Pankin kuin muiden jakelukanaviemme kautta.

## Varainhoito-segmentin tulos

(milj. euroa)	1-3/2021	1-3/2020	Δ %
Liiketoiminnan tuotot	19,2	3,9	389 %
Liiketoiminnan kulut	-9,9	-8,1	22 %
Liikevoitto	9,3	-4,2	-
Vertailukelpoinen liikevoitto	9,3	-4,2	-

Kauden liiketoiminnan tuotot nousivat 15,3 miljoonaa euroa 19,2 miljoonaa euroon, mikä selittyy lähinnä sillä, että vertailukauteen sisältyy merkittäviä, -12,2 miljoonan euron suuruisia negatiivisia realisoimattomia arvonmuutoksia henkivakuutus toiminnan sijoitussalkussa koronapandemian puhkeamisen yhteydessä. Nousevat markkinahinnat olivat kaudelle ominaisia. Sijoitusmarkkinoiden voimakkaat heilahdetut vaikuttivat vertailukauteen. Pääomamarkkina on kauden aikana jatkanut nousuaan. Fiskaalinen elvytys ja keskuspankkien myöntämät tuet ovat vaikuttaneet nousuun voimakkaasti. Tämän lisäksi koronavirukseen liittyvä optimismi tukee yrittäjyyden kasvua monilla eri alueilla.

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 2 prosenttia 10,3 miljoonaa euroon ja henkivakuutusnetto nousi 8,8 (-6,3) miljoonaa euroon sijoitussalkun hyvän tuoton ansiosta. Henkivakuutus toiminnan vakuutusmaksutuotot nousivat 8 prosenttia viime vuoden vastaavasta kaudesta. Sijoitussidonnaisten säästö- vakuutusten myynti oli edelleen vahvaa. Segmentin liiketoiminnan kulut kasvoivat 22 prosenttia 9,9 miljoonaa euroon, mikä johtuu lähinnä henkivakuutuksen korkeammista myyntipalkkiokuluista, varainhoidon kertaluonteisista kulueristä ja korkeammista konsernikuluista.

Hallinnoitavat asiakasvarat pienenevät 68 miljoonaa euroa vuodenvaihteesta 10 379 (10 447) miljoonaa euroon. Kauden nettomerkinnät olivat -304 miljoonaa euroa ja markkina-arvon muutos 235 miljoonaa euroa.

## 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.

## Konsernitoiminnot-segmentin tulos

(milj. euroa)	1-3/2021	1-3/2020	Δ %
Liiketoiminnan tuotot	6,2	4,0	56 %
Liiketoiminnan kulut	-3,5	-4,2	-17 %
Liikevoitto	2,7	-0,3	-
Vertailukelpoinen liikevoitto	2,7	-0,3	-

Segmentin raportoidut liiketoiminnan tuotot kasvoi 6,2 (4,0) miljoonaa euroon. Kasvu johtuu rahoitusvarojen ja -velkojen korkeammista nettotuotoista, jotka olivat 1,3 (-1,0) miljoonaa euroa.

Segmentin korkokate kasvoi 0,6 miljoonaa euroa 3,4 miljoonaa euroon lähinnä alhaisempien rahoituskustannusten ansiosta. Korkojohdannaisilla tehtyjen suojaustoimien korkotuotot ja pankin likviditeettisalkun korkotuotot olivat samalla tasolla kuin viime vuonna. Korkotuotto on kyetty pitämään positiivisena likviditeettisalkun uudelleensijoitusten avulla haastavasta korkotilanteesta huolimatta.

Aktia Pankki on ollut mukana Euroopan keskuspankin lainaohjelmassa (TLTRO) maaliskuusta 2015 alkaen, minkä ansiosta Aktia voi tarjota markkinoille edullisia ja kilpailukyisiä lainoja. Aktian TLTRO-rahoituksen korkokustannukset laskivat 0,0 (0,4) miljoonaa euroon.

Segmentin liiketoiminnan kulut olivat edellisvuotta alhaisemmat.

## Konsernin segmenttiraportointi

(milj. euroa)	Pankkitoiminta		Varainhoito		Konserni- toiminnot		Muut & elimintoinnit		Konserni yhteensä	
	1-3/ 2021	1-3/ 2020	1-3/ 2021	1-3/ 2020	1-3/ 2021	1-3/ 2020	1-3/ 2021	1-3/ 2020	1-3/ 2021	1-3/ 2020
<b>Tuloslaskelma</b>										
Korkokate	18,0	16,9	0,0	0,0	3,4	2,7	0,0	0,0	21,3	19,7
Nettopalkkiotuotot	16,4	16,6	10,3	10,2	1,4	1,7	-3,0	-3,3	25,0	25,2
Henkivakuutusnetto	-	-	8,8	-6,3	-	-	1,1	1,1	9,9	-5,2
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,7	0,1	0,1	1,4	-0,5	-0,1	0,0	1,6	0,3
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>34,6</b>	<b>34,3</b>	<b>19,2</b>	<b>3,9</b>	<b>6,2</b>	<b>4,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,2</b>	<b>57,9</b>	<b>39,9</b>
Henkilöstökulut	-5,1	-4,6	-3,9	-3,6	-8,6	-8,3	-	-	-17,6	-16,6
Liiketoiminnan muut kulut <sup>1)</sup>	-22,2	-20,9	-6,0	-4,5	5,1	4,1	2,1	2,3	-21,1	-19,1
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-27,4</b>	<b>-25,6</b>	<b>-9,9</b>	<b>-8,1</b>	<b>-3,5</b>	<b>-4,2</b>	<b>2,1</b>	<b>2,3</b>	<b>-38,7</b>	<b>-35,6</b>
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-2,2	-1,4	-	-	-	0,0	-	-	-2,2	-1,4
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-	-	-	-	-	-	0,0	-0,1	0,0	-0,1
<b>Liikevoitto</b>	<b>4,9</b>	<b>7,3</b>	<b>9,3</b>	<b>-4,2</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>16,9</b>	<b>2,8</b>
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>4,9</b>	<b>7,3</b>	<b>9,3</b>	<b>-4,2</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>16,9</b>	<b>2,8</b>
<b>Tase</b>	<b>31.3. 2021</b>	<b>31.12. 2020</b>	<b>31.3. 2021</b>	<b>31.12. 2020</b>	<b>31.3. 2021</b>	<b>31.12. 2020</b>	<b>31.3. 2021</b>	<b>31.12. 2020</b>	<b>31.3. 2021</b>	<b>31.12. 2020</b>
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	-	-	1 480,6	1 447,1	972,0	1 053,7	-10,0	-10,0	2 442,6	2 490,7
Käteiset varat	0,7	1,3	0,0	0,0	338,6	297,3	-	-	339,3	298,6
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat korolliset arvopaperit	-	-	37,7	37,8	396,1	376,0	-	-	433,8	413,8
Lainat ja muut saamiset	7 138,8	6 998,7	48,3	54,6	22,6	24,9	-43,6	-49,6	7 166,1	7 028,7
Muut varat	29,6	72,6	64,6	58,3	257,3	277,7	-59,1	-67,6	292,4	341,0
<b>Varat yhteensä</b>	<b>7 169,0</b>	<b>7 072,6</b>	<b>1 631,3</b>	<b>1 597,8</b>	<b>1 986,6</b>	<b>2 029,6</b>	<b>-112,7</b>	<b>-127,2</b>	<b>10 674,2</b>	<b>10 572,8</b>
Talletukset	4 499,0	4 582,3	-	-	709,6	631,7	-43,6	-49,6	5 164,9	5 164,4
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	-	-	-	-	3 014,9	2 855,6	-9,9	-9,8	3 005,0	2 845,8
Vakuutusvelka	-	-	1 456,1	1 410,8	-	-	-	-	1 456,1	1 410,8
Muut velat	16,2	64,0	23,5	27,9	380,1	402,5	-10,1	-9,5	409,7	484,9
<b>Velat yhteensä</b>	<b>4 515,2</b>	<b>4 646,2</b>	<b>1 479,6</b>	<b>1 438,8</b>	<b>4 104,5</b>	<b>3 889,8</b>	<b>-63,6</b>	<b>-68,8</b>	<b>10 035,7</b>	<b>9 905,9</b>

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

Segmenttien neljännesvuositulokset esitetään myöhemmin raportissa.

# Vakavaraisuus

Aktia Pankki -konsernin (Aktia Pankki Oyj ja kaikki tytäryhtiöt lukuun ottamatta Aktia Henkivakuutusta) ydinpääoman suhde oli kauden lopussa 13,8 (14,0) prosenttia. Aktia otti vuosineljänneksen aikana käyttöön IRB-malleja koskevan maksukyvyttömyyden uuden määritelmän. Ydinpääoma pieneni vähennyserien jälkeen 6,4 miljoonaa euroa kauden aikana. Muutos johtuu lähinnä odotettujen tappioiden kasvusta uuden maksukyvyttömyyden määritelmän käyttöönoton seurauksena. Ydinpääomasta on vähennetty osingon enimmäismäärä 0,43 euroa per osake vuodelta 2020 Aktia Pankki Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen hallitukselle antaman valtuutuksen mukaisesti.

Asuntolainojen 15 prosentin riskipainolattia päättyi vuoden 2021 alussa, mikä vähensi riskipainotettuja sitoumuksia. Samalla uusi maksukyvyttömyyden määritelmä ja antolainauksen kasvu johtivat riskipainotettujen sitoumusten kasvuun. Riskipainotetut sitoumukset kasvoivat yhteensä 5,8 miljoonaa euroa kauden aikana.

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

Vakavaraisuus, %	31.3.2021	31.12.2020
<b>Pankkikonserni</b>		
Ydinpääoman suhde	13,8	14,0
Omien varojen suhde	16,3	16,6

## Yhteenlaskettu pääomavaade

31.3.2021	Pääomavaade		Lisäpääomavaatimukset				Yhteensä
	Pilari 1 -vaade	Pilari 2 -vaade	Kiinteä	Muuttuva	O-SII	Järjestelmä-riski	
Ydinpääoma (CET1)	4,50	1,25	2,50	0,01	0,00	0,00	8,26
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>11,76</b>

Pankkien kokonaispääomavaatimus koostuu minimivaatimuksesta (ns. pilari 1 -vaatimus), harkinnanvaraisesta lisäpääomavaatimuksesta (ns. pilari 2 -vaatimus) ja muista lisäpääomavaatimuksista. Alla olevassa taulukossa kuvaillaan Aktian pääomavaateen eri osatekijät. Kaikki pääomavaatimukset huomioidaan ottaen pankkikonsernin vakavaraisuuden vähimmäisvaade oli kauden lopussa 11,76 prosenttia ja ensisijaisen pääoman suhteen vähimmäistaso 9,76 prosenttia.

Vähimmäisomavaraisuusaste	31.3.2021	31.12.2020
Ensisijainen pääoma	417,9	424,3
Vastuut yhteensä	9 282,9	9 211,3
<b>Vähimmäisomavaraisuusaste, %</b>	<b>4,5</b>	<b>4,6</b>

Rahoitusvakausvirasto asetti kriisinratkaisulain mukaisen oman varallisuuden ja alentamiskelpoisten velkojen minimivaatimuksen (MREL-vaade) Aktia Pankki Oyj:lle. Vaatimus on kaksi kertaa vähimmäispääomavaade mukaan lukien yhteenlaskettu lisäpääomavaade vuoden 2017 lopussa. MREL-vaade on 23,37 prosenttia riskipainotetuista eristä yhteensä (TREA), mutta vähintään 8 prosenttia taseen loppusummasta.

Rahoitusvakausvirasto on uudistanut Aktia MREL-vaateen 28.4.2021. Uusi vaade on 19,86 prosenttia TREA:sta tai 5,91 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuista (LRE). MREL-vaade ei sisällä niin sanottua subordinaatiovaadetta. Vaade astuu voimaan 1.1.2022 ja korvaa edellisen MREL-vaateen 28.4.2021 alkaen.

MREL-vaade (milj. euroa)	31.3.2021	31.12.2020
MREL-vaade	732,4	727,3
<b>Omat varat ja velat, joita voidaan käyttää MREL-vaateen kattamiseen</b>		
Ydinpääoma (CET1)	417,9	424,3
AT1-instrumentit	0,0	0,0
Tier 2 -instrumentit	82,4	95,6
Muut velat	982,1	1 082,4
<b>Yhteensä</b>	<b>1 482,5</b>	<b>1 602,3</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 Finanssivalvonnan luvan mukaisesti SCR:n standardikaavaa ja ottaa vakavaraisuuspääoman laskennassa huomioon direktiivin vakuutusvelkaa koskevan siirtymäsäännön.

<b>Solvenssi II</b> <b>(milj. euroa)</b>	<b>Siirtymäsäännöillä</b>		<b>Ilman</b> <b>siirtymäsääntöjä</b>	
	<b>31.3.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.3.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
MCR	27,7	28,2	30,1	29,5
SCR	110,7	109,0	120,5	119,4
Solvenssi II -pääoma	171,3	159,1	132,3	116,2
Vakavaraisuusaste, %	154,7	145,9	109,8	97,4

# 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 2020 vuosi- ja vastuullisuuskertomuksen liitteestä K2, s. 120–135, tai Aktia Pankki Oyj:n Capital and Risk Management Report -raportista (julkaistu englanniksi) konsernin verkkosivuilla [www.aktia.com](http://www.aktia.com).

## Pankki- ja varainhoitotoiminta

### Luottoriskit

Aktian luottosalkku koostuu suurimmaksi osaksi asunto- tai kiinteistövakuudellisista luotoista kotitalouksille ja yksityishenkilöille. Luototusaste loan-to-value-suhteella (LTV) mitattuna on turvaavalla tasolla, ja matalan riskitason vuoksi Aktian luottosalkun luottojen laatu on hyvä. Ensimmäisen neljänneksen lopussa LTV-taso oli keskimäärin 46 prosenttia koko luottosalkussa.

### Erääntyneet luotot viivästyksen pituuden (vrk) ja ECL-vaiheiden mukaan

(milj. euroa) Vrk	31.3.2021			
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
≤ 30	17,9	30,0	5,8	53,5
josta kotitaloudet	16,2	27,4	5,2	48,8
> 30 ≤ 90	0,0	13,2	8,9	20,6
josta kotitaloudet	0,0	12,2	8,6	19,4
> 90	0,0	0,0	35,4	36,9
josta kotitaloudet	0,0	0,0	30,3	31,7

(milj. euroa) Vrk	31.3.2020			
	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
≤ 30	25,6	24,6	0,7	50,9
josta kotitaloudet	19,0	23,0	0,6	42,6
> 30 ≤ 90	0,0	22,0	0,9	22,9
josta kotitaloudet	0,0	21,3	0,4	21,7
> 90	0,0	0,0	40,8	40,8
josta kotitaloudet	0,0	0,0	34,5	34,5

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

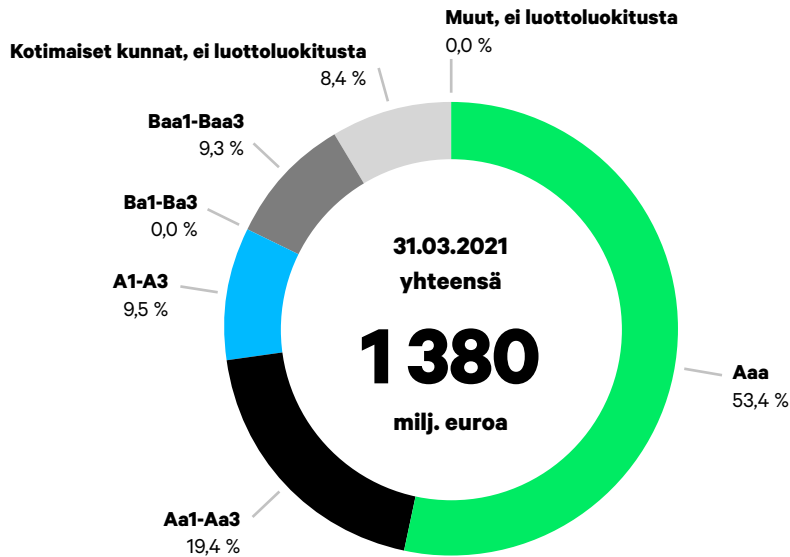
(milj. euroa)	31.3.2021	31.12.2020
<b>Yritykset</b>		
PD-luokat A	227,2	209,7
PD-luokat B	893,7	866,5
PD-luokat C	849,0	797,0
Maksukyvyttömät	34,7	27,4
	2 004,6	1 900,6
Tappiovaraus (ECL)	-14,1	-15,0
Kirjanpitoarvo	1 990,5	1 885,6
<b>Kotitaloudet</b>		
PD-luokat A	3 245,2	3 319,7
PD-luokat B	1 155,9	1 130,4
PD-luokat C	903,2	908,5
Maksukyvyttömät	92,1	41,7
	5 396,4	5 400,4
Tappiovaraus (ECL)	-16,1	-15,5
Kirjanpitoarvo	5 380,3	5 384,9
<b>Muut</b>		
PD-luokat A	30,1	29,9
PD-luokat B	348,2	348,0
PD-luokat C	79,9	79,1
Maksukyvyttömät	1,1	0,6
	459,3	457,6
Tappiovaraus (ECL)	-0,4	-0,5
Kirjanpitoarvo	458,9	457,1

### Markkinariskit

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

Korkoriski on markkinariskeistä suurin. Rakenteellinen korkoriski syntyy korkosidonnaisuusajkojen eroista ja korollisten varojen ja velkojen uudelleenhinnoittelun yhteydessä. Pankki-toiminnassa 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 herkkyyssanalysoinnilla sekä korollisten varojen ja velkojen nykyarvolla, jolloin korkokäyrää stressitetaan erilaisilla EBA:n suuntaviivojen mukaisilla ja pankin omilla sisäisesti määritellyillä korkoshokkiskenaarioilla. Pankkikonsernin korkoriski on edelleen matalalla tasolla.

Pankkitoiminnassa ei käydä osakekauppaa kaupankäyntitarkoituksessa eikä tehdä kiinteistöinvestointeja tuottotarkoituksessa.

Toimintaan liittyvät osakesijoitukset olivat 5,1 (5,0) miljoonaa euroa. Pankkikonsernilla ei ollut kiinteistöinvestointeja kauden lopussa.

Pankkikonsernin yhteenlasketut valuuttavastuut ovat marginaaliset, ja ne olivat kauden lopussa 4,9 (3,9) 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 1 254 (1 368) miljoonaa euroa kauden lopussa.

Kaikki joukkovelkakirjalainat täyttivät keskuspankkirahoituksen kriteerit.

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

	31.3.2021	31.12.2020
Käteiset varat ja rahavarat keskuspankeissa	291	250
Valtion, keskuspankkien tai kansainvälisten kehityspankkien liikkeeseen laskemat ja takaamat velkakirjat	224	226
Kuntien tai julkisen sektorin liikkeeseen laskemat tai takaamat velkapaperit	115	132
Liikkeeseen lasketut vakuudelliset joukkovelkakirjalainat (Covered Bonds)	625	755
Rahoituslaitosten liikkeeseen laskemat velkakirjat	0	6
Yritysten liikkeeseen laskemat velkapaperit (yritystodistus)	-	0
<b>Yhteensä</b>	<b>1 254</b>	<b>1 368</b>
joista LCR-kelpoisia	1 254	1 362

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 nettoulosvirtauksset stressitilanteissa seuraavien 30 päivän ajan. LCR vaihtelee ajan kuluessa muun muassa pankin liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjalainojen erääntymisrakenteen mukaan. LCR oli 139 (138) prosenttia.

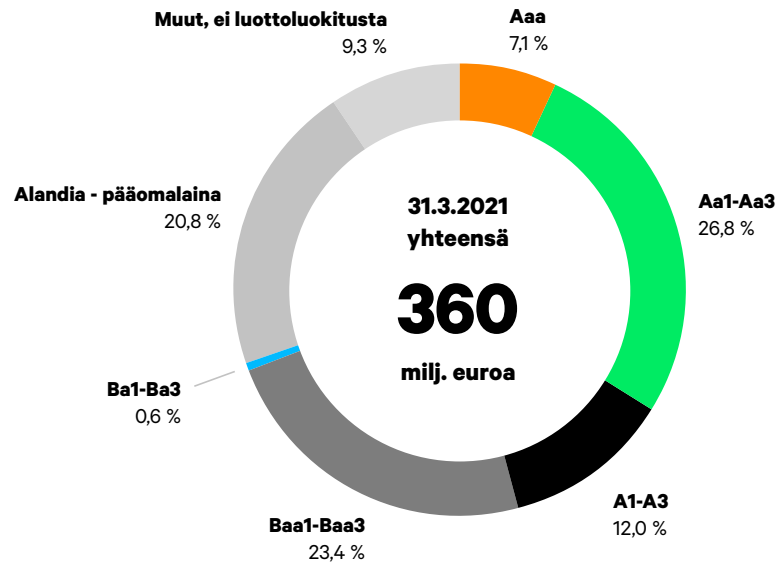
### Maksuvalmiusvaatimus (LCR)\*

	31.3.2021	31.12.2020
LCR %	139 %	138 %

\* 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 yhteensä 591 (602) miljoonaa euroa. Henkivakuutusyhtiön suorat kiinteistösijoitukset olivat 42 (40) miljoonaa euroa. Pääkaupunkiseudulla ja muissa Etelä-Suomen kasvukeskuksissa sijaitsevat kiinteistöt on pääasiassa vuokrattu pitkin vuokrasopimuksin.

### Aktia Henkivakuutus, sijoitussalkun allokaatio

(milj. euroa)	31.3.2021		31.12.2020	
<b>Osakesijoitukset</b>	<b>5,0</b>	<b>0,9 %</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0 %</b>
Eurooppa	3,2	0,5 %	0,0	0,0 %
Yhdysvallat	1,8	0,3 %	0,0	0,0 %
<b>Korkosijoitukset</b>	<b>411,5</b>	<b>69,6 %</b>	<b>437,0</b>	<b>74,0 %</b>
Valtionobligaatiot	120,0	20,3 %	119,2	20,2 %
Joukkovelkakirjat, pankki ja rahoitus	47,7	8,1 %	62,7	10,6 %
Joukkovelkakirjat, muut yritykset <sup>1</sup>	178,2	30,2 %	184,6	31,2 %
Kasvumarkkinat (rahastoja)	38,2	6,5 %	43,2	7,3 %
High yield (rahastoja)	24,0	4,1 %	24,0	4,1 %
Trade Finance (rahastoja)	3,4	0,6 %	3,4	0,6 %
<b>Vaihtoehtoiset sijoitukset</b>	<b>12,6</b>	<b>2,1 %</b>	<b>11,8</b>	<b>2,0 %</b>
Private Equity yms.	12,6	2,1 %	11,8	2,0 %
<b>Kiinteistöt</b>	<b>79,5</b>	<b>13,5 %</b>	<b>77,5</b>	<b>13,1 %</b>
Suorat omistukset	42,2	7,1 %	40,4	6,8 %
Rahastot	37,3	6,3 %	37,1	6,3 %
<b>Rahamarkkina</b>	<b>48,7</b>	<b>8,2 %</b>	<b>50,2</b>	<b>8,5 %</b>
<b>Käteisvarat</b>	<b>33,6</b>	<b>5,7 %</b>	<b>25,8</b>	<b>4,4 %</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>590,9</b>	<b>100,0 %</b>	<b>602,2</b>	<b>101,9 %</b>

<sup>1)</sup> sisältää pääomalainan, joka annettu Alandian henkivakuutuskannan hankinnan yhteydessä

## Henkivakuutusyhtiön markkinariski

Vakuutusvelkaan sisältyy 26,9 (28,1) miljoonan euron korkovaraus, jolla voidaan varmistaa tulevan korkovaateen täyttyminen. Korkosidonnaisen vakuutusvelan keskimääräinen diskonttokorko korkovarauksesta purkamisen jälkeen on 2,2 prosenttia vuosille 2021–2025, 2,3 prosenttia vuosille 2026–2029. Sen jälkeen diskonttokorko on noin 3 prosenttia. Aktia Henkivakuutus arvioi korkovarauksen riittävyyden vuosittain ja korjaa korkovarausta tarvittaessa. Korkoriski on merkittävin henkivakuutusyhtiön vakuutusvelkaan liittyvä riski, ja se vaikuttaa kannattavuuteen tuottovaatimusten ja taatun asiakaskoron 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 -33 (-44) miljoonaa euroa.



# Keskeiset tapahtumat

## Aktia osti Taalerin varainhoitoliiketoiminnan ja yhtiöt aloittavat molempien strategiaa tukevan yhteistyön

Aktia Pankki Oyj ("Aktia") on 10.3.2021 allekirjoittanut Taaleri Oyj:n ("Taaleri") kanssa sopimuksen, jonka myötä Aktia on sopinut ostavansa Taalerin varainhoitoliiketoiminnan, sisältäen 100 % seuraavista yhtiöistä: Taaleri Varainhoito Oy, Taaleri Rahastoyhtiö Oy, Taaleri Veropalvelut Oy ja Evervest Oy. Osana järjestelykokonaisuutta osapuolet ovat sopineet aloittavansa molempien strategiaa tukevan yhteistyön, jonka kautta Aktiasta tulee Taalerin vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden jakelija Suomessa.

## Aktia Suomen paras rahastotalo Morningstar-vertailussa

Aktia voitti Morningstarin Suomen Awards 2021 -kilpailussa rahastotalojen kaikki kolme kärkisijaa. Rahastotalojen osalta vertailussa tarkastellaan viiden vuoden riskikorjattua tuottoa kolmella eri osa-alueella: osake-, korko- ja koko valikoima. Tänä vuonna Aktia vei voiton kaikilla kolmella osa-alueella.

## Muutoksia Aktian johtoryhmässä

Aktian Varainhoito-liiketoiminta-alueen johtaja Niina Bergring irtisanoutui yhtiön palveluksesta. Hän jatkaa tehtävässään kesäkuuhun 2021. Aktia nimittää Varainhoito-liiketoiminta-alueen uuden johtajan, kun kauppa Taalerin varainhoitoliiketoiminnan ostamisesta on saatettu päätökseen.

Aktian tietohallinnosta vastaava johtaja (Chief Information Officer) Juha Volotinen ilmoitti eroavansa yhtiön palveluksesta. Hän lopetti tehtävässään maaliskuussa 2021. Aktia käynnisti välittömästi prosessin seuraajan rekrytoimiseksi.

## Aktia jatkaa strategiansa mukaista palvelumallin kehittämistä ja käynnisti yt-neuvottelut

Aktia Pankki Oyj jatkaa strategiansa mukaista palvelumallin kehittämistä sekä toimintojensa yhdenmukaistamista ja automatisointia. Tavoitteena on selkeyttää ja sujuvoittaa toimintatapoja ja tehtäviä sekä vastata entistä paremmin kasvaviin asiakasodotuksiin ja -tarpeisiin. Aktia hakee synergiaetuja keskittämällä liiketoiminnan tukea ja operatiivisia tehtäviä. Tavoitteena on tehostaa toimintoja rakenteellisten muutosten, digitalisaation ja automatisaation avulla.

Suunnitelluilla toimenpiteillä saattaa olla vaikutuksia tehtävänkuvuihin ja tehtävien määrään, joten Aktia käynnisti kuusi viikkoa kestävästä yhteistoimintaneuvottelusta 2.3.2021. Suunniteltujen toimenpiteiden arvioitiin alustavasti tuovan noin 2,5 miljoonan euron vuosittaiset säästöt vuodesta 2022 alkaen.

## Jakeluyhteistyö Hypon kanssa

Aktia Henkivakuutus laajentaa henkilövakuutusten jake-luaan ja aloitti yhteistyön Hypon kanssa. Yhteistyö alkoi helmikuussa, kun Hypo aloitti Aktia Henkilöturvien myynnin. Yhteistyön myötä Aktia Henkivakuutus jatkaa määrätietoista myynnin kasvattamista ja jakeluyhteistyön laajentamista.

## Aktia Pankki Oyj:n hallitus päätti osingon maksamisesta

Aktia Pankki Oyj:n hallitus päätti yhtiökokouksen valtuutuksen mukaisesti, että tilikaudelta 1.1.–31.12.2019 jaetaan osinkona 0,53 euroa osakkeelta, eli yhteensä 36,8 miljoonaa euroa. Osingon täsmäytyspäivä oli 13.1.2021 ja maksupäivä 20.1.2021.

Aktian hallitus huomioi Finanssivalvonnan 18.12.2020 päivitetämän suosituksen luottolaitosten voitonjaosta ja päätti huolellisen harkinnan jälkeen maksaa osinkopolitiikkansa alalaidan mukaista osinkoa osakkeenomistajilleen. Aktian tavoitteena on osinkopolitiikkansa mukaisesti maksaa 60–80 prosentin osinko tilikauden voitosta.

# Muut tiedot

## Kauden jälkeiset tapahtumat

### Aktia sai yhteistoimintaneuvottelut päätökseen

Aktiassa 18.2.2021 käynnistetyt yhteistoimintaneuvottelut saatiin päätökseen 20.4.2021. Neuvotteluiden päätyttyä yhtiö teki päätökset muutoksista, joiden seurauksena Aktia vähentää kaikkiaan 75 työtehtävää alun perin arvioidun noin sadan työtehtävän sijaan. Arviolta noin 50 henkilölle tarjotaan neuvotteluiden myötä mahdollisuus uusiin tehtäviin talon sisällä.

### Muutos Aktian johtoryhmässä

Kauppätieteiden maisteri Perttu Purhonen (s. 1969) nimitettiin Aktian Varainhoito-liiketoiminta-alueen johtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 3.5.2021 alkaen. Samassa yhteydessä myös Aktian Private Banking -liiketoiminta siirtyi osaksi Varainhoito-liiketoiminta-alueetta. Purhonen siirtyi tehtävään Taaleri Varainhoito Oy:stä, jossa hän työskenteli toimitusjohtajana vuodesta 2019. Perttu Purhosen edeltäjä Niina Bergring jättää paikkansa Aktian johtoryhmässä, mutta jatkaa aiemmin kerrotun mukaisesti Aktian palveluksessa kesäkuuhun 2021 varmistaakseen tehtävien sujuvan siirron.

### Aktia ja Taaleri toteuttivat Taalerin varainhoitoliiketoimintaa koskevan yritysjärjestelyn ja Aktia suuntasi osakeannin Taalerille

Aktia Pankki Oyj ("Aktia") ja Taaleri Oyj ("Taaleri") 30.4.2021 päättivät 10.3.2021 allekirjoitetun kauppakirjan mukaisen järjestelyn täytäntöönpanosta ja toteuttivat kaupan. Järjestelyssä Aktia sopi ostavansa Taalerin varainhoitoliiketoiminnan. Kaikki järjestelyn toteuttamisen edellytykset toteutuivat. Aktia suorittaa järjestelyn 120 miljoonan euron velattomasta kauppahinnasta yhtiökokouksensa 13.4.2021 antaman valtuutuksen perusteella 10 miljoonan euron osuuden suuntaamalla Taalerille 974 563 Aktian uutta osaketta. Koska hankinta on tehty hiljattain, ei sen taloudellisia vaikutuksia voida vielä arvioida yksityiskohtaisesti. Kaupan taloudellisista vaikutuksista raportoidaan puolivuotisraportin yhteydessä.

## Luottoluokitus

Standard & Poor's (S&P) muutti 22.1.2021 näkemyksensä Aktia Pankki Oyj:n luottokelpoisuuden näkymistä vakaaksi. Pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitus on A ja lyhyt-aikaisen varainhankinnan luottoluokitus on A2.

Moody's Investors Service vahvisti 23.9.2020 Aktia Pankin pitkän ja lyhyen aikavälin luottoluokitukset. Vakuudettomien joukkovelkakirjojen (senior preferred) arvio oli A1 ja lyhyt-aikaisten velkainstrumenttien P-1. Moody's Investors Service on antanut Aktia Pankin pitkäaikaisille kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille arvion Aaa. Näkymät ovat vakaat. Moody's Investors Service palautti Suomen pankkisektorin näkymät vakaaksi 1.4.2021.

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

## Lähipiiri

Lähipiiri käsittää määräävässä 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 2020 tilinpäätöksen liitetiedoissa K43 ja M43.

## Henkilöstö

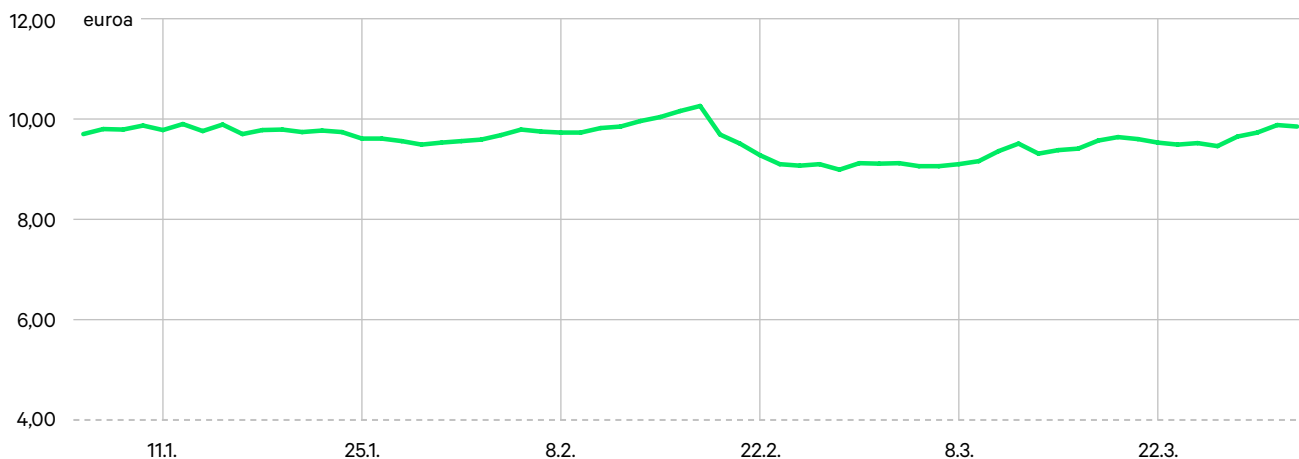
Kokopäiväisten työntekijöiden määrä oli maaliskuun lopussa 824 (31.12.2020; 830). Kokopäiväisten henkilöiden keskimääräinen lukumäärä oli 827 (1.1.–31.12.2020; 771).

## 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

## Aktian osakkeen kurssikehitys 4.1.–31.3.2021



palkastaan (johtoryhmä enintään 7 prosenttia) ja hankkii 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 nettopalkkiotuotot kyseisen jakson osalta.

AktiaUna-osakesäästöohjelman ja sen suoriteperusteisen osan matching-osakkeista vuosilta 2019–2020 on maksettu ensimmäisellä vuosineljänneksellä 2021.

Kannusteohjelmat esitellään tarkemmin osoitteessa [www.aktia.com](http://www.aktia.com) > Sijoittajat > Hallinnointi > Palkitseminen.

## Aktia Pankki Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen 2021 päätökset

Aktia Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti 13.4.2021 emoyhtiön ja konsernin tilinpäätökset sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja tämän varamiehelle.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti viranomaisten suositukset huomioiden valtuuttaa hallituksen päättämään myöhemmin korkeintaan 0,43 euron osingon maksamisesta osakkeelta tilikaudelta 1.1.–31.12.2020 siten, että maksu tapahtuu yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutus on voimassa vuoden 2022 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti. Hallitus valtuutettiin päättämään mahdollisen osingon täsmäytyspäivä ja maksuajankohta. Aktia tiedottaa päätöksistä erikseen.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi kahdeksan. Johan Hammarén, Maria Jerhamre Engström, Harri Lauslahti, Olli-Petteri Lehtinen, Johannes Schulman, Lasse Svens ja Arja Talma valittiin uudelleen hallituksen jäseniksi. Uudeksi hallituksen jäseneksi valittiin Timo Vättö. Hallitus valitsi Lasse Svensin puheenjohtajaksi ja Timo Vätön varapuheenjohtajaksi järjestymiskokouksessaan yhtiökokouksen jälkeen.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti vahvistaa Aktia Pankki Oyj:n toimielinten palkitsemisraportin ja vahvisti hallituksen jäsenten palkkiot.

Yhtiökokous vahvisti tilintarkastajien lukumääräksi yksi ja tilintarkastajan palkkion sekä valitsi uudelleen yhtiön tilintarkastajaksi KPMG Oy Ab:n, päävastuullisena tilintarkastajana KTM, KHT Marcus Tötterman.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen enintään 6 967 000 osakkeen tai osakkeisiin oikeuttavan erityisen oikeuden antivaltuutuksesta, valtuutuksesta ostaa enintään 500 000 yhtiön omaa osaketta käytettäväksi yhtiön osakepalkkio-ohjelmaan ja/tai yhtiön hallituksen jäsenten palkkioiden maksuun sekä valtuutuksesta luovuttaa enintään 500 000 yhtiön omaa osaketta.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että oikeus arvo-osuusjärjestelmään kuuluvaan osakkeeseen ja osakkeeseen liittyvät oikeudet on menetetty Aktia Pankki Oyj:n yhteistilillä olleiden osakkeiden osalta. Menettämisseuraamuksen kohteena olevat 47 920 osaketta ovat osakkeita, joita laskettiin liikkeelle puskurina Veritas keskinäisen vakuutusyhtiön ja Aktia Oyj:n sulautumisen yhteydessä 11.2009.

Edellä mainitut ehdotukset on julkaistu kokonaisuudessaan yhtiökokouksenkutsutekstissä osoitteessa [www.aktia.com](http://www.aktia.com) kohdassa Sijoittajat > Hallinnointi > Yhtiökokoukset > Yhtiökokous 2021.

## Osakepääoma ja omistajat

Aktia Pankki Oyj:n osakepääoma on 169,7 miljoonaa euroa. Maaliskuun 2020 lopussa Aktia-osakkeiden lukumäärä oli 69 674 173. Rekisteröityjen omistajien kokonaislukumäärä oli 39 100 (31.3.2020: 36 055). Osakkeista 10,36 prosenttia oli ulkomaisessa omistuksessa. Rekisteröimättömiä osakkeita oli 31.3.2021 47 920, eli 0,08 prosenttia koko osakemäärästä. Konsernin omien osakkeiden omistus 31.3.2021 oli 179 026 (31.3.2020: 9 865) Aktia-osaketta. Aktia Pankki Oyj:n pörssi-arvo kauden viimeisen kauppapäivän lopussa 31.3.2021 oli noin 686 miljoonaa euroa. Aktia-osakkeen päätöskurssi 31.3.2021 oli 9,85 euroa. Korkeimmillaan Aktia-osakkeella käytiin kauppaa kauden aikana 10,26 eurolla ja alimmillaan 8,99 eurolla.

Aktia-osakkeen keskimääräinen päivittäinen vaihto tammi-maaliskuussa 2021 oli 1 326 030 euroa tai 138 399 osaketta.

(milj. euroa)	Osakkeet	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto
<b>1.1.2020</b>	<b>69 172 437</b>	<b>163,0</b>	<b>110,2</b>
Osakeanti 14.2.2020	744 696	6,7	-
Osakeanti 4.5.2020	220 000	-	1,7
Osakeanti 27.5.2020	84 355	-	0,6
Osakkeiden mitätöinti 7.10.2020	-717 196	-	-
Osakeanti 16.11.2020	69 881	-	0,7
Muut muutokset	-	-	-0,4
<b>31.12.2020</b>	<b>69 574 173</b>	<b>169,7</b>	<b>112,7</b>
Osakeanti 9.2..2021	100 000	-	1,0
<b>31.3.2021</b>	<b>69 674 173</b>	<b>169,7</b>	<b>113,7</b>

## Taloudelliset tavoitteet vuoteen 2023

Hallituksen syyskuussa 2019 vahvistamat taloudelliset tavoitteet ovat:

- vertailukelpoinen liikevoitto 100 miljoonaa euroa (2020; 55,1 miljoonaa euroa),
- oman pääoman tuotto (ROE) yli 11 prosenttia (2020; 6,7 prosenttia),
- vertailukelpoinen kulu/tuotto-suhde alle 0,60 (2020; 0,71) sekä
- ydinpääoman suhde (CET 1) 1,5–3 prosenttiyksikköä viranomaisvaateen yläpuolella (2020; 4,2 prosenttiyksikköä vähimmäisvaateen 9,8 prosenttia yläpuolella).

## Riskit ja näkymät

### Riskit (muuttuneet)

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 korkomarginaaleihin 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 likviditeettivaateita. Uusi sääntely on myös kasvattanut pitkäaikaisen rahoituksen vaatimuksia ja nostanut kiinteitä kustannuksia.

Vuoden 2020 aikana puhjennut koronapandemia ja sen kehittymisen rajoittamiseksi tehdyt toimenpiteet ovat vaikuttaneet sekä reaalityönteeseen että rahoitusmarkkinoihin.

Palkkiotuottojen kehitys riippuu hallinnoitavien varojen volyymin ja arvonkehityksestä, mikä on lisännyt konsernin tuottoihin ja kannattavuuteen liittyviä riskejä markkinakäänteiden seurauksena.

Reaalitalouden lasku ja sekä henkilö- että yritysasiakkaiden taloudelliset haasteet, investointeihin liittyvä varovaisuus, huonontunut likviditeetti tai sen mahdolliseen huonontumiseen valmistautuminen sekä palveluiden ja tuotteiden tuotannon, ostojen, jakelun ja kysynnän haasteet lisäävät laina-asiakkaiden maksuvaikeuksien riskiä ja siten myös luottosalkun tulevien arvonalentumisten riskiä.

Reaalitalouden haasteet ja lisääntynyt työttömyys kasvattavat lainan vakuutena käytettävien kiinteistöjen vakuusarvojen riskiä, mikä puolestaan lisää mahdollisten arvonalentumistappioiden riskiä luottosalkussa. Vuoden 2020 aikana Aktian luottoriskin lisääntyminen näkyi lähinnä

lyhennysvapaahakemuksien määrän nousuna, mutta maksutomaan lyhennysvapaaseen liittyvän kampanjan päätyttyä keväällä 2020, on hakemusten määrä palautunut normaalille tasolle. Vuoden 2021 ensimmäisen neljänneksen aikana ei ollut viitteitä siitä, että asiakkailta olisi normaalia suurempi tarve jatkaa lyhennysvapaita jaksoja.

Koronapandemian negatiivisia vaikutuksia sekä vaikutusten hillitsemiseksi tehtyjen toimenpiteiden riittävyttä seurataan ja arvioidaan jatkuvasti.

Riskejä, jotka liittyvät vuoden 2021 ensimmäisen neljänneksen aikana julkistettuun Taaleri Oyj:n ja Aktia-konsernin välisen suunnitellun liiketoimen potentiaaliseen toteutukseen, hallitaan aktiivisesti huolellisen integraatio- ja pääomasuunnittelun avulla. Ennen vuoden 2021 ensimmäisen neljänneksen aikana tehdyn liiketoimen allekirjoittamista, vietiin due diligence -prosessi päätökseen, jotta liiketoimen arvoon liittyviä olennaisia riskejä voitaisiin tunnistaa ja lieventää. Potentiaaliseen liiketoimeen liittyvät tulevaisuuden riskit koskevat liiketoimen toteutusta ja sitä, päästäänkö integraatiossa asetettuihin tavoitteisiin.

## Näkymät 2021 (ennallaan)

**Vuoden 2021 vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan selvästi korkeampi kuin vuonna 2020 olettaen, että markkinakehitys ja yhteiskunnan olosuhteet pysyvät edelleen vakaina.**

- Korkokatteen kasvun odotetaan jatkuvan volyymikasvun ja maltillisten rahoituskustannusten ansiosta. Asuntolainamarginaalien odotetaan pysyvän matalina.
- Rahastojen ja varainhoidon palkkiotuottojen kasvun odotetaan jatkuvan olettaen, että markkinakehitys pysyy edelleen vakaana.
- Henkivakuutusnetto on edelleen hyvin riippuvainen markkina-arvojen muutoksista.
- Kustannusten odotetaan olevan jonkun verran korkeammat kuin vuonna 2020 ottaen huomioon suunnitellut kehitysprojektit.
- Mahdollisten luottotappiovarausten odotetaan pysyvän maltillisella tasolla samalla, kun Aktian likviditeetti ja vakavaraisuus ovat edelleen vakaita.

# Taulukot ja osavuosisikatsauksen liitteet

## Tunnusluvut

(milj. euroa)	1Q2021	1Q2020	Δ %	2020	4Q2020	3Q2020	2Q2020
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,20	0,03	567 %	0,61	0,22	0,18	0,19
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,12	-0,07	-	0,70	0,24	0,23	0,30
Oma pääoma / osake (NAV), euroa <sup>*1</sup>	9,19	8,68	6 %	9,60	9,60	9,21	8,97
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin (pl. omat osakkeet), milj. kpl <sup>2</sup>	69,5	69,5	0 %	69,8	69,8	69,7	69,7
Osakkeiden määrä kauden lopussa (pl. omat osakkeet), milj. kpl <sup>1</sup>	69,5	69,9	-1 %	69,5	69,5	70,1	70,1
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	8,6	1,4	533 %	6,7	9,2	7,8	8,4
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	0,55	0,08	588 %	0,42	0,57	0,48	0,52
Kulu/tuotto-suhde*	0,67	0,89	-25 %	0,71	0,64	0,68	0,66
Ydinpääoman suhde, CET1 (pankkikonserni), % <sup>1</sup>	13,8	15,9	-14 %	14,0	14,0	15,6	15,7
Ensisijaisten omien varojen suhde (pankkikonserni), % <sup>1</sup>	13,8	15,9	-14 %	14,0	14,0	15,6	15,7
Vakavaraisuusaste (pankkikonserni), % <sup>1</sup>	16,3	19,4	-16 %	16,6	16,6	18,5	18,9
Riskipainotetut sitoumukset (pankkikonserni) <sup>1</sup>	3 035,8	2 746,0	11 %	3 030,0	3 030,0	2 900,7	2 844,8
Vakavaraisuusaste (rahoitus- ja vakuutusryhmittymä), % <sup>1</sup>	126,9	136,2	-7 %	126,6	126,6	136,9	135,7
Omavaraisuusaste, % <sup>*1</sup>	6,3	6,2	1 %	6,6	6,6	6,4	6,3
Konsernivarat <sup>*1</sup>	2 221,8	2 234,9	-2 %	2 265,5	2 265,5	2 625,9	2 435,5
Asiakasvarat <sup>*1,3</sup>	10 378,5	8 135,9	28 %	10 446,9	10 446,9	9 623,5	9 233,3
Ottolainaus yleisöltä <sup>1</sup>	4 370,6	4 260,1	3 %	4 465,8	4 465,8	4 497,1	4 499,9
Antolainaus yleisölle <sup>1</sup>	7 139,0	6 589,6	8 %	6 999,8	6 999,8	6 779,9	6 693,8
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta*	38,9	35,8	9 %	106,2	35,3	17,8	17,3
Liikekustannussuhde, % (henkivakuutusyhtiö)* <sup>2</sup>	97,3	88,3	10 %	73,9	73,9	87,7	89,3
Vakavaraisuusaste (henkivakuutusyhtiö), %	154,7	171,7	-10 %	145,9	145,9	146,8	137,4
Solvenssi II -pääoma (henkivakuutusyhtiö)	171,3	146,3	17 %	159,1	159,1	154,0	148,2
Sijoitukset käyvin arvoon (henkivakuutusyhtiö)* <sup>1</sup>	1 555,1	1 186,9	31 %	1 515,2	1 515,2	1 421,7	1 390,1
Vakuutusvelka, korkotuottoiset vakuutukset <sup>1</sup>	435,9	383,8	14 %	441,0	441,0	450,7	459,3
Vakuutusvelka, sijoitussidonnaiset vakuutukset <sup>1</sup>	1 020,2	753,4	35 %	969,8	969,8	889,0	856,4
Konsernin henkilöstön määrä (kokopäiväresurssit), keskimäärin	827	771	7 %	806	826	833	797
Konsernin henkilöstön määrä (kokopäiväresurssit), kauden lopussa <sup>1</sup>	824	767	7 %	830	830	821	834
<b>Vaihtoehtoiset tunnusluvut ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>							
Vertailukelpoinen kulu/tuotto-suhde*	0,67	0,89	-25 %	0,71	0,64	0,68	0,66
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (EPS), euroa*	0,20	0,03	567 %	0,61	0,22	0,18	0,19
Vertailukelpoinen osakekohtainen oman pääoman tuotto, (ROE)*	8,6	1,4	533 %	6,7	9,3	7,8	8,5

\* 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 määritelty 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. Aktia raportoi 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.

1) Kauden lopussa

2) Kumulatiivinen vuoden alusta

3) Ei sisällä rahastojen rahastovaroja (vertailukaudet laskettu uudelleen)

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet ovat luettavissa Aktia Pankki Oyj:n vuosi- ja vastuullisuuskertomuksesta 2020, s. 110.

## Konsernin tuloslaskelma

(milj. euroa)	Liite	1-3/2021	1-3/2020	Δ %	2020
Korkokate	3	21,3	19,7	8 %	80,7
Osingot		0,0	0,2	-96 %	0,4
Palkkiotuotot		27,6	27,7	0 %	106,9
Palkkiokulut		-2,5	-2,5	-1 %	-9,3
Nettopalkkiotuotot		25,0	25,2	0 %	97,6
Henkivakuutusnetto	4	9,9	-5,2	-	19,9
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	5	1,3	-1,0	-	0,6
Liiketoiminnan muut tuotot		0,3	1,0	-71 %	1,9
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>		<b>57,9</b>	<b>39,9</b>	<b>45 %</b>	<b>201,1</b>
Henkilöstökulut		-17,6	-16,6	6 %	-69,1
IT-kulut		-6,4	-5,6	15 %	-26,0
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-4,4	-4,6	-4 %	-18,3
Liiketoiminnan muut kulut		-10,3	-8,9	16 %	-28,8
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>		<b>-38,7</b>	<b>-35,6</b>	<b>9 %</b>	<b>-142,2</b>
Arvonalentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	7	-2,2	-1,4	58 %	-4,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0,0	-0,1	59 %	-0,1
<b>Liikevoitto</b>		<b>16,9</b>	<b>2,8</b>	<b>508 %</b>	<b>54,8</b>
Verot		-2,9	-0,7	303 %	-12,2
<b>Kauden voitto</b>		<b>14,0</b>	<b>2,1</b>	<b>579 %</b>	<b>42,6</b>
<b>Josta:</b>					
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus		14,0	2,1	579 %	42,6
<b>Yhteensä</b>		<b>14,0</b>	<b>2,1</b>	<b>579 %</b>	<b>42,6</b>
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa		0,20	0,03	580 %	0,61
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EPS), euroa		0,20	0,03	580 %	0,61
<b>Liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>					
Liikevoitto		16,9	2,8	508 %	54,8
Liiketoiminnan kulut:					
Uudelleenjärjestelykulut		-	-	-	0,3
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>		<b>16,9</b>	<b>2,8</b>	<b>508 %</b>	<b>55,1</b>

## Konsernin laaja tuloslaskelma

(milj. euroa)	1-3/2021	1-3/2020	Δ %	2020
Kauden voitto	14,0	2,1	579 %	42,6
<b>Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen:</b>				
Rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon	-4,6	-5,7	20 %	8,4
Kassavirtasuojauksen arvostuksen muutos käypään arvoon	0,0	-	-	0,3
Rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan	-0,8	-1,3	33 %	-2,6
Laaja tulos eristä, jotka voidaan siirtää tuloslaskelmaan	-5,5	-7,0	22 %	6,2
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	-	-	-	-0,2
Laaja tulos eristä, joita ei voida siirtää tuloslaskelmaan	-	-	-	-0,2
<b>Kauden laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>8,5</b>	<b>-4,9</b>	-	<b>48,6</b>
<b>Laajan tuloslaskelman tulos josta:</b>				
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	8,5	-4,9	-	48,6
<b>Yhteensä</b>	<b>8,5</b>	<b>-4,9</b>	-	<b>48,6</b>
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,12	-0,07	-	0,70
Laimennusvaikutuksella oikaistu laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,12	-0,07	-	0,70
<b>Laajan tuloslaskelman tulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>				
Laajan tuloslaskelman tulos	8,5	-4,9	-	48,6
Liiketoiminnan kulut:				
Uudelleenjärjestelykulut	-	-	-	0,2
<b>Vertailukelpoinen laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>8,5</b>	<b>-4,9</b>	-	<b>48,8</b>

## Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät konsernin tuloslaskelmassa ja laajassa tuloksessa

(milj. euroa)	1-3/2021	1-3/2020	Δ %	2020
Henkilöstökulut	-	-	-	-0,3
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0,3</b>
<b>Liikevoitto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0,3</b>
Verot	-	-	-	0,1
<b>Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0,2</b>



## Konsernin tase

(milj. euroa)	Liite	31.3.2021	31.12.2020	Δ %	31.3.2020
<b>Varat</b>					
Korolliset arvopaperit		99,1	102,7	-4 %	20,7
Osakkeet ja osuudet		160,7	159,9	0 %	139,0
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset		1 021,5	969,9	5 %	754,0
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	8	1 281,3	1 232,5	4 %	913,7
Korolliset arvopaperit		1 161,3	1 258,2	-8 %	1 249,0
Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	8	1 161,3	1 258,2	-8 %	1 249,0
Korolliset arvopaperit	7,8	433,8	413,8	5 %	390,8
Saamiset Suomen Pankilta ja luottolaitoksilta	7,8	27,1	28,9	-6 %	17,5
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	7,8	7 139,0	6 999,8	2 %	6 589,6
Käteiset varat	8	339,3	298,6	14 %	403,3
Jaksotettuun hankintamenuun arvostettavat rahoitusvarat		7 939,1	7 741,1	3 %	7 401,1
Johdannaissopimukset	6,8	59,9	76,1	-21 %	69,5
Sijoitukset, osakkuusyritykset ja joint ventures		0,2	0,1	89 %	0,0
Aineettomat hyödykkeet		56,5	57,9	-2 %	61,4
Käyttöoikeusomaisuus		24,7	22,6	9 %	11,0
Sijoituskiinteistöt		41,3	39,8	4 %	42,5
Muut aineelliset hyödykkeet		6,4	5,3	20 %	2,1
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet		128,9	125,7	3 %	116,9
Muut varat		100,3	136,1	-26 %	89,7
Tuloverosaamiset		0,6	0,5	23 %	1,2
Laskennalliset verosaamiset		2,5	2,5	1 %	3,6
Versaamiset		3,1	3,0	5 %	4,8
<b>Varat yhteensä</b>		<b>10 674,2</b>	<b>10 572,8</b>	<b>1 %</b>	<b>9 844,7</b>
<b>Velat</b>					
Velat keskuspankeille		650,0	550,0	18 %	400,0
Velat luottolaitoksille		144,3	148,6	-3 %	135,9
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille		4 370,6	4 465,8	-2 %	4 260,1
Talletukset	8	5 164,9	5 164,4	0 %	4 796,0
Johdannaissopimukset	6,8	17,4	12,2	42 %	12,1
Liikkeeseen lasketut velkakirjat		3 005,0	2 845,8	6 %	2 837,2
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		127,3	158,2	-20 %	196,3
Muut velat luottolaitoksille		23,2	24,6	-6 %	33,7
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille		100,0	150,0	-33 %	100,0
Muut rahoitusvelat	8	3 255,5	3 178,5	2 %	3 167,2
Vakuutusvelka, riskivakuutukset ja korkotuottoiset vakuutukset		435,9	441,0	-1 %	383,8
Vakuutusvelka, sijoitussidonnaiset vakuutukset		1 020,2	969,8	5 %	753,4
Vakuutusvelka		1 456,1	1 410,8	3 %	1 137,2
Muut velat		89,3	82,9	8 %	76,0
Varaukset		1,6	1,3	26 %	0,9
Tuloverovelat		0,5	4,0	-88 %	0,4
Laskennalliset verovelat		50,5	51,7	-2 %	48,2
Verovelat		51,0	55,8	-9 %	48,6
<b>Velat yhteensä</b>		<b>10 035,7</b>	<b>9 905,9</b>	<b>1 %</b>	<b>9 238,0</b>
<b>Oma pääoma</b>					
Sidottu oma pääoma		185,5	191,0	-3 %	177,8
Vapaa oma pääoma		452,9	475,8	-5 %	428,9
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>638,5</b>	<b>666,8</b>	<b>-4 %</b>	<b>606,7</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>		<b>10 674,2</b>	<b>10 572,8</b>	<b>1 %</b>	<b>9 844,7</b>

## Konsernin taseen ulkopuoliset sitoumukset

(milj. euroa)	31.3.2021	31.12.2020	Δ %	31.3.2020
Takaukset	22,0	22,2	-1 %	28,0
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	5,6	8,2	-31 %	7,9
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	27,7	30,4	-9 %	35,9
Käyttämättömät luottojärjestelyt	687,6	660,0	4 %	612,3
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	8,2	8,6	-4 %	10,1
Asiakkaan hyväksi tehdyt peruuttamattomat sitoumukset	695,8	668,5	4 %	622,5
<b>Yhteensä</b>	<b>723,5</b>	<b>698,9</b>	<b>4 %</b>	<b>658,4</b>

## Konsernin oman pääoman muutos

(milj. euroa)	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Osake- perusteisten korvausten rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Voittovarot	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2020</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>
Osakeanti	6,7			2,9	-2,5	7,2
Omien osakkeiden hankinta					-1,7	-1,7
Omien osakkeiden myynti				0,2	1,3	1,5
Kauden voitto					42,6	42,6
Rahoitusvarat		5,8				5,8
Kassavirran suojaus		0,3				0,3
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt					-0,2	-0,2
Kauden laajan tuloslaskelman tulos		6,2			42,4	48,6
Muutos osakeperusteisissa maksuissa (IFRS 2)			0,3		1,5	1,8
Mitätöityjen osakkeiden osinkovelan takaisinmaksu					3,6	3,6
<b>Oma pääoma 31.12.2020</b>	<b>169,7</b>	<b>21,3</b>	<b>3,0</b>	<b>112,7</b>	<b>360,2</b>	<b>666,8</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2021</b>	<b>169,7</b>	<b>21,3</b>	<b>3,0</b>	<b>112,7</b>	<b>360,2</b>	<b>666,8</b>
Osakeanti				1,0	0,0	1,0
Omien osakkeiden hankinta					-1,0	-1,0
Omien osakkeiden myynti				0,1	1,0	1,0
Osingonjako					-36,8	-36,8
Kauden voitto					14,0	14,0
Rahoitusvarat		-5,4				-5,4
Kassavirran suojaus		0,0				0,0
Kauden laajan tuloslaskelman tulos		-5,5			14,0	8,5
Muutos osakeperusteisissa maksuissa (IFRS 2)			-1,4		0,3	-1,1
<b>Oma pääoma 31.3.2021</b>	<b>169,7</b>	<b>15,8</b>	<b>1,5</b>	<b>113,7</b>	<b>337,6</b>	<b>638,5</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2020</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>
Osakeanti	6,7				-6,1	0,6
Omien osakkeiden hankinta				0,0	0,2	0,2
Kauden voitto					2,1	2,1
Rahoitusvarat		-7,0				-7,0
Kauden laajan tuloslaskelman tulos		-7,0			2,1	-4,9
Muutos osakeperusteisissa maksuissa (IFRS 2)			0,4		0,4	0,8
<b>Oma pääoma 31.3.2020</b>	<b>169,7</b>	<b>8,1</b>	<b>3,1</b>	<b>110,2</b>	<b>315,6</b>	<b>606,7</b>

## Konsernin rahavirtalaskelma

(milj. euroa)	1-3/2021	1-3/2020	Δ %	2020
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>				
Liikevoitto	16,9	2,8	508 %	54,8
Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta	4,3	20,8	-79 %	12,5
Maksetut tuloverot	-6,4	-6,7	3 %	-12,4
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta</b>	<b>14,8</b>	<b>16,9</b>	<b>-13 %</b>	<b>54,9</b>
Liiketoiminnan saamisten lisäys (-) tai vähennys (+)	-80,6	-82,2	2 %	-774,4
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	169,9	176,7	-4 %	775,1
<b>Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>104,0</b>	<b>111,4</b>	<b>-7 %</b>	<b>55,6</b>
<b>Investointien rahavirta</b>				
Investoinnit sijoituskiinteistöihin	0,0	-1,2	97 %	-1,5
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-3,0	-1,6	-85 %	-11,0
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	0,0	-	-	0,0
Osakeanti ja pääomalaina osakkuusyrityksille	-0,2	-	-	-0,1
Liv-Alandian henkivakuutuslaskennan hankinta	-	-	-	7,0
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-3,2</b>	<b>-2,8</b>	<b>-</b>	<b>-5,6</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>				
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-30,9	-19,1	-61 %	-57,3
Osinko/emissio määräysvallattomille omistajille	-	-3,0	-	-3,0
Omien osakkeiden myynti	1,0	0,2	458 %	0,9
Maksetut osingot	-36,8	-	-	-
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-66,6</b>	<b>-22,0</b>	<b>-203 %</b>	<b>-59,4</b>
<b>Rahavarojen nettomuutos</b>	<b>34,2</b>	<b>86,6</b>	<b>-61 %</b>	<b>-9,5</b>
Rahavarat vuoden alussa	276,6	286,1	-3 %	286,1
Rahavarat kauden lopussa	310,8	372,7	-17 %	276,6
<b>Rahoituslaskelmassa esiintyvät rahavarat muodostuvat seuraavista tase-eristä:</b>				
Kassa	0,7	1,2	-47 %	1,3
Suomen Pankin sekkitili pl. vähimmäisvarantalletus Suomen Pankissa	290,0	357,0	-19 %	248,3
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	20,2	14,4	40 %	27,0
<b>Yhteensä</b>	<b>310,8</b>	<b>372,7</b>	<b>-17 %</b>	<b>276,6</b>
<b>Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta:</b>				
Arvon alentuminen korollisista arvopapereista	-0,2	0,9	-	0,1
Realisoitumattomat arvomuutokset rahoitusvaroista, jotka arvostetaan käypään arvoon tuloksen kautta	-0,5	11,9	-	1,6
Arvon alentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	2,2	1,4	57 %	4,0
Käyvän arvon muutokset	2,7	3,4	-21 %	-9,7
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	3,2	3,1	2 %	12,6
Purettu käyvän arvon suojaus	-0,5	-0,5	5 %	-2,1
Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutos	-1,4	0,9	-	3,8
Osakeperusteisten maksujen muutos	-1,5	0,2	-	0,1
Muut oikaisut	0,3	-0,5	-	2,0
<b>Yhteensä</b>	<b>4,3</b>	<b>20,8</b>	<b>-79 %</b>	<b>12,5</b>

## Konsernin kehitys neljännesvuosittain

<b>(milj. euroa)</b>						
<b>Tuloslaskelma</b>	<b>1Q2021</b>	<b>4Q2020</b>	<b>3Q2020</b>	<b>2Q2020</b>	<b>1Q2020</b>	<b>2020</b>
Korkokate	21,3	20,8	20,0	20,1	19,7	80,7
Osingot	0,0	0,1	0,0	0,1	0,2	0,4
Nettopalkkiotuotot	25,0	25,4	24,2	22,9	25,2	97,6
Henkivakuutusnetto	9,9	10,2	4,7	10,1	-5,2	19,9
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	1,3	0,1	0,2	1,3	-1,0	0,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,4	0,3	0,2	1,0	1,9
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>57,9</b>	<b>57,0</b>	<b>49,4</b>	<b>54,8</b>	<b>39,9</b>	<b>201,1</b>
Henkilöstökulut	-17,6	-17,7	-16,4	-18,4	-16,6	-69,1
IT-kulut	-6,4	-6,9	-7,1	-6,4	-5,6	-26,0
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-4,4	-4,6	-4,3	-4,8	-4,6	-18,3
Liiketoiminnan muut kulut	-10,3	-7,2	-6,0	-6,7	-8,9	-28,8
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-38,7</b>	<b>-36,4</b>	<b>-33,8</b>	<b>-36,3</b>	<b>-35,6</b>	<b>-142,2</b>
Arvonalentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-2,2	-0,8	-0,1	-1,8	-1,4	-4,0
Arvonalentumiset muista saamisista	-	-	0,4	-0,4	-	-
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1
<b>Liikevoitto</b>	<b>16,9</b>	<b>19,7</b>	<b>16,0</b>	<b>16,3</b>	<b>2,8</b>	<b>54,8</b>
Verot	-2,9	-4,6	-3,5	-3,3	-0,7	-12,2
<b>Kauden voitto</b>	<b>14,0</b>	<b>15,1</b>	<b>12,4</b>	<b>13,0</b>	<b>2,1</b>	<b>42,6</b>
<b>Josta:</b>						
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	14,0	15,1	12,4	13,0	2,1	42,6
<b>Yhteensä</b>	<b>14,0</b>	<b>15,1</b>	<b>12,4</b>	<b>13,0</b>	<b>2,1</b>	<b>42,6</b>
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,20	0,22	0,18	0,19	0,03	0,61
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,20	0,22	0,18	0,19	0,03	0,61
<b>Liikevoitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>						
Liikevoitto	16,9	19,7	16,0	16,3	2,8	54,8
Liiketoiminnan kulut:						
Uudelleenjärjestelykulut	-	0,1	-	0,2	-	0,3
<b>Vertailukelpoinen liiketulos</b>	<b>16,9</b>	<b>19,8</b>	<b>16,0</b>	<b>16,5</b>	<b>2,8</b>	<b>55,1</b>

(milj. euroa)

<b>Laaja tulos</b>	<b>1Q2021</b>	<b>4Q2020</b>	<b>3Q2020</b>	<b>2Q2020</b>	<b>1Q2020</b>	<b>2020</b>
Kauden voitto	14,0	15,1	12,4	13,0	2,1	42,6
<b>Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen:</b>						
Rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon	-4,6	1,5	4,0	8,7	-5,7	8,4
Kassavirtasuojausten arvostuksen muutos käypään arvoon	0,0	0,2	0,1	0,0	-	0,3
Rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan	-0,8	-0,1	-0,5	-0,7	-1,3	-2,6
Laaja tulos eristä, jotka voidaan siirtää tuloslaskelmaan	-5,5	1,5	3,6	8,0	-7,0	6,2
Etuspohjaiset eläkejärjestelyt	-	-0,2	-	-	-	-0,2
Laaja tulos eristä, joita ei voida siirtää tuloslaskelmaan	-	-0,2	-	-	-	-0,2
<b>Kauden laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>8,5</b>	<b>16,4</b>	<b>16,1</b>	<b>21,0</b>	<b>-4,9</b>	<b>48,6</b>
<b>Laajan tuloslaskelman tulos josta:</b>						
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	8,5	16,4	16,1	21,0	-4,9	48,6
<b>Yhteensä</b>	<b>8,5</b>	<b>16,4</b>	<b>16,1</b>	<b>21,0</b>	<b>-4,9</b>	<b>48,6</b>
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,12	0,24	0,23	0,30	-0,07	0,70
Laimennusvaikutuksella oikaistu laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,12	0,24	0,23	0,30	-0,07	0,70
<b>Laajan tuloslaskelman tulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>						
<b>vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä:</b>	<b>1Q2021</b>	<b>4Q2020</b>	<b>3Q2020</b>	<b>2Q2020</b>	<b>1Q2020</b>	<b>2020</b>
Laajan tuloslaskelman tulos	8,9	16,4	16,1	21,0	-4,9	48,6
Liiketoiminnan kulut:						
Uudelleenjärjestelykulut	-	0,1	-	0,2	-	0,2
<b>Vertailukelpoinen laajan tuloslaskelman tulos</b>	<b>8,9</b>	<b>16,5</b>	<b>16,1</b>	<b>21,2</b>	<b>-4,9</b>	<b>48,8</b>

## Segmenttien kehitys neljännesvuosittain

<b>Pankkitoiminta</b>	<b>1Q2021</b>	<b>4Q2020</b>	<b>3Q2020</b>	<b>2Q2020</b>	<b>1Q2020</b>	<b>2020</b>
Korkokate	18,0	18,5	18,2	17,9	16,9	71,6
Nettopalkkiotuotot	16,4	16,2	15,7	15,1	16,6	63,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,1	0,2	0,1	0,7	1,0
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>34,6</b>	<b>34,9</b>	<b>34,0</b>	<b>33,1</b>	<b>34,3</b>	<b>136,2</b>
Henkilöstökulut	-5,1	-5,4	-5,1	-5,3	-4,6	-20,5
Liiketoiminnan muut kulut <sup>1</sup>	-22,2	-20,7	-19,5	-20,3	-20,9	-81,3
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-27,4</b>	<b>-26,1</b>	<b>-24,5</b>	<b>-25,6</b>	<b>-25,6</b>	<b>-101,8</b>
Arvonalentumiset muista saamisista	-2,2	-0,8	-0,1	-1,8	-1,4	-4,0
Arvonalentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-	-	0,4	-0,4	-	-
<b>Liikevoitto</b>	<b>4,9</b>	<b>8,0</b>	<b>9,8</b>	<b>5,3</b>	<b>7,3</b>	<b>30,4</b>
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>4,9</b>	<b>8,0</b>	<b>9,8</b>	<b>5,4</b>	<b>7,3</b>	<b>30,5</b>
<b>Varainhoito</b>	<b>1Q2021</b>	<b>4Q2020</b>	<b>3Q2020</b>	<b>2Q2020</b>	<b>1Q2020</b>	<b>2020</b>
Korkokate	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettopalkkiotuotot	10,3	10,7	10,1	9,4	10,2	40,3
Henkivakuutusnetto	8,8	9,2	3,7	9,2	-6,3	15,8
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,2
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>19,2</b>	<b>19,9</b>	<b>13,9</b>	<b>18,7</b>	<b>3,9</b>	<b>56,4</b>
Henkilöstökulut	-3,9	-3,6	-3,0	-3,6	-3,6	-13,9
Liiketoiminnan muut kulut <sup>1</sup>	-6,0	-4,8	-4,7	-4,6	-4,5	-18,5
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-9,9</b>	<b>-8,4</b>	<b>-7,7</b>	<b>-8,2</b>	<b>-8,1</b>	<b>-32,4</b>
<b>Liikevoitto</b>	<b>9,3</b>	<b>11,5</b>	<b>6,2</b>	<b>10,5</b>	<b>-4,2</b>	<b>24,0</b>
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>9,3</b>	<b>11,6</b>	<b>6,2</b>	<b>10,5</b>	<b>-4,2</b>	<b>24,1</b>
<b>Konsernitoiminnot</b>	<b>1Q2021</b>	<b>4Q2020</b>	<b>3Q2020</b>	<b>2Q2020</b>	<b>1Q2020</b>	<b>2020</b>
Korkokate	3,4	2,3	1,9	2,2	2,7	9,1
Nettopalkkiotuotot	1,4	1,7	1,5	1,5	1,7	6,4
Liiketoiminnan muut tuotot	1,4	0,5	0,3	1,6	-0,5	1,9
<b>Liiketoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>6,2</b>	<b>4,5</b>	<b>3,7</b>	<b>5,3</b>	<b>4,0</b>	<b>17,4</b>
Henkilöstökulut	-8,6	-8,6	-8,4	-9,5	-8,3	-34,7
Liiketoiminnan muut kulut <sup>1</sup>	5,1	4,5	4,6	4,8	4,1	17,9
<b>Liiketoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-3,5</b>	<b>-4,2</b>	<b>-3,8</b>	<b>-4,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>-16,8</b>
Arvonalentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	-	-	-	-	0,0	0,0
<b>Liikevoitto</b>	<b>2,7</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,5</b>
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>2,7</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,6</b>

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

## Liite 1. Osavuositarkastuksen laatimisperusta ja olennaiset tilinpäätösperiaatteet

### Osavuositarkastuksen laatimisperusteet

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

Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2021 on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Osavuositarkastus ei sisällä kaikkea tietoa ja kaikkia liitteitä, joita tilinpäätökseltä vaaditaan, minkä vuoksi tarkastukseen tulee tutustua yhdessä Aktia-konsernin vuositiilinpäätöksen 31.12.2020 kanssa. Taulukoiden luvut esitetään miljoonina euroina yhdellä desimaalilla. Luvut on pyöristetty, joten yksittäisten euromäärien summat voivat poiketa esitetystä loppusummasta.

Hallitus hyväksyi osavuositarkastuksen 1.1.–31.3.2021 kokouksessaan 5.5.2021.

### Olennaiset tilinpäätösperiaatteet

Osavuositarkastuksen laadinnassa on noudatettu vuositiilinpäätökseen 31.12.2020 sovellettuja tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

#### Johdon harkintaa edellyttävät tilinpäätösperiaatteet

ECL:n (Expected Credit Loss) laskemiseen sisältyy olennaisia arvioiteja koronakriisin vaikutuksiin liittyvän vallitsevan epävarmuuden ja heikon näkyvyyden vuoksi. Konsernin ECL-laskelmia varten on olemassa asiantuntijapaneeli, joka huomioi erilaiset olennaiset tulevat makrotalouden tekijät. Tarkasteltavia makrotaloudellisia tekijöitä ovat muun muassa työttömyys, korkotasot, inflaatio sekä asuntojen ja kiinteistöjen hinnat. Tulevien makrotaloudellisten edellytysten menetelmät ja skenaariot on päivitetty neljännesvuosittain, ja niihin sisältyy olennaisia arvioiteja, joissa huomioidaan koronakriisin vaikutus odotettuihin tuleviin luottotappioihin. Arviointi sisältää useita harkintoja, ja konserni on huomioinut esimerkiksi viranomaisten kattavan elvytyspaketin. ECL:n laskennassa on otettu huomioon myös se, että lyhenystauko koronakriisin seurauksena ei tällä hetkellä johda automaattisesti kasvaneeseen varaustarpeeseen, vaan arvioinnit tehdään yksilöllisesti samassa tahdissa hakemusten käsittelyn kanssa. Arvioinnit on tehty sen tiedon pohjalta, joka on ollut saatavilla raportoinnin ajankohtana. Vallitseva epävarmuus ja luotettavan tiedon rajallinen saatavuus aiheuttavat sen, että tulevaisuutta koskeviin arviointeihin liittyy huomattavaa epävarmuutta, joka saattaa vaikuttaa ECL-arviointeihin merkittävästi. Makrotalouden kehitystä ja luottolaadun arvioiteja päivitetään jatkuvasti vuosineljänneksen aikana.

Aktia on 1.1.2021 alkaen ottanut käyttöön uuden maksukyvyttömyyden määritelmän (Definition of Default) CRR 178:aan sisältyvien EBA:n suuntaviivojen mukaisesti.

Tänä vuonna ei ole otettu käyttöön uusia tai muuttuneita IFRS-standardeja.

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

Vakuutus sopimusten kirjaamista säädellään 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. IASB on tänä vuonna hyväksynyt IFRS 17:n liittyvän muutospaketin, joka siirtää standardin käyttöönottoa vuoteen 2023. EU:n odotetaan hyväksyvän standardi vuoden 2021 aikana, ja siitä tulee pakollinen EU:ssa 1. tammikuuta 2023. 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-tulkinnolla (International Financial Reporting Interpretations Committee) ei tule olemaan olennaisia vaikutuksia 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)	31.3.2021		31.12.2020		31.3.2020	
	Konserni	Pankki-konserni	Konserni	Pankki-konserni	Konserni	Pankki-konserni
<b>Laskelma pankkikonsernin omista varoista</b>						
<b>Varat yhteensä</b>	<b>10 674,2</b>	<b>9 154,6</b>	<b>10 572,8</b>	<b>9 091,4</b>	<b>9 844,7</b>	<b>8 688,7</b>
josta aineettomat hyödykkeet	56,5	55,7	57,9	57,1	61,4	60,8
<b>Velat yhteensä</b>	<b>10 035,7</b>	<b>8 611,1</b>	<b>9 905,9</b>	<b>8 516,9</b>	<b>9 238,0</b>	<b>8 159,2</b>
josta velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	127,3	127,3	158,2	158,2	196,3	196,3
Osakepääoma	169,7	169,7	169,7	169,7	169,7	169,7
Käyvän arvon rahasto	15,8	12,4	21,3	15,5	8,1	5,6
Sidottu oma pääoma	185,5	182,1	191,0	185,3	177,8	175,4
Vapaan oman pääoman rahasto ja muut rahastot	115,3	115,2	115,7	115,6	113,2	113,1
Voittovarot	323,6	237,2	317,6	235,9	313,6	231,9
Kauden tulos	14,0	9,0	42,6	37,8	2,1	9,1
Vapaa oma pääoma	452,9	361,4	475,8	389,3	428,9	354,1
Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta	638,5	543,5	666,8	574,5	606,7	529,5
<b>Oma pääoma</b>	<b>638,5</b>	<b>543,5</b>	<b>666,8</b>	<b>574,5</b>	<b>606,7</b>	<b>529,5</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>10 674,2</b>	<b>9 154,6</b>	<b>10 572,8</b>	<b>9 091,4</b>	<b>9 844,7</b>	<b>8 688,7</b>
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset</b>	<b>695,0</b>	<b>686,4</b>	<b>698,9</b>	<b>690,4</b>	<b>658,4</b>	<b>648,3</b>
<b>Oma pääoma pankkikonsernissa</b>		<b>543,5</b>		<b>574,5</b>		<b>529,5</b>
Osinkovaraus		-		-29,9		-
Kauden voitto jolle ei haettu Finanssivalvonnan lupaa		-9,0		-		-9,1
Aineettomat hyödykkeet		-55,7		-57,1		-60,8
Debentuurit		76,9		80,1		96,1
Muut odotetut tappiot IRB:n mukaan		-27,7		-23,6		-21,3
Vähennys finanssialan merkittävistä omistusosuuksista		-4,0		-3,4		-2,3
Muut sis. maksamaton osinko		-29,3		-36,4		0,8
<b>Omat varat yhteensä (CET1 + AT1 + T2)</b>		<b>494,8</b>		<b>504,3</b>		<b>533,1</b>

Omien varojen laskennassa ei sovelleta EU asetuksen 2020/873 (ns. CRR Quick Fix) artiklan 468 mukaista käsittelyä. Artikla sisältää muiden laajan tuloksen erien käypään arvoon arvostettujen realisoitumattomien voittojen ja tappioiden väliaikaisen kohtelun covid-19-pandemian yhteydessä.



(milj. euroa)

<b>Pankkikonsernin vakavaraisuus</b>	<b>31.3.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.9.2020</b>	<b>30.6.2020</b>	<b>31.3.2020</b>
Ydinpääoma ennen oikaisuja	505,2	508,4	532,4	528,8	520,5
Ydinpääomaan tehtävät oikaisut	-87,4	-84,2	-79,6	-81,8	-83,6
<b>Ydinpääoma (CET1) yhteensä</b>	<b>417,9</b>	<b>424,3</b>	<b>452,8</b>	<b>447,0</b>	<b>437,0</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>417,9</b>	<b>424,3</b>	<b>452,8</b>	<b>447,0</b>	<b>437,0</b>
Toissijainen pääoma ennen oikaisuja	76,9	80,1	84,6	90,1	96,1
Toissijaiseen pääomaan tehtävät oikaisut	-	-	-	-	-
<b>Toissijainen pääoma (T2) yhteensä</b>	<b>76,9</b>	<b>80,1</b>	<b>84,6</b>	<b>90,1</b>	<b>96,1</b>
<b>Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)</b>	<b>494,8</b>	<b>504,3</b>	<b>537,5</b>	<b>537,1</b>	<b>533,1</b>
<b>Riskipainotetut erät yhteensä</b>	<b>3 035,8</b>	<b>3 030,0</b>	<b>2 900,7</b>	<b>2 844,8</b>	<b>2 746,0</b>
josta luottoriskin osuus, standardimenetelmä	654,7	663,8	658,9	651,0	591,1
josta luottoriskin osuus, sisäinen menetelmä	2 021,7	1 909,8	1 781,4	1 727,0	1 631,1
josta kotitalouksien asuntoluottojen 15 prosentin riskipainolattia	-	96,9	99,0	105,5	162,4
josta markkinariskin osuus	-	-	-	-	-
josta operatiivisen riskin osuus	359,5	359,5	361,3	361,3	361,3
Omien varojen vaade (8 %)	242,9	242,4	232,1	227,6	219,7
Omien varojen puskuri	251,9	261,9	305,4	309,5	313,4
Ydinpääoman suhde	13,8 %	14,0 %	15,6 %	15,7 %	15,9 %
Ensisijaisen pääoman suhde	13,8 %	14,0 %	15,6 %	15,7 %	15,9 %
Omien varojen suhde	16,3 %	16,6 %	18,5 %	18,9 %	19,4 %
<b>Omien varojen lattiasääntö (CRR artikla 500)</b>					
Omat varat	494,8	504,3	537,5	537,1	533,1
Lattiasäännön mukainen omien varojen minimimäärä <sup>1</sup>	232,3	229,0	221,4	220,0	214,6
Omien varojen puskuri	262,5	275,3	316,0	317,1	318,5

<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

(milj. euroa)

<b>Operatiivisten riskien riskipainotettu määrä</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>31.3.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.9.2020</b>	<b>30.6.2020</b>	<b>31.3.2020</b>
Bruttotuotot	193,6	195,6	185,9					
- 3 vuoden keskiarvo			191,7					
<b>Operatiivisen riskin pääomavaade</b>				<b>28,8</b>	<b>28,8</b>	<b>28,9</b>	<b>28,9</b>	<b>28,9</b>
<b>Riskipainotettu määrä</b>				<b>359,5</b>	<b>359,5</b>	<b>361,3</b>	<b>361,3</b>	<b>361,3</b>

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

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

(milj. euroa)

31.3.2021

	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	749,7	680,0	78 %	530,5	42,4
Yritykset - Muut	683,3	633,4	76 %	482,2	38,6
Vähittäisvastuut - kiinteistövakuudelliset, muut kuin pk-yritykset	4 883,3	4 872,1	15 %	722,1	57,8
Vähittäisvastuut - kiinteistövakuudelliset, pk-yritykset	150,6	149,0	52 %	77,6	6,2
Vähittäisvastuut - muut, muut kuin pk-yritykset	190,7	187,1	35 %	65,1	5,2
Vähittäisvastuut - muut, pk-yritykset	32,1	30,6	63 %	19,2	1,5
Kotitalouksien asuntoluottojen 15 prosentin riskipainollattia	-	-	15 %	-	-
Oman pääoman ehtoiset vastuut	47,5	47,5	263 %	125,0	10,0
<b>Vastuut yhteensä sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan</b>	<b>6 737,2</b>	<b>6 599,5</b>	<b>31 %</b>	<b>2 021,7</b>	<b>161,7</b>
<b>Luottoriski standardimenetelmän mukaan</b>					
Valtiot ja keskuspankit	524,3	573,7	0 %	0,0	0,0
Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset	120,0	137,6	0 %	0,1	0,0
Kansainväliset kehityspankit	-	-	-	-	-
Kansainväliset organisaatiot	20,0	20,0	0 %	-	-
Luottolaitokset	397,3	332,4	32 %	106,3	8,5
Yritykset	146,8	79,8	98 %	78,5	6,3
Vähittäissaamiset	234,3	89,4	72 %	64,7	5,2
Kiinteistövakuudelliset saamiset	815,7	776,3	31 %	239,8	19,2
Eräntyneet saamiset	1,5	1,0	126 %	1,2	0,1
Katetut joukkolainat	735,0	735,0	10 %	76,3	6,1
Muut erät	126,4	126,4	58 %	72,9	5,8
<b>Vastuut yhteensä standardimenetelmän mukaan</b>	<b>3 121,3</b>	<b>2 871,5</b>	<b>22 %</b>	<b>639,8</b>	<b>51,2</b>
<b>Kokonaisriskin määrä</b>	<b>9 858,4</b>	<b>9 471,0</b>	<b>28 %</b>	<b>2 661,5</b>	<b>212,9</b>

(milj. euroa)

31.12.2020

	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	520,5	473,7	79 %	376,3	30,1
Yritykset - Muut	893,6	837,5	72 %	607,1	48,6
Vähittäisvastuut - kiinteistövakuudelliset, muut kuin pk-yritykset	4 810,6	4 800,7	14 %	656,8	52,5
Vähittäisvastuut - kiinteistövakuudelliset, pk-yritykset	151,3	149,7	49 %	73,1	5,9
Vähittäisvastuut - muut, muut kuin pk-yritykset	178,5	174,8	30 %	51,9	4,2
Vähittäisvastuut - muut, pk-yritykset	33,0	31,2	60 %	18,7	1,5
Kotitalouksien asuntoluottojen 15 prosentin riskipainollattia	-	-	15 %	96,9	7,8
Oman pääoman ehtoiset vastuut	47,9	47,9	263 %	125,8	10,1
<b>Vastuut yhteensä sisäisten luottoluokitusten menetelmän mukaan</b>	<b>6 635,5</b>	<b>6 515,6</b>	<b>31 %</b>	<b>2 006,7</b>	<b>160,5</b>
<b>Luottoriski standardimenetelmän mukaan</b>					
Valtiot ja keskuspankit	482,7	530,0	0 %	-	-
Aluehallinnot ja paikallisviranomaiset	186,5	207,7	0 %	0,8	0,1
Kansainväliset kehityspankit	-	-	-	-	-
Kansainväliset organisaatiot	20,1	20,1	0 %	-	-
Luottolaitokset	407,8	319,8	31 %	100,5	8,0
Yritykset	202,4	105,9	96 %	101,9	8,1
Vähittäissaamiset	240,0	95,6	72 %	69,3	5,5
Kiinteistövakuudelliset saamiset	690,1	652,0	34 %	224,4	18,0
Eräntyneet saamiset	0,6	0,5	141 %	0,7	0,1
Katetut joukkolainat	800,9	800,9	10 %	82,2	6,6
Muut erät	120,4	120,4	54 %	64,7	5,2
<b>Vastuut yhteensä standardimenetelmän mukaan</b>	<b>3 151,4</b>	<b>2 853,0</b>	<b>23 %</b>	<b>644,4</b>	<b>51,6</b>
<b>Kokonaisriskin määrä</b>	<b>9 786,9</b>	<b>9 368,5</b>	<b>28 %</b>	<b>2 651,1</b>	<b>212,1</b>

## Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuus

(milj. euroa)	31.3.2021	31.12.2020	30.9.2020	30.6.2020	31.3.2020
<b>Yhteenveto</b>					
Konsernin oma pääoma	638,5	666,8	645,7	629,0	606,7
Toimialakohtaiset varat	80,5	83,9	88,7	94,4	100,7
Aineettomat hyödykkeet ja muut vähennettävät erät	-141,1	-177,7	-142,7	-141,4	-115,1
<b>Konglomeraatin omat varat yhteensä</b>	<b>577,8</b>	<b>573,1</b>	<b>591,7</b>	<b>582,0</b>	<b>592,2</b>
Pankkitoiminnan pääomavaade	344,6	343,7	327,5	321,2	349,5
Vakuutustoiminnan pääomavaade <sup>1</sup>	110,7	109,0	104,9	107,9	85,2
<b>Omien varojen minimimäärä</b>	<b>455,3</b>	<b>452,7</b>	<b>432,3</b>	<b>429,1</b>	<b>434,8</b>
<b>Konglomeraatin vakavaraisuus</b>	<b>122,5</b>	<b>120,4</b>	<b>159,4</b>	<b>153,0</b>	<b>157,5</b>
Vakavaraisuusaste, %	126,9 %	126,6 %	136,9 %	135,7 %	136,2 %

<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)	1-3/2021	1-3/2020	Δ %	2020
Otto- ja antolainaus	20,7	18,8	10 %	78,3
Likviditeettisalkku	1,4	1,4	1 %	6,2
Suojaustoimet korkojohdannaisilla	0,5	0,5	-3 %	2,2
Muut, mm. varainhankinta tukkumarkkinoilta	-1,3	-1,1	-17 %	-6,0
<b>Yhteensä</b>	<b>21,3</b>	<b>19,7</b>	<b>8 %</b>	<b>80,7</b>

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

## Liite 4. Henkivakuutusnetto

(milj. euroa)	1-3/2021	1-3/2020	Δ %	2020
Vakuutusmaksutulo	38,7	35,6	9 %	105,3
Nettotuotot sijoitustoiminnasta	6,4	-7,9	-	7,8
josta ECL arvonalentumisten muutos	0,1	-0,3	-	0,0
josta relisoitumattomat arvomuutokset osakkeista ja osuuksista	0,5	-10,0	-	-0,5
josta relisoitumattomat arvomuutokset sijoituskiinteistöistä	1,4	-0,9	-	-3,8
Maksetut vakuutuskorvaukset	-25,3	-37,0	32 %	-119,3
Vakuutusvelan muutos, netto	-9,9	4,2	-	26,0
<b>Yhteensä</b>	<b>9,9</b>	<b>-5,2</b>	<b>-</b>	<b>19,9</b>



## Liite 7. Rahoitusvarat ja arvonalentumiset vaiheittain

(milj. euroa)	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
<b>Rahoitusvarojen kirjanpitoarvo 31.3.2021</b>				
Korolliset arvopaperit	1 595,1	-	-	1 595,1
Antolainaus	6 734,4	342,1	89,6	7 166,1
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	719,3	3,0	1,2	723,5
<b>Yhteensä</b>	<b>9 048,8</b>	<b>345,1</b>	<b>90,8</b>	<b>9 484,7</b>

<b>Rahoitusvarojen kirjanpitoarvo 31.12.2020</b>				
Korolliset arvopaperit	1 672,0	-	-	1 672,0
Antolainaus	6 646,2	334,8	47,7	7 028,7
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	695,8	2,5	0,6	698,9
<b>Yhteensä</b>	<b>9 014,0</b>	<b>337,3</b>	<b>48,3</b>	<b>9 399,6</b>

### Luotot ja muut sitoumukset

(milj. euroa)	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalentumiset 1.1.2021 IFRS 9:n mukaan	4,3	5,3	21,3	30,9
Siirto tasosta 1 tasoon 2	-0,1	0,9	-	0,8
Siirto tasosta 1 tasoon 3	-0,2	-	1,2	1,0
Siirto tasosta 2 tasoon 1	0,0	-0,3	-	-0,3
Siirto tasosta 2 tasoon 3	-	-1,0	1,4	0,4
Siirto tasosta 3 tasoon 1	0,0	-	-0,1	-0,1
Siirto tasosta 3 tasoon 2	-	0,1	-0,1	0,0
Luottotappioiden palautukset	-	-	-0,1	-0,1
Muut muutokset	0,0	-0,4	0,8	0,5
Arvonalentumiset 1-3/2021 tuloslaskelmassa	-0,2	-0,7	3,2	2,2
Toteutuneet tappiot, joista on aikaisemmin tehty arvonalentuminen	-	-	-1,6	-1,6
Luottotappioiden palautukset	-	-	0,1	0,1
<b>Luottojen ja muiden sitoumusten arvonalennukset 31.3.2021 IFRS 9:n mukaan</b>	<b>4,0</b>	<b>4,6</b>	<b>23,0</b>	<b>31,6</b>
josta ECL varauksena taseessa	1,0	0,0	0,6	1,6

### Korolliset arvopaperit

(milj. euroa)	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Yhteensä
Korollisten arvopaperien arvonalentumiset 1.1.2021 IFRS 9:n mukaan	0,8	-	0,3	1,1
Muut muutokset	-0,2	-	-	-0,2
Arvonalentumistappiot 1-3/2021 tuloslaskelmassa	-0,2	-	-	-0,2
<b>Korollisten arvopaperien arvonalentumiset 31.3.2021 IFRS 9:n mukaan</b>	<b>0,6</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>	<b>0,9</b>

Vaiheessa 1 ja vaiheessa 2 olevien terveiden luottojen malliin perustuvat varaukset vähenivät ensimmäisen vuosineljänneksen aikana verrattuna vuoden 2020 viimeisen neljänneksen laskelmiin, jossa makrotaloudelliset oletukset päivitettiin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana, jotta optimisempien näkymien vaikutukset voitaisiin huomioida paremmin. Vaiheessa 3 olevien erääntyneisiin luottoihin perustuvat varaukset kasvoivat johtuen siitä, että varattomuuden määritelmä muuttui.

## Liite 8. Rahoitusvarat ja velat

### Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot

(milj. euroa)	31.3.2021		31.12.2020	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypäarvo
<b>Rahoitusvarat</b>				
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	1 281,3	1 281,3	1 232,5	1 232,5
Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	1 161,3	1 161,3	1 258,2	1 258,2
Jaksotettuun hankintamenuun arvostettavat korolliset arvopaperit	433,8	462,2	413,8	448,3
Lainat ja muut saamiset	7 166,1	7 220,8	7 028,7	7 127,8
Käteiset varat	339,3	339,3	298,6	298,6
Johdannaissopimukset	59,9	59,9	76,1	76,1
<b>Yhteensä</b>	<b>10 441,6</b>	<b>10 524,8</b>	<b>10 307,8</b>	<b>10 441,5</b>
<b>Rahoitusvelat</b>				
Talletukset	5 164,9	5 173,3	5 164,4	5 164,5
Johdannaissopimukset	17,4	17,4	12,2	12,2
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	3 005,0	3 043,3	2 845,8	2 882,1
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	127,3	127,7	158,2	156,2
Muut velat luottolaitoksille	23,2	23,3	24,6	24,7
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	100,0	100,3	150,0	150,5
Velat käyttöoikeusomaisuudesta	26,6	26,6	24,6	24,6
<b>Yhteensä</b>	<b>8 464,4</b>	<b>8 511,9</b>	<b>8 379,8</b>	<b>8 414,8</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-johdannaisista 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 -kursseihin 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)	31.3.2021				31.12.2020			
	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	1 021,5	0,0	0,0	1 021,5	969,9	-	-	969,9
Korolliset arvopaperit	24,6	74,5	0,0	99,1	24,2	78,5	-	102,7
Osakkeet ja osuudet	113,0	-	47,7	160,7	113,0	-	46,9	159,9
<b>Yhteensä</b>	<b>1 159,1</b>	<b>74,5</b>	<b>47,7</b>	<b>1 281,3</b>	<b>1 107,0</b>	<b>78,5</b>	<b>46,9</b>	<b>1 232,5</b>
<b>Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat</b>								
Korolliset arvopaperit	1 049,3	36,9	75,2	1 161,3	1 128,6	54,4	75,2	1 258,2
<b>Yhteensä</b>	<b>1 049,3</b>	<b>36,9</b>	<b>75,2</b>	<b>1 161,3</b>	<b>1 128,6</b>	<b>54,4</b>	<b>75,2</b>	<b>1 258,2</b>
Johdannaissopimukset, netto	0,0	42,5	-	42,5	0,1	63,7	-	63,8
<b>Yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>42,5</b>	<b>-</b>	<b>42,5</b>	<b>0,1</b>	<b>63,7</b>	<b>-</b>	<b>63,8</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>2 208,3</b>	<b>153,9</b>	<b>122,9</b>	<b>2 485,1</b>	<b>2 235,7</b>	<b>196,7</b>	<b>122,1</b>	<b>2 554,5</b>

### Siirtoja tasojen 1 ja 2 välillä

Tasojen välisiä siirtoja voi tapahtua, kun markkinaedellytysten muuttumisesta on merkkejä, esimerkiksi silloin, kun instrumenteilla ei enää käydä aktiivisesti kauppaa markkinoilla. 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 1.1.2021	-	46,9	46,9	75,2	-	75,2	75,2	46,9	122,1
Hankinnat	-	0,3	0,3	-	-	-	-	0,3	0,3
Myynnit	-	0,0	0,0	-	-	-	-	0,0	0,0
Realisoitumattomat arvон- muutokset tuloslaskelmassa	-	0,6	0,6	-	-	-	-	0,6	0,6
Laajaan tulokseen kirjatut arvonmuutokset	-	-	-	-0,1	-	-0,1	-0,1	-	-0,1
<b>Kirjanpitoarvo 31.3.2021</b>	<b>-</b>	<b>47,7</b>	<b>47,7</b>	<b>75,2</b>	<b>-</b>	<b>75,2</b>	<b>75,2</b>	<b>47,7</b>	<b>122,9</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 tulos- tai arvomuutoksen vaikutus tuloksen tai muun laajan tuloksen kautta vastaisi 2,0 (2,0) prosenttia rahoitus- ja vakuutuskonglomeraatin omista varoista.



Herkkyyshanalyysi rahoitusvaroilta, jotka kuuluvat tasoon 3  (milj. euroa)	31.3.2021			31.12.2020		
	Tulosvaikutus oletetulle muutokselle			Tulosvaikutus oletetulle muutokselle		
	Kirjanpitoarvo	Positiivinen	Negatiivinen	Kirjanpitoarvo	Positiivinen	Negatiivinen
<b>Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat</b>						
Osakkeet ja osuudet	47,7	9,5	-9,5	46,9	9,4	-9,4
<b>Yhteensä</b>	<b>47,7</b>	<b>9,5</b>	<b>-9,5</b>	<b>46,9</b>	<b>9,4</b>	<b>-9,4</b>
<b>Muun laajan tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat</b>						
Korolliset arvopaperit	75,2	2,3	-2,3	75,2	2,3	-2,3
<b>Yhteensä</b>	<b>75,2</b>	<b>2,3</b>	<b>-2,3</b>	<b>75,2</b>	<b>2,3</b>	<b>-2,3</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>122,9</b>	<b>11,8</b>	<b>-11,8</b>	<b>122,1</b>	<b>11,6</b>	<b>-11,6</b>

### Rahoitusvarojen ja -velkojen kuittaus

(milj. euroa)	31.3.2021		31.12.2020	
	Johdannaiset	Käännteinen takaisinostosopimus	Johdannaiset	Käännteinen takaisinostosopimus
<b>Varat</b>				
Rahoitusvarat, jotka sisältyvät netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	59,9	-	76,1	-
Kuitattu määrä	-	-	-	-
<b>Taseeseen kirjattu arvo</b>	<b>59,9</b>	<b>-</b>	<b>76,1</b>	<b>-</b>
Kuittaamaton summa, joka kuitenkin sisältyy netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	6,3	-	6,5	-
Saadut vakuudet	54,4	-	64,6	-
<b>Määrä jota ei ole kuitattu taseessa</b>	<b>60,7</b>	<b>-</b>	<b>71,1</b>	<b>-</b>
<b>Netto</b>	<b>-0,8</b>	<b>-</b>	<b>4,9</b>	<b>-</b>
<b>Velat</b>				
Rahoitusvelat, jotka sisältyvät netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	17,4	-	12,2	11,4
Kuitattu määrä	-	-	-	-
<b>Taseeseen kirjattu arvo</b>	<b>17,4</b>	<b>-</b>	<b>12,2</b>	<b>11,4</b>
Kuittaamaton summa, joka kuitenkin sisältyy netotus- tai muun vastaavan sopimuksen puitesopimukseen	6,3	-	6,5	-
Annetut vakuudet	7,0	-	1,9	11,3
<b>Määrä jota ei ole kuitattu taseessa</b>	<b>13,2</b>	<b>-</b>	<b>8,4</b>	<b>11,3</b>
<b>Netto</b>	<b>4,2</b>	<b>-</b>	<b>3,9</b>	<b>0,0</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)	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2020
Talletukset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	4 370,6	4 465,8	4 260,1
<b>Lyhytaikaiset velat, vakuudettomat</b>			
Pankit	89,9	72,7	69,5
Liikkeeseen lasketut sijoitustodistukset ja markkinatalletukset	234,3	276,0	197,0
<b>Yhteensä</b>	<b>324,2</b>	<b>348,6</b>	<b>266,5</b>
<b>Lyhytaikaiset velat, vakuudelliset</b>			
Pankit - saadut käteisvakuudet panttaussopimusten yhteydessä	54,4	64,6	66,4
Takaisinostosopimukset - pankit	-	11,4	-
<b>Yhteensä</b>	<b>54,4</b>	<b>76,0</b>	<b>66,4</b>
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>378,6</b>	<b>424,6</b>	<b>332,9</b>
<b>Pitkäaikaiset velat, vakuudettomat</b>			
Liikkeeseen lasketut velkakirjat, seniorirahoitus	1 257,3	1 098,3	1 123,7
Muut luottolaitokset	15,2	16,6	20,7
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	127,3	158,2	196,3
<b>Yhteensä</b>	<b>1 399,8</b>	<b>1 273,0</b>	<b>1 340,6</b>
<b>Pitkäaikaiset velat, vakuudelliset</b>			
Keskuspankki ja muut luottolaitokset	658,0	558,0	413,0
Liikkeeseen lasketut velkakirjat, Covered Bonds	1 613,4	1 621,5	1 616,6
<b>Yhteensä</b>	<b>2 271,4</b>	<b>2 179,5</b>	<b>2 029,6</b>
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>3 671,2</b>	<b>3 452,5</b>	<b>3 370,2</b>
<b>Pankkitoiminnan korolliset velat</b>	<b>8 420,4</b>	<b>8 342,9</b>	<b>7 963,2</b>
Henkivakuutustoiminnan vakuutusvelat	1 456,1	1 410,8	1 137,2
Muut ei korolliset velat yhteensä	159,6	152,2	137,7
<b>Velat yhteensä</b>	<b>10 036,1</b>	<b>9 905,9</b>	<b>9 238,0</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

Annetut vakuudet (milj. euroa)	31.3.2021	31.12.2019	31.3.2020
<b>Omien velkojen vakuudeksi annetut vakuudet</b>			
Arvopaperit	424,5	333,2	414,0
Lainasaatavat, jotka muodostavat vakuudellisten joukkovelkakirjalainojen (Covered Bonds) vakuusmassan	2 364,0	2 475,5	2 178,3
<b>Yhteensä</b>	<b>2 788,4</b>	<b>2 808,7</b>	<b>2 592,3</b>
<b>Muut annetut vakuudet</b>			
Pantatut arvopaperit <sup>1</sup>	1,4	1,4	18,8
Panttaus- ja takaisinostosopimusten yhteydessä annettu käteinen	7,0	1,9	3,0
<b>Yhteensä</b>	<b>8,3</b>	<b>3,3</b>	<b>21,8</b>
<b>Annetut vakuudet yhteensä</b>	<b>2 796,7</b>	<b>2 812,0</b>	<b>2 614,1</b>
<b>Edellä mainitut vakuudet koskevat seuraavia velkoja</b>			
Velat luottolaitoksille <sup>2</sup>	658,0	569,3	413,0
Liikkeeseen lasketut asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (Covered Bonds) <sup>3</sup>	1 613,4	1 621,5	1 616,2
Johdannaiset	6,9	1,9	3,0
<b>Yhteensä</b>	<b>2 278,3</b>	<b>2 192,8</b>	<b>2 032,2</b>

1) Koskee päivän sisäisen liimitin vakuudeksi pantattuja arvopapereita. 31.3.2021 pantattuna oli 9 (6) 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.

Saadut vakuudet (milj. euroa)	31.3.2021	31.12.2019	31.3.2020
Panttaussopimusten yhteydessä saatu käteinen <sup>1</sup>	54,4	64,6	66,4
<b>Yhteensä</b>	<b>54,4</b>	<b>64,6</b>	<b>66,4</b>

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

Helsinki 5.5.2021

Aktia Pankki Oyj  
hallitus

# Raportti Aktia Pankki Oyj:n osavuositarkastuksen 1.1.–31.3.2021 yleisluonteisesta tarkastuksesta

## Aktia Pankki Oyj:n hallitukselle

### Johdanto

Olemme tarkastaneet yleisluonteisesti Aktia Pankki Oyj -konsernin taseen 31.3.2021, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, oman pääoman muutoksia koskevan laskelman, rahavirtalaskelman ja tietyt selittävät liitetiedot kyseisenä päivänä päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat osavuositarkastuksen laatimisesta IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin sekä muiden Suomessa voimassa olevien osavuositarkastuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Suorittamamme yleisluonteisen tarkastuksen perusteella esitämme johtopäätöksen osavuositarkastuksesta.

### Yleisluonteisen tarkastuksen laajuus

Yleisluonteinen tarkastus on suoritettu kansainvälisen yleisluonteista tarkastusta koskevan standardin

ISRE 2410 ”Yhteisön tilintarkastajan suorittama osavuositarkastuksen yleisluonteinen tarkastus” mukaisesti.

Yleisluonteiseen tarkastukseen kuuluu tiedustelujen tekemistä pääasiallisesti talouteen ja kirjanpitoon liittyvistä asioista vastaaville henkilöille sekä analyttisiä toimenpiteitä ja muita yleisluonteisen tarkastuksen toimenpiteitä. Yleisluonteinen tarkastus on laajuudeltaan huomattavasti suppeampi kuin tilintarkastusstandardien mukaisesti suoritettava tilintarkastus, ja siksi emme pysty sen perusteella varmistumaan siitä, että saamme tietoomme kaikki sellaiset merkittävät seikat, jotka ehkä tunnistettaisiin tilintarkastuksessa. Näin ollen emme anna tilintarkastuskertomusta.

### Johtopäätös

Yleisluonteisen tarkastuksen perusteella tietoomme ei ole tullut mitään, mikä antaisi meille syyn uskoa, ettei osavuositarkastusta ole laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin sekä muiden Suomessa voimassa olevien osavuositarkastuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti.

Helsinki 5. toukokuuta 2021

KPMG OY AB  
Marcus Tötterman  
KHT

## Yhteystiedot

Aktia Pankki Oyj  
PL 207  
Arkadiankatu 4–6, 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: [ir@aktia.fi](mailto:ir@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 5. toukokuuta 2021 klo 10.30. Toimitusjohtaja Mikko Ayub ja talous- ja rahoitusjohtaja Outi Henriksson esittelevät tuloksen. Tilaisuus pidetään englanniksi ja sitä voi seurata suorana osoitteessa <https://aktia.videosync.fi/2021-q1-results>. Webcast-lähetyksen nauhoitus on saatavilla tilaisuuden jälkeen osoitteessa [www.aktia.com](http://www.aktia.com).

## Taloudellinen kalenteri

Puolivuosikatsaus 1–6/2021.....5.8.2021  
Osavuositilaisuus 1–9/2021.....4.11.2021

**Aktia**