

Ohjelmaesite / Listalleottoesite, 22.4.2015

AKTIA PANKKI OYJ

**JOUKKOVELKAKIRJALAINOJEN
LIIKKEESEENLASKUOHJELMA
500 000 000 EUROA**

Esite koostuu tästä ohjelmaesitteestä, mahdollisista täydennyksistä, yksittäisten lainojen laina- kohtaisista ehdoista sekä viittaamalla liitetyistä asiakirjoista. Finanssivalvonta on hyväksynyt esitteen (FIVA 24/02.05.04/2015) mutta ei vastaa tietojen oikeellisuudesta.

Aktia

Sisällysluettelo

1	TIIVISTELMÄ	4
2	RISKITEKIJÄT	18
2.1	Toimintaympäristöön liittyviä riskitekijöitä	18
2.2	Aktia Pankin toimintaan liittyviä riskitekijöitä	21
2.3	Ohjelman perusteella liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvät riskitekijät	29
3	ESITE	32
3.1	Yleistä	32
3.2	Esitteestä vastuussa olevat henkilöt; vakuutus	32
3.3	Asiakirjat jotka sisällytetään esitteeseen	32
3.4	Saatavilla olevat asiakirjat	32
3.5	Esitteen täydentäminen	33
4	LIIKKEESEENLASKIJA	34
4.1	Tietoa Aktia Pankista; historia ja kehitys	34
4.2	Päätoimiala	34
4.3	Päämarkkina-alueet	34
4.4	Organisaatorakenne	34
4.5	Kuvaus tiedossa olevista suuntauksista	35
4.6	Tulevaisuudennäkymät	36
4.7	Hallinto-, johto- ja valvontaelimet	37
4.8	Suurimmat omistajat	41
4.9	Tietoja osakepääomasta	41
4.10	Tulostiedot	41
5	TIETOJA OHJELMASTA	52
5.1	Oikeus laskea liikkeeseen joukkovelkakirjalainoja	52
5.2	Yleiset lainaehdot	52
5.3	Lainakohtaisten ehtojen malli	59
5.4	Muita tietoja merkitsijöille	61

LYHENNYKSIÄ OHJELMAESITTEESSÄ

"Aktia Pankki", "pankki" ja "liikkeeseenlaskija" viittaavat kaikki Aktia Pankki Oyj:hin.

"Aktia-konserni" viittaa konserniin joka koostuu Aktia Pankista ja kaikkia sen tytäryhtiöistä

Pankkikonserni viittaa Aktia Pankki Oyj:tä ja sen kaikkia tytäryhtiöitä lukuun ottamatta Aktia Henkivakuutus Oy:tä ja osakkuusyhtiö Folksam Vahinkovakuutus Oy:tä, ja se muodostaa voimassa olevien vakavaraisuussäännösten mukaisen konsolidointiryhmän.

"Laina" viittaa yksittäiseen joukkovelkakirjalainaan, joka liikkeeseen lasketaan tämän ohjelman puitteissa.

1 Tiivistelmä

Tiivistelmä koostuu ”osatekijöistä”. Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A- E (A.1 – E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, sillä kaikkia sääntelyssä lueteltuja osatekijöitä ei ole tässä tiivistelmässä esitettävä.

Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä on kuvattu lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan ”ei sovellu”.

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Varoitus	- Tätä tiivistelmää on käsiteltävä tämän esitteen johdantona, - Jokaisen sijoituspäätöksen on perustuttava sijoittajan arvioon koko tästä esitteestä, - Jos tuomioistuimessa pannaan vireille esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan esitteen käännöskustannuksista. - Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat jättäneet tiivistelmän, sen käännös mukaan luettuna, mutta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista näihin arvopapereihin.
A.2	Suostumus tämän esitteen käyttämiseen	Ei sovellu. Tämän kaltaisia suostumuksia ei anneta.

Jakso B – Liikkeeseenlaskija ja mahdollinen takaaja		
B.1	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi	Aktia Pankki Oyj (”Aktia Pankki”), y-tunnus 2181702-8
B.2	Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa	Aktia Pankki on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, ja se harjoittaa toimintaansa Suomen lainsäädännön mukaisesti. Pankin kotipaikka on Helsinki ja pääkonttorin osoite on Mannerheimintie 14 A, 3. krs, 00100 Helsinki.
B.4b	Kuvaus tiedossa olevista suuntauksista	Maailmantalous kasvoi vuonna 2014 vajaan 3½ prosentin vauhtia. Talouskasvu vahvistui kehittyneissä maissa, mutta kehittyvien talouksien

	jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan	kasvu jäi edellisvuotta hitaammaksi. Euroopassa valtionlainojen korot laskivat viime vuoden aikana ennätysmataliksi ja korkoerot maiden välillä supistuivat. Poikkeuksen muodosti Kreikka, jossa valtionlainojen korot kääntyivät nousuun poliittisen epävarmuuden lisääntyessä. Osakeindeksien vaihtelut muodostuivat loppuvuonna suuriksi. Osaketuotot olivat positiivisia kaikilla päämarkkinoilla, vahvinta kurssinousu oli Yhdysvalloissa. Yhdysvaltojen talous kasvoi vahvasti koko vuoden. Talouskasvua vauhditti kotitalouksien kulutusmenojen ja yritysten investointien ripeä kasvu. Euroalueen kasvunäkymät muuttuivat sitä vastoin vuoden mittaan epävarmemmiksi. Vuoden 2014 lopulta lähtien euroalueen näkymät kuitenkin alkoivat vähitellen kohentua. Öljyn hinnan voimakas lasku, euron valuuttakurssien heikentyminen ja Euroopan keskuspankin elvytystoimet tukevat euroalueen talouskasvua. Suomen taloudessa ei tapahtunut käännettä parempaan vuoden 2014 aikana. Talouskasvu jäi -0,1 prosenttiin. Kehittyvien talouksien kasvunäkymiä painoi vuonna 2014 Kiinan talouskasvun kestävyyskohdistuneet huolet ja raaka-aineiden hintojen yleinen aleneminen. Rahapolitiikka pysyi kehittyneissä maissa yleisesti poikkeuksellisen elvyttävänä vuonna 2014. Ohjauskorot olivat lähellä nollaa kaikilla päätalousalueilla. Yhdysvaltojen keskuspankki lopetti asteittain arvopapereiden osto-ohjelmansa vuoden 2014 aikana. Euroopan keskuspankki laski ohjauskorkojaan kahdesti vuoden 2014 aikana ja päätti uusista pitkistä lainaoperaatioista pankeille sekä aloitti yksityisen sektorin arvopapereiden osto-ohjelman. Syyskuusta 2014 lähtien EKP:n perusrahoitusoperaatioiden korko on ollut 0,05 prosenttia. Tammikuussa 2015 EKP päätti aloittaa mittavan valtiolainojen osto-ohjelman.
B.5	Kuvaus konsernista ja liikkeeseenlaskijan asema siinä	Aktia Pankki on Aktia-konsernin emoyhtiö. Aktia Pankin tytäryhtiöitä ovat Aktia Henkivakuutus Oy, Aktia Hypoteekkipankki Oyj, Aktia Rahastoyhtiö Oy, Aktia Varainhoito Oy, Aktia Yritysrahoitus Oy, Aktia Kiinteistövälitys Oy ja VASP-Invest Oy.
B.9	Tulosennuste tai -arvio	Aktia Pankki pyrkii kasvamaan markkinoita nopeammin henkilöasiakkaiden ja pienten yritysten osalta. Aktia Pankin Toimintaohjelma 2015 käsittää useita yksittäisiä toimenpiteitä, ja se toteutetaan asteittain tavoitteena saavuttaa tulostavoitteet vuonna 2015. Aktia Pankin tavoitteena on parantaa kilpailukykyä ja olla Suomen mestari valittujen asiakasryhmien palvelussa. Aktiassa panostetaan jatkossakin tehokkaaseen ja asiakasystävälliseen palveluun ja kehitetään taloudellisia ratkaisuja yksityistalouksille, yrittäjille, pienyrityksille ja instituutioille. Luottojen arvonalentumisten odotetaan vuonna 2015 olevan vastaavalla tasolla kuin 2014. Vuonna 2015 Aktian tärkein fokus on peruspankkijärjestelmän vaihtamisessa. Uuden peruspankkijärjestelmän odotetaan alentavan

		kustannuksia, tuovan kasvua ja tehostavan prosesseja. Aktian vuoden 2015 liikevoiton odotetaan olevan vastaavalla tasolla kuin 2014. Tärkeimmät Aktia Pankin tulokseen vaikuttavat tekijät ovat yleinen taloustilanne, osake-, korko- ja valuuttakurssien vaihtelu sekä kilpailutilanne. Niissä tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa pankki-, vakuutus-, omaisuudenhoito- ja kiinteistönvälityspalvelujen kysyntään. Uuden peruspankkijärjestelmän onnistunut implementointi on ratkaisevassa asemassa, jotta Aktia voi parantaa kustannustehokkuutta ja saavuttaa tulevaisuuden kasvutavoitteensa. Korkotason muutoksia, tuottojen kehitystä ja luottomarginaaleja on vaikea ennustaa, ja ne voivat vaikuttaa Aktia Pankin korkomarginaaliin ja sitä myötä kannattavuuteen. Aktia Pankki harjoittaa tehokasta korkoriskienhallintaa. Mahdolliset tulevat arvonalentumiset Aktia Pankin luottosalkussa voivat aiheutua monista tekijöistä, joista keskeisimpiä ovat talouden yleinen tila, korkotaso, työttömyys sekä asuntohintojen kehitys. Raha- ja velkamarkkinoiden tehokas toiminta on oleellista Aktia Pankin jälleenrahoitukselle. Muiden pankkien tavoin kotitalouksien talletukset muodostavat osan Aktian likviditeettitarpeesta. Aktia Pankin rahoitus- ja muiden varojen markkina-arvo voi muuttua mm. sijoittajien korkeampien tuottovaatimusten seurauksena. Finanssikriisin tuloksena on syntynyt useita pankki- ja vakuutustoiminnan sääntelyä koskevia aloitteita, erityisesti nk. Basel III -säännökset, mikä on tiukentanut pankin pääoma- ja likviditeettivaateita. Uusi sääntely tulee johtamaan kiristyvään kilpailuun talletuksista, pitkäaikaisen rahoituksen vaatimusten kasvuun, korkeampiin kiinteisiin kustannuksiin sekä lainamarginaalien nousuun. Yllä olevat tulevaisuudennäkymät ovat julkaistu 12.2.2015 Aktia Pankki Oyj:n vuoden 2014 tilinpäätöstiedotteessa. Aktia Pankin tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia vuoden 2014 tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen julkistamispäivän jälkeen.
B.10	Kuvaus tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta	Ei sovellu. Tilintarkastuskertomus ei sisällä muistutuksia koskien historiallisia taloudellisia tietoja.

Keskeisiä historiallisia tunnusluvukuja:

Konsernin tuloslaskelma

(milj. euroa)	2014	2013	Δ %
Korkokate	102,8	112,6	-9 %
Osinkotuotot	0,1	0,1	29 %
Palkkiotuotot	84,4	81,1	4 %
Palkkiokulut	-9,5	-10,4	8 %
Palkkiotuotot netto	74,9	70,7	6 %
Henkivakuutusnetto	24,0	28,1	-15 %
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	7,3	8,3	-12 %
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	0,1	0,4	-85 %
Liiketoiminnan muut tuotot	3,1	3,8	-18 %
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	212,3	224,2	-5 %
Henkilöstökulut	-69,5	-77,7	-11 %
IT-kulut	-26,3	-27,3	-3 %
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-7,3	-6,8	8 %
Liiketoiminnan muut kulut	-41,3	-45,5	-9 %
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-144,5	-157,2	-8 %
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista	-1,7	-2,7	-37 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	2,2	1,2	81 %
Liikevoitto	68,3	65,4	4 %
Verot	-13,3	-13,0	2 %
Tilikauden voitto	55,0	52,4	5 %
Josta:			
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	52,5	52,2	1 %
Määräysvallattomien omistajien osuus	2,5	0,2	-
Yhteensä	55,0	52,4	5 %
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,79	0,78	1 %
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,79	0,78	1 %

Konsernin laaja tuloslaskelma

(milj. euroa)	2014	2013	Δ %
Tilikauden voitto	55,0	52,4	5 %
Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen:			
Myytavissä olevien rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon	37,6	-10,3	-
Eräpäivään asti pidettävien rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon	-3,6	-3,3	-10 %
Kassavirtasuojauksen arvostuksen muutos käypään arvoon	-	0,2	-
Myytavissä olevien rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan	-6,8	-9,7	30 %
Kassavirtasuojauksen kirjaus tuloslaskelmaan	-4,3	-11,6	63 %
Laaja tulos eristä, jotka voidaan siirtää tuloslaskelmaan	22,9	-34,7	-
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	0,3	-0,1	-
Laaja tulos eristä, joita ei voida siirtää tuloslaskelmaan	0,3	-0,1	-
Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos	78,3	17,6	344 %
Laajan tuloslaskelman tulos josta:			
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	75,6	17,2	340 %
Määräysvallattomien omistajien osuus	2,6	0,4	493 %
Yhteensä	78,3	17,6	344 %
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	1,14	0,26	341 %
Laimennusvaikutuksella oikaistu laaja osakekohtainen tulos, euroa	1,14	0,26	341 %

		Konsernin tase			
		(milj. euroa)	31.12.2014	31.12.2013	Δ %
		Varat			
		Käteiset varat	395,9	414,3	-4 %
		Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	-	0,1	-
		Korkosijoitukset	2 290,0	2 157,0	6 %
		Osakkeet ja osuudet	85,4	99,5	-14 %
		Myytävässä olevat rahoitusvarat	2 375,4	2 256,5	5 %
		Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat	488,5	499,3	-2 %
		Johdannaissopimukset	231,3	197,6	17 %
		Saamiset Suomen Pankilta ja luottolaitoksilta	45,8	95,1	-52 %
		Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	6 416,0	6 802,2	-6 %
		Lainat ja muut saamiset	6 461,8	6 897,3	-6 %
		Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset	545,3	465,9	17 %
		Sijoitukset osakkuusyrityksiin	23,6	19,3	22 %
		Aineettomat hyödykkeet	36,3	20,3	78 %
		Sijoituskiinteistöt	57,1	60,6	-6 %
		Muut aineelliset hyödykkeet	8,2	6,4	29 %
		Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	57,2	66,2	-14 %
		Muut varat	8,6	8,8	-2 %
		Muut varat yhteensä	65,9	75,0	-12 %
		Tuloverosaamiset	3,4	3,7	-7 %
		Laskennalliset verosaamiset	13,0	16,2	-20 %
		Verosaamiset	16,4	19,9	-18 %
		Myytävässä olevat varat	1,1	1,2	-10 %
		Varat yhteensä	10 706,7	10 933,8	-2 %
		Velat			
		Velat luottolaitoksille	776,6	1 095,5	-29 %
		Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3 979,2	3 797,5	5 %
		Talletukset	4 755,7	4 893,0	-3 %
		Johdannaissopimukset	113,2	128,6	-12 %
		Liikkeeseen lasketut velkakirjat	3 534,5	3 657,9	-3 %
		Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	222,5	232,2	-4 %
		Muut velat luottolaitoksilta	99,8	123,5	-19 %
		Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	73,9	92,4	-20 %
		Muut rahoitusvelat	3 930,7	4 106,0	-4 %
		Vakuutusvelka, riskivakuutukset ja korkotuottoiset vakuutukset	482,3	503,5	-4 %
		Vakuutusvelka, sijoitussidonnaiset vakuutukset	543,1	462,4	17 %
		Vakuutusvelka	1 025,4	965,9	6 %
		Siirtovelat ja saadut ennakot	78,1	96,5	-19 %
		Muut velat	47,2	40,0	18 %
		Muut velat yhteensä	125,3	136,5	-8 %
		Varaukset	3,5	6,4	-44 %
		Tuloverovelat	2,6	5,2	-51 %
		Laskennalliset verovelat	59,2	50,4	17 %
		Verovelat	61,8	55,6	11 %
		Myytävässä oleviin varojen liittyvät velat	0,1	0,2	-18 %
		Velat yhteensä	10 015,8	10 292,1	-3 %
		Oma pääoma			
		Sidottu oma pääoma	267,4	244,5	9 %
		Vapaa oma pääoma	356,5	332,7	7 %
		Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta	623,9	577,1	8 %
		Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta	66,9	64,6	4 %
		Oma pääoma	690,9	641,7	8 %
		Velat ja oma pääoma yhteensä	10 706,7	10 933,8	-2 %
		Taseen ulkopuoliset sitoumukset			
		(milj. euroa)	31.12.2014	31.12.2013	
		Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset			
		Takaukset	26,8	31,8	
		Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	2,1	2,9	
		Asiakkaan hyväksi tehdyt peruuttamattomat sitoumukset			
		Käyttämättömät luottojärjestelyt	291,5	354,3	
		Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	1,3	2,2	
		Taseen ulkopuoliset sitoumukset	321,7	391,3	

Pankkikonsernin vakavaraisuus

Pankkikonserni koostuu Aktia Pankki Oyj:stä ja kaikista tytäryhtiöistä lukuun ottamatta Aktia Henkivakuutus Oy:tä ja osakkuusyhtiö Folksam Vahinkovakuutus Oy:tä ja muodostaa vakavaraisuussäännösten mukaisen konsolidointiryhmän.

	31.12.2014		30.9.2014		30.6.2014	
	Konserni	Pankki-konserni	Konserni	Pankki-konserni	Konserni	Pankki-konserni
Laskelma pankkikonsernin omista varoista						
Varat yhteensä	10 706,7	9 597,2	10 955,2	9 864,6	10 910,4	9 835,5
josta aineettomat hyödykkeet	36,3	34,4	31,0	28,9	27,2	24,9
Velat yhteensä	10 015,8	8 998,1	10 272,5	9 267,4	10 249,3	9 251,2
josta velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	222,5	222,5	215,7	215,7	218,0	218,0
Osakepääoma	163,0	163,0	163,0	163,0	163,0	163,0
Käyvän arvon rahasto	104,1	40,6	105,7	46,3	97,8	44,1
Muu sidottu oma pääoma	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Sidottu oma pääoma yhteensä	267,4	204,0	269,0	209,6	261,1	207,4
Vapaa oman pääoman rahasto ja muut rahastot	116,9	116,9	116,7	116,7	116,4	116,4
Voittovarot	187,2	119,9	188,1	121,0	188,2	121,1
Tilikauden voitto	52,5	91,5	43,5	84,5	30,7	74,7
Vapaa oma pääoma	356,5	328,2	348,2	322,1	335,4	312,2
Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta	623,9	532,2	617,2	531,7	596,5	519,7
Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta	66,9	66,9	65,5	65,5	64,6	64,6
Oma pääoma	690,9	599,1	682,7	597,2	661,0	584,2
Velat ja oma pääoma yhteensä	10 706,7	9 597,2	10 955,2	9 864,6	10 910,4	9 835,5
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	321,7	320,4	407,9	406,5	398,3	396,6
Oma pääoma pankkikonsernissa		599,1		597,2		584,2
Osinkovaraus		-39,4		-27,9		-19,1
Aineettomat hyödykkeet		-34,4		-28,9		-24,9
Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta		-6,7		-6,5		-5,9
Debentuurit		103,9		96,5		96,3
Muut		-0,7		-0,1		-1,2
Omat varat yhteensä (CET1 + AT1 + T2)		621,8		630,4		629,4

Pankkikonserni

	31.12.2014	30.9.2014	30.6.2014	31.3.2014	31.12.2013	31.12.2013
	Basel III	Basel III	Basel III	Basel III	Basel III	Basel II
Pankkikonserni						
Ydinpääoma ennen oikaisuja	550,7	560,0	556,2	552,5	499,0	
Ydinpääomaan tehtävät oikaisut	-75,5	-74,6	-68,6	-65,2	-60,0	
Ydinpääoma (CET1) yhteensä	475,1	485,4	487,6	487,4	439,0	
Ensisijainen lisäpääoma (AT1) ennen oikaisuja	1,0	1,2	1,3	1,5	1,6	
Ensisijaiseen lisäpääomaan tehtävät oikaisut	-	-	-	-	-	
Ensisijainen lisäpääoma (AT1) yhteensä	1,0	1,2	1,3	1,5	1,6	
Ensisijainen pääoma (T1) yhteensä	476,1	486,6	488,9	488,9	440,6	427,5
Toissijainen pääoma (T2) ennen oikaisuja	105,2	98,1	98,0	91,8	84,8	
Toissijaiseen pääomaan tehtävät oikaisut	40,5	45,7	42,5	41,0	37,8	
Toissijainen pääoma (T2) yhteensä	145,7	143,8	140,5	132,8	122,6	241,7
OMAT VARAT YHTEENSÄ (CET1 + AT1 + T2)	621,8	630,4	629,4	621,7	563,2	669,2
Riskipainotetut erät yhteensä	3 263,3	3 426,3	3 539,5	3 592,0	3 628,5	3 463,5
josta luottoriskin osuus	2 900,1	3 054,8	3 170,2	3 224,4	3 260,8	3 095,8
josta markkinariskin osuus	-	-	-	-	-	-
josta operatiivisen riskin osuus	363,2	371,5	369,3	367,7	367,7	367,7
Ydinpääoman suhde	14,6 %	14,2 %	13,8 %	13,6 %	12,1 %	
Ensisijaisen pääoman suhde	14,6 %	14,2 %	13,8 %	13,6 %	12,1 %	12,3 %
Omien varojen suhde	19,1 %	18,4 %	17,8 %	17,3 %	15,5 %	19,3 %

IRBA-lupa

Finanssivalvonta myönsi 10.2.2015 Aktia Pankki -konsernille luvan 31.3.2015 alkaen soveltaa sisäistä riskiluokitusta (IRBA) vähittäisvastuiden luottoriskien pääomavaateiden laskennassa.

Aktia Pankki pienentää omistustaan Folksam Vahinkovakuutus Oy:ssä

Aktia Pankki on pienentänyt omistustaan Folksam Vahinkovakuutus Oy:ssä 26.2.2015 tehdyllä myynnillä 34%:sta 10%:iin. Liiketoimen arvioitu kokonaisvaikutus pankkikonsernin omaan pääomaan on -2,7 miljoonaa euroa, josta noin -0,4 miljoonaa euroa rasittaa liikevoittoa vuoden 2015

		ensimmäisellä neljänneksellä. Omistusosuuden laskun myötä Folksam Vahinkovakuutus Oy:tä ei jatkossa huomioida omistusyhteisyriksenä Aktia Pankin kirjanpidossa. Liiketoimen vaikutus pankkikonsernin vakavaraisuuteen on lievästi positiivinen. Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia vuoden 2014 tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen julkistamispäivän jälkeen. Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia tilikauden 2014 päätyttyä.
B.13	Kuvaus viimeaikaisista tapahtumista	Ei ole tiedossa sellaisia liikkeeseenlaskijaan liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.
B.14	Kuvaus riippuvuudesta muista konserniin kuuluvista yksiköistä	Aktia Pankki on riippuvainen tietyistä tytäryhtiöidensä tuottamista rahoituspalveluista, joita pankki tarjoaa asiakkailleen itse tuottamiensa palvelujen täydennykseksi.
B.15	Liikkeeseenlaskijan päätoimialat	Aktia Pankki toimittaa pankkipalveluita ensisijaisesti yksityisasiakkaille, pienille ja keskisuurille yrityksille sekä maatalousyrittäjille ja muille yksittäisille elinkeinonharjoittajille. Pankin asiakkaina on myös yhteisöjä ja organisaatioita. Pankki harjoittaa talletuspankkitoimintaa, mukaan lukien hypoteekkipankkitoimintaa, tarjoaa tiettyjä sijoituspalveluyrityksistä säädettyssä laissa tarkoitettuja sijoituspalveluja sekä lisäksi, sijoituspalveluiden liitännäispalveluina, säilytys- ja hallinnointipalveluita. Aktia Pankin maantieteelliset päämarkkina-alueet ovat kaksikielinen rannikkoalue Suomessa sekä valikoidut kaupungit.
B.16	Omistus ja määräysvalta	Aktia Pankin osake on julkisen kaupankäynnin kohde Nasdaq OMX Helsinki Oy:ssä. Pankin suurin yksittäinen omistaja, Stiftelsen Tre Smeder, omisti 31.12.2014 9,44 % pankin osakkeiden määrästä ja 19,85 % pankin äänimäärästä.
B.17	Liikkeeseenlaskijan tai sen velkapapereiden luottokelpoisuusluokitukset	Luottoluokituslaitos Moody's Investors Service Limitedin Aktia Pankki Oy:lle antama lyhytaikaisen varainhankinnan luottoluokitus on P-2 (vahva lyhytaikaisen varainhankinnan takaisinmaksukyky, P-2 on toiseksi paras luokka neljästä), pitkäaikaisen varainhankinnan luokitus on A3 (matala luottoriski, A on kolmanneksi paras luokka yhdeksästä ja numero 3 viittaa kyseisen luokan kolmesta tasosta alimpaan), molemmat negatiivisin näkymien. Luottoluokituslaitos Standard & Poor'sin Aktia Pankki Oy:lle antama lyhytaikaisen varainhankinnan luottoluokitus on A-2 (Tyydyttävä valmius vastata rahoitussitoumuksistaan, mutta jonkin verran alttiimpi olosuhteiden ja taloudellisen tilanteen kielteisille seurauksille kuin korkeamman luottoluokituksen luokissa olevat velalliset, A2 on kolmanneksi paras luokitus seitsemänneistä) ja pitkäaikaisen varainhankinnan luokitus on A- (Vahva valmius vastata rahoitussitoumuksistaan, mutta jonkin verran

		alttiimpi olosuhteiden ja taloudellisen tilanteen kielteisille seurauksille kuin korkeamman luottoluokituksen luokissa olevat velalliset, A on kolmanneksi paras luokka kymmenestä ja miinusmerkki viittaa kyseisen luokan kolmesta tasosta alimpaan), molemmat negatiivisin näkymin. Moody's Investor Service Limited ja Standard & Poor's ovat Euroopan yhteisöön sijoittautuneita luottoluokituslaitoksia. Ne ovat mukana Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen ESMAn verkkosivullaan www.esma.europa.eu julkaisemassa luettelossa luottoluokituslaitoksista, jotka on rekisteröity Euroopan parlamentin ja neuvoston luottoluokituslaitoksista 16.9.2009 antaman asetuksen (EY) nro 1060/2009 mukaan.
--	--	---

Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Arvopapereiden tyyppi, laji ja lainan nimi	Arvopaperityyppi: Joukkovelkakirja
		Laji: [Laina lasketaan liikkeeseen paperimuotoisena / Arvo-osuusmuotoisena / Haltijavelkakirjoina, joista annetaan merkintätodistus]
		Lainan tunnistus: ISIN-koodi [●]
		Lainan nimi: [●]
C.2	Valuutta	[●]
C.5	Rajoitukset luovutettavuudessa	Ei sovellu. Tämän ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettavat arvopaperit ovat vapaasti luovutettavissa.
C.8	Arvopapereihin liittyvät oikeudet	Oikeus korkoon ja pääoman takaisinmaksuun. [Oikeus vaatia ennenäikaista takaisinmaksua]
	Oikeudet, etuoikeusjärjestys ja rajoitukset	Etuoikeusjärjestys: [Sama kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla] tai [Debentuurilaina. Lainalla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla, pois lukien sellaiset lainat tai muut sitoumukset, joilla omien ehtojensa mukaan on sama tai huonompi etuoikeusasema kuin debentuurilla. Debentuurilainan määrää ei voi käyttää vastasaatavan kuittaamiseen.]

		Oikeuksille asetetut rajoitukset: [Liikkeeseenlaskijan oikeus ennen aikaiseen takaisinmaksuun ja takaisinosto] tai [Ei sovellu]	
C.9	Nimelliskorko; päivä, josta korko lasketaan, ja koron erääntymispäivät; jos korko ei ole kiinteä, kuvaus koron määräytymisperustee sta; laina-aika ja lainan kuolettamista koskevat järjestelyt, takaisinmaksumenettely mukaan luettuna; selvitys tuotosta; velkapaperien haltijoiden edustajan nimi.	Nimelliskorko:	[•] Koron määräytymisperuste vaihtuvakorkoisilla lainoilla: [Tyyppi: Viitekorko Viitekoron kuvaus: [Euribor, [korkojakson pituus]]] tai [Ei sovellu. Korko ei ole vaihtuva]
		Ensimmäisen koronjakson alkamispäivä: [•] Koronmaksupäivä/-t: [•]	
		Takaisinmaksupäivä/-t: [•]	
		Lainan kuolettamista koskevat järjestelyt, takaisinmaksumenettely mukaan luettuna: [Arvo-osuusmuotoisen lainan pääoma ja korko maksetaan lainakohtaisissa ehdoissa määritettyinä takaisinmaksu- ja koronmaksupäivänä/-päivinä, arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja Euroclear Finlandin sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolla arvo-osuustilin tietojen mukaan on eräpäivänä oikeus vastaanottaa suoritus.] tai [Paperimuotoisen lainan pääoma ja korko maksetaan lainakohtaisissa ehdoissa määritettyinä takaisinmaksu- ja koronmaksupäivänä/-päivinä paperimuotoisen velkakirjan haltijalle erääntyneitä maksulippuja vastaan.] tai [Pääoma ja korko velkakirjoista, joita ei ole laskettu liikkeeseen paperimuotoisina lainoina eikä arvo-osuusmuotoisina lainoina, maksetaan lainakohtaisissa ehdoissa mainitulla tavalla.] [Liikkeeseenlaskijalla on oikeus lainakohtaisissa ehdoissa määritellyillä ehdoilla maksaa laina kertyneine korkoineen ennen aikaisesti takaisin maksupäivään tai, jos kyseessä on vaihtuvakorkoinen laina, seuraavaan koronmaksupäivään saakka kertyvine korkoineen. Ennen aikaisen takaisinmaksuoikeuden käyttämisestä on ilmoitettava joukkovelkakirjalainan haltijoille (jäljempänä myös velkojille) vähintään 30 päivää ennen takaisinmaksupäivää tiedottamalla Helsingin Sanomissa ja Hufvudstadsbladetissa. Arvo-osuusmuotoisissa lainoissa lainoja koskevia tiedotteita voidaan antaa haltijoille myös arvo-osuusjärjestelmän kautta tai muulla luotettavalla tavalla.] [Liikkeeseenlaskija pidättää itselleen oikeuden ostaa lainan takaisin ennen eräpäivää. Liikkeeseenlaskija tai sen konserniin kuuluva yhteisö ei	

		kuitenkaan voi lunastaa debenttuureja ennen laina-ajan päättymistä ilman Finanssivalvonnan lupaa. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus myydä edelleen tai kuolettaa takaisin ostamansa velkakirjat.] Tuotto: [●] / [Ei sovellu. Lainan korko on vaihtuvakorkoinen.] Velkapaperien haltijoiden edustajan nimi: Ei sovellu. Velkapapereiden haltijoille ei nimetä edustajaa.
C.10	Johdannaistyyppi	Ei sovellu. Lainasta maksettava korko ei liity johdannaiseen.
C.11	Hakemus pörssinoteerauksesta	[Lainan pörssinoteeraamisesta Nasdaq OMX Helsinkiin jätetään hakemus.] tai [Ei sovellu. Linaa ei haeta noteerattavaksi pörssissä.]

Jakso D – Riskit		
D.2	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä	Jos jokin seuraavassa esitetyistä riskitekijöistä toteutuisi, se voisi vaikuttaa negatiivisesti Aktia Pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan ja yksin tai yhdessä muiden tekijöiden kanssa estää pankkia saavuttamasta taloudellisia tavoitteitaan ja viime kädessä suoriutumasta sitoumuksistaan. Seuraavassa kuvatut riski- ja epävarmuustekijät eivät ole ainoat pankin liiketoimintaan vaikuttavat tekijät. Myös muut riski- tai epävarmuustekijät, joista pankki ei tällä hetkellä ole tietoinen tai joilla ei tällä hetkellä katsota olevan merkitystä, voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan. Seuraavat riskitekijät liittyvät Aktia Pankki-konsernin toimintaympäristöön: • Epäedulliset muutokset yleisessä taloudellisessa tilanteessa ja rahoitusmarkkinoiden olosuhteissa voivat supistaa tuottoja, lisätä jälleenrahoituskustannuksia ja nostaa riskipreemioita. • Aktia Pankki on riippuvainen hyvästä likviditeetistä sekä hyvistä mahdollisuuksista jälleenrahoitukseen ja pääomanhankintaan. • Rahoitusvarojen markkina-arvon laskulla voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Aktia Pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankkikonsernin taloudelliseen asemaan. • Korkotason muutokset voivat vaikuttaa kielteisesti Aktia Pankin rahoituskustannuksiin sekä pankin korkomarginaaliin. • Järjestelmäriskien toteutuminen voi aiheuttaa Aktia Pankille luottotappioita, arvonalentumiskirjauksen tarpeita, tai vaikeuttaa pankin mahdollisuuksia rahoituksen hankintaan. • Aktia Pankki toimii markkinoilla, joilla vallitsee kova kilpailu. • Pankkikonsernin vakavaraisuudelle ja likviditeetille on asetettu tiukempia vaatimuksia. Seuraavat riskitekijät liittyvät Aktia Pankki-konsernin toimintaan • Aktia Pankin strategian kilpailukyvyyn riittävydestä ei ole mitään

		takeita. • Pankkikonserniin kohdistuvien luottoriskien toteutumisella voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus pankkikonsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankkikonsernin taloudelliseen asemaan. • Aktia Pankin luottoriskit ovat keskittyneet suomalaisille kotitalouksille pääasiallisesti asuntovakuutta vastaan myönnettyistä luotoista. • Aktia Pankki on riippuvainen mahdollisuudesta jälleenrahoittaa luottokantaa edullisella tavalla. • Likviditeettivarannon arvon muutokset voivat vaikuttaa Aktia Pankin mahdollisuuteen käyttää varantoa likviditeetin lähteenä. • Positioiden arvostuksessa ja johdannaissopimusten käsittelyssä saattaa ilmetä virheitä. • Aktia Pankin hoitamat varat voivat supistua mikä johtaa hoitopalkkioiden pienentymiseen. • Varojen markkina-arvon alentuminen sekä riittämätön tuotto suhteessa vastuuvelan vaatimuksiin henkivakuutustoiminnan sijoitustoiminnassa saattaa toteutuessaan vaikuttaa epäedullisesti Aktiakonsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai Aktiakonsernin taloudelliseen asemaan. • Operatiivisten riskien toteutuminen voi vaikuttaa epäedullisesti Aktia Pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan. • Toimintaohjelman 2015 ja siihen liittyvän peruspankkijärjestelmän vaihdon toteutus voi olla ennakoitua kalliimpaa ja viedä ennakoitua enemmän aikaa. • Aktia Pankki voidaan asettaa oikeudellisten menettelyjen kohteeksi ja määrätä vahingonkorvausvelvolliseksi. • Tietoturvallisuusriskit voivat vaikuttaa epäedullisesti Aktia Pankin maineeseen ja johtaa korvausvaatimuksiin. • Aktia Pankin liiketoiminta saattaa olla vaarassa keskeytyä äkillisten ja ennakoimattomien tapahtumien tai ilkeiden kuten verkkohyökkäysten vuoksi. • Aktia Pankin vakuutusturvan kattavuudessa voi olla puutteita. • On olemassa riski, ettei tulevia yritysjärjestelyjä voida toteuttaa tai integroida halutulla tavalla. • Aktia Pankki on riippuvainen pätevistä ja ammattitaitoisesta henkilöstöstä. • Työselkkaukset voivat aiheuttaa häiriöitä pankin liiketoiminnassa. • Kilpailussa asiakkaita Aktia Pankki on riippuvainen tavaramerkistään ja maineestaan. • Puutteet Aktia-konsernin riskienvalvonnassa ja riskienhallinnassa voivat vaikuttaa epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan. • Aktia-konsernin liiketoiminta voi joutua lisäsääntelyn kohteeksi. • Aktia Pankki voi joutua viranomaisten toimien kohteeksi. • Veronkorotukset tai sanktiot voivat aiheuttaa taloudellisia tappioita. • Aktia Pankki on velvollinen osallistumaan pankkien yhteiseen talletussuojaan ja kriisinratkaisumekanismiin. • Rahoitusjärjestelmän lainvastainen hyödyntäminen voi aiheuttaa pankkikonsernin ja sen maineen kannalta vakavia oikeudellisia seuraamuksia. • Kirjanpitoperiaatteissa, -standardaissa, ja -menetelmissä voi
--	--	---

		tapahtua muutoksia jotka vaikuttavat Aktia Pankkiin epäedullisesti.
D.3	Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä	<u>Kaikkiin ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettaviin arvopapereihin liittyvät riskit:</u> • Aktia Pankki voi menettää maksukykynsä ("Liikkeeseenlaskijariski"); mikäli Aktia Pankki menettää maksukykynsä, sijoittajat voivat menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. • Liikkeeseen lasketun lainan ehtoja voidaan tietyissä tapauksissa muuttaa lainan haltijoiden enemmistöpäätöksellä, jolloin muutokset, jotka yksittäinen lainan haltija voi kokea epäedullisiksi, koskevat myös lainan haltijoita, jotka eivät ole osallistuneet päätökseen tai jotka ovat olleet sitä vastaan. • Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden lainan takaisinostoon ennen eräpäivää. Takaisinostotilanteessa lainan haltijan voi olla mahdotonta sijoittaa takaisin maksettuja varoja uudelleen yhtä edullisin ehdoin. • Tämän esitteen puitteissa liikkeeseen lasketuille lainoille ei aseteta vakuutta. Jos pankki julistetaan maksukyvyttömäksi, vaan niillä on sama etuoikeus kuin pankin muilla etuoikeudettomilla sitoumuksilla. • Aktia Pankin liikkeeseenlaskemilla vakuudellisilla joukkovelkakirjalainoilla on parempi etuoikeus vakuudeksi rekisteröityyn omaisuuteen, jolloin riski, että tämän ohjelman puitteissa liikkeeseen lasketun lainan tuotto pienenee tai jää saamatta maksukyvyttömyystilanteessa, kasvaa. • Luottoluokitus saattaa olla harhaanjohtava ja voi laskea; siinä tapauksessa että luottoluokitus laskee tai se perutaan, voi sillä olla negatiivinen vaikutus ohjelman alla liikkeelle laskettavan lainan arvoon. • Lainan tuotto voi riippua kohde-etuutena olevan koron/olevien korkojen kehityksestä. • Lainan tuotto voi riippua lainan koronlaskuperusteesta. • Merkintäkurssi vaikuttaa lainan tuottoon lainoissa jotka lasketaan liikkeeseen vaihtuvalla merkintäkurssilla. • Ehto korkokatosta voi rajoittaa lainan tuottoa. • Lainan tuotto saattaa merkintäpalkkiosta johtuen olla negatiivinen. • Investoinnin purkaminen sen juoksuajan sisällä voi aiheuttaa vaikeuksia ja heikentää tuottoa. Noteeraamattomilla lainoilla ei ole järjestettyä jälkimarkkinaa, ja niitä voi olla vaikea myydä. Myöskään noteerattujen lainojen osalta pankki ei voi taata, että laina-ajalla syntyy jatkuva päivittäinen jälkimarkkina. Vaihtuvaan viitekorkoon sidottujen lainojen ennenaikainen takaisinmaksu voidaan, silloin kun lainakohtaisten ehtojen mukaan on mahdollista vaatia ennenaikaista takaisinmaksua, toteuttaa vain koronmaksupäivinä. Maksetulle pääomalle ei kerry korkoa takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta. • Ohjelman puitteissa liikkeeseenlaskettujen lainojen verotus voi muuttua; korkeampi verotus voi pienentää tuottoa.

		<u>[Riskit jotka liittyvät debentuurilainoihin:</u> Esitteen puitteissa liikkeeseen laskettavilla debentuurilainoilla on huonompi etuoikeus kuin pankin muilla sitoumuksilla lukuun ottamatta lainoja tai muita sitoumuksia, joilla omien ehtojensa mukaisesti on sama tai huonompi etuoikeus kuin debentuurilla.] <u>[Lainoihin, joiden ehdot antavat liikkeeseenlaskijalle oikeuden lainan ennen aikaiseen takaisinmaksuun, liittyy seuraavia riskejä</u> Jos liikkeeseenlaskija käyttää oikeuttaan lainan ennen aikaiseen takaisinmaksuun lainan haltijan voi olla mahdotonta sijoittaa takaisin maksettua varoja uudelleen yhtä edullisin ehdoin.]
--	--	--

Jakso E – Tarjous		
E.2b	Varojen käyttö	Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.
E.3	Kuvaus tarjousehdoista	Liikkeeseenlaskupäivä: [●] Merkintäaika:[●] Merkintäpaikka:[●] Liikkeeseenlaskun luonne: [●] Lainan liikkeeseenlaskutapa: [●] Velkakirjojen toimitus: [●] Lainan pääoma: [●] Lopullisen lainan pääoman määräytymisen perusteet: [●] Velkakirjan nimellisarvo, litterointi/yksikkökokoo:[●] Vähimmäismerkintä:[●] Merkintäkurssi:[●] Merkintahinta:[●] Merkintöjen maksuaika:[●] Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeeseen: [●] Liikkeeseenlaskijan toimitusjohtaja päättää hallituksen 27.2.2015 valtuuttamana toimenpiteistä mahdollisessa yli- tai alimerkintätilanteessa. Toimitusjohtaja voi päättää kunkin lainan pääoman korottamisesta tai alentamisesta, sekä mahdollisista merkintöjen pienentämisistä ja sillä on oikeus keskeyttää merkintä tai pidentää merkintäaika. Merkintäsitoumuksia tai muita liikkeeseenlaskuun liittyviä sitoumuksia ei ole annettu.
E.4	Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskun/tarjoukseen liittyvistä	[●]

	olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat	
E.7	Arvioidut kustannukset, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta	Merkintäpalkkio: [●] tai [Ei sovellu. Merkintäpalkkiota ei veloiteta] Muita kuluja: [●] tai [Ei sovellu. Muita kuluja ei peritä]

2 Riskitekijät

Jos jokin seuraavassa esitetyistä riskitekijöistä toteutuisi, se voisi vaikuttaa negatiivisesti Aktia Pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan ja yksin tai yhdessä muiden tekijöiden kanssa estää pankkia saavuttamasta taloudellisia tavoitteitaan ja viime kädessä suoriutumasta sitoumuksistaan.

Seuraavassa kuvatut riski- ja epävarmuustekijät eivät ole ainoat pankin liiketoimintaan vaikuttavat tekijät. Myös muut riski- tai epävarmuustekijät, joista pankki ei tällä hetkellä ole tietoinen tai joilla ei tällä hetkellä katsota olevan merkitystä, voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.1 Toimintaympäristöön liittyviä riskitekijöitä

2.1.1 Epäedulliset muutokset yleisessä taloudellisessa tilanteessa ja rahoitusmarkkinoiden olosuhteissa voivat supistaa tuottoja, lisätä jälleenrahoituskustannuksia ja nostaa riskipreemioita

Aktia Pankin liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat useat ulkoiset tekijät, joista tärkeimpiä ovat yleinen taloudellinen tilanne, rahoitusvarojen hinta, korkotasojen vaihtelut ja kilpailutilanne. Muutokset näissä tekijöissä voivat vähentää kysyntää tuotteille joita pankki tytäryhtiöineen tarjoaa. Pankkikonsernin asiakkailta voi olla vaikeuksia selvittää maksuvelvoitteistaan markkinatilanteen heikkenemisen vuoksi, mikä osaltaan saattaisi lisätä maksuhäiriöitä, arvonalentumisia ja luottotappioita. Yleisen taloudellisen tilanteen heikkeneminen voi myös vähentää lainojen ja muiden tuotteiden kysyntää, mikä voi pienentää pankkitoiminnan korkokatetta, sekä varainhoito- ja kiinteistönvälitystoiminnan palkkioita ja mikä voi nostaa sijoittajien tuottovaatimuksia. Se voi vaikuttaa myös pankin rahoitusvarojen markkina-arvoon. Lisäksi taloudellisen tilanteen heikkeneminen saattaisi nostaa pankkikonsernin jälleenrahoituskustannuksia ja heikentää pankkikonsernin jälleenrahoitusmahdollisuuksia.

Talouden jatkuva epävarmuus on vaikuttanut pankkitoimialan toimintaedellytyksiin kielteisesti. Tuleva talouskehitys ja markkinaolosuhteet ovat edelleen erittäin vaikeasti ennustettavissa. Negatiivinen kehitys ja markkinoiden kehitykseen liittyvä epävarmuus ovat omiaan vahvistamaan jäljempänä esitettyjen riskitekijöiden vaikutusta.

Poliittinen levottomuus globaalin ja varsinkin eurooppalaisen talouden kannalta merkittävillä alueilla, kuten Ukrainan aseellinen konflikti ja Lähi-Idässä monin paikoin jatkunut rauhattomuus, voivat vaikuttaa kielteisesti talouden yleiseen tilaan ja finanssimarkkinoihin.

Jos jokin edellä kuvatuista riskeistä toteutuu, se voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.1.2 Aktia Pankki on riippuvainen hyvästä likviditeetistä sekä hyvistä mahdollisuuksista jälleenrahoitukseen ja pääomanhankintaan

Maksuvalmiusriski merkitsee riskiä siitä, että pankki ei kykene kohtuullisin ehdoin rahoittamaan liiketoimintaansa ja täyttämään sitoumuksiaan niiden erääntyessä.

Pankin raha- ja pääomamarkkinoilta hankkiman rahoituksen saatavuuteen ja sen kustannuksiin vaikuttavat muun muassa yleinen korkotaso, rahoitusmarkkinoiden tilanne, Suomen valtion luottokelpoisuus, epävarmuus markkinaosapuolten maksuvalmiudesta ja näiden luottokelpoisuuden muutokset, kolmansiin osapuoliin vaikuttavat operatiiviset ongelmat, markkinaosapuolten heikentynyt suorituskyyky sekä pankin oma vakavaraisuus ja luottokelpoisuus.

Pankki turvautuu, muiden pankkitoimintaa harjoittavien yritysten tavoin, myös ottolainaukseen kotitalouksien tileiltä ja talletuksista kattaakseen osan likviditeettitarpeestaan. Näiden varojen volyyymiin vaikuttavat kuitenkin tekijät, joihin pankki ei voi vaikuttaa, kuten kotitalouksien säästämisasteen kehitys ja halukkuus säästää pankkitalletuksilla. Odottamattomat suuret talletuspaot voivat vaikuttaa kielteisesti pankin likviditeettiin. Siihen voivat vaikuttaa myös Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n likviditeetin muutokset. Hypoteekkipankilla on edelleen suuri vaikutus pankin toiminnan jälleenrahoitukseen. Jos Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n taloudellinen tilanne heikkenee huomattavasti, pankki saattaa joutua yhdessä muiden osakkeenomistajien kanssa pääomittamaan Aktia Hypoteekkipankki Oyj:tä.

Edellä kuvattujen riskien toteutuminen voi heikentää pankin maksuvalmiutta ja vaikeuttaa pankin jälleenrahoituksen saamista sekä vaarantaa pankin mahdollisuudet täyttää lain asettamat likviditeettivaateet. Tämä voi puolestaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.1.3 Rahoitusvarojen markkina-arvon laskulla voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Aktia Pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan

Markkina-arvoriskeillä tarkoitetaan jälkimarkkinoilla arvostettavien rahoitusvarojen, esimerkiksi osakkeiden, korkosijoitusten ja kiinteistöjen, arvon alenemisen riskiä.

Aktia Pankin ja Aktia Hypoteekkipankin harjoittamaan pankkitoimintaan kohdistuu korkovaihteluista tai kasvaneesta liikkeeseenlaskijariskistä johtuva korollisten sijoitusten arvon laskun riski. Aktia Pankin tytäryhtiö Aktia Henkivakuutus Oy:n toiminta altistuu lisäksi arvonmuutosriskille, joka johtuu osakekurssien ja kiinteistöomistuksen markkina-arvojen laskusta.

Edellä kuvattujen markkina-arvoriskien toteutuminen voi aiheuttaa varojen negatiivisia arvonmuutoksia, mikä puolestaan voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.1.4 Korkotason muutokset voivat vaikuttaa kielteisesti Aktia Pankin rahoituskustannuksiin sekä pankin korkomarginaaliin

Otto- ja antolainauksen korkosidonnaisuuksien eroista johtuen Aktia Pankkiin voi kohdistua merkittäviä korkoriskejä, koska korkotason, tuottokäyrien ja luottomarginaalien muutokset vaikuttavat korkomarginaalin toteutumaan. Korkotason muutokset voivat myös vaikuttaa pankkiin ja sen tytäryhtiöihin siltä osin kuin ne vaikuttavat korollisten varojen tuottoon tai korollisten velkojen kustannuksiin suhteettomasti tai odottamattomasti tai vaikuttavat muulla tavoin negatiivisesti pankin rahoituskustannuksiin. Korkotason nousu voi myös vaikuttaa asuntolainojen ja muiden lainatuotteiden kysyntään ja lisätä asiakkaiden lainanhoitokustannuksia.

Pankki voi yrittää suojautumaan korkoriskeiltä tekemällä suojaavia korkojohdannaissopimuksia tai tekemällä sijoituksia jotka korko- ja maturiteettirakenteellaan pienentävät korkoriskiä. Suojaustoimilla pankki pyrkii varmistamaan, että nykykaltaisen heikentyneen yleisen taloudellisen tilanteen aiheuttama alhainen korkotaso

ei vaikuta sen tulokseen. Ei kuitenkaan ole mitään takeita siitä, että kyseiset suojaustoimet olisivat riittäviä ja suojaisivat pankkia korkotasojen muutosten negatiivisilta vaikutuksilta.

Vaikka pankki käyttääkin riskienhallintamenetelmiä hallitakseen korkoriskejä, joille se altistuu, ja vaikka tietyt korkotason muutokset voivat olla pankille suotuisia, markkinatilanteen muutoksia tai näiden muutosten vaikutuksia on vaikea ennustaa.

Jos jokin edellä kuvatuista korkoriskeistä toteutuu korkotason muutosten seurauksena, se voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.1.5 Järjestelmäriskien toteutuminen voi aiheuttaa Aktia Pankille luottotappioita, arvonalentumiskirjauksen tarpeita tai heikentää pankin kykyä hankkia rahoitusta

Kotimainen ja ulkomainen rahoitusjärjestelmä ja pääomamarkkinat ovat kytköksissä toisiinsa. Sijoitusten kaupankäynnin, selvityksen ja muiden rahoituspalveluja tarjoavien yritysten välisten yhteyksien vuoksi, taloudelliset vaikeudet tai kotimaisten tai ulkomaisten pankkien tai muiden rahoituspalveluja tarjoavien yritysten muut vaikeudet voivat siksi aiheuttaa likviditeettiongelmia, tappioita, maksuongelmia ja muita häiriöitä rahoitusalan muissa yrityksissä, Aktia Pankki tytäryhtiöineen. Tällaisen niin sanotun järjestelmäriskin toteutuminen voi aiheuttaa Aktia-konsernille luottotappioita tai tarpeita tehdä arvonalentumiskirjauksia tai heikentää pankin kykyä hankkia rahoitusta, mikä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.1.6 Aktia Pankki toimii markkinoilla joilla vallitsee kova kilpailu

Rahoituspalveluiden markkinat, joilla Aktia Pankki tytäryhtiöineen toimii, vallitsee kova kilpailu. Markkinoilla kilpailevat sekä vakiintuneet että uudet toimijat, joista suuri osa kuuluu suuriin rahoituskonserneihin. Pankki tytäryhtiöineen kilpailee sekä suomalaisten että ulkomaisten toimijoiden kanssa useilla liiketoiminta-alueillaan. Kovan kilpailun odotetaan jatkuvan Aktia-konsernin kaikilla toiminta-alueilla.

Markkinatoimijoiden kilpailukykyyn vaikuttavat eri tekijät, kuten luottoluokitus, taloudellinen asema, maine, tuote- ja palveluvalikoima sekä asiakas- ja liikesuhteet. Jos pankki tytäryhtiöineen ei voi tarjota kilpailukykyistä tuote- ja palveluvalikoimaa, se voi hävitä markkinaosuuksia tai kärsiä tappioita joillakin tai kaikilla liiketoiminta-alueillaan. Kilpailu voi lisätä Aktia-konsernin tuote- ja palveluvalikoiman hintapainetta, mikä voi puolestaan heikentää pankin kykyä säilyttää kannattavuutensa tai lisätä sitä. Jos pankki ei pysty hallitsemaan mahdollisia kilpailutilanteen muutoksia ja mukautumaan niihin, se voi vaikuttaa haitallisesti pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.1.7 Pankkikonsernin vakavaraisuudelle on asetettu suuria vaatimuksia, jotka voivat tiukentua entisestään.

Aktia Pankin ja sen konsernin täytyy noudattaa voimassa olevia vakavaraisuutta koskevia määräyksiä ja vaatimuksia (omat varat suhteessa riskipainotettuihin sitoumuksiin). Pankkitoiminnan vakavaraisuussäännökset muuttuivat 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n ”CRR”- vakavaraisuusasetuksen sekä 15.8.2014 implementoidun uuden ”CRD IV”-luottolaitosdirektiivin mukaan. Likvidejä varoja koskevat yksityiskohtaiset määrälliset vaateet (LCR) tulevat voimaan asteittain vuosina 2015–2018.

Uudet säännökset korottivat ensisijaisen oman pääoman vaadetta ja kokonaispääoman vaadetta.

Vakavaraisuus voi heikentyä myös luottotappioiden, muiden tappioiden tai pankin rahoitusliiketoimien vastapuolten heikentyneen luottoluokituksen vuoksi. Heikentynyt vakavaraisuus voi vaikeuttaa pankin rahoituksen saatavuutta ja lisätä rahoituksen kustannuksia.

Pääomavaatimukset voivat myös kiristyä, jos sijoittajien ja luottoluokituslaitosten yleinen käsitys riittävästä vakavaraisuudesta muuttuu tiukemmaksi.

Ellei pankkikonserni pysty täyttämään vakavaraisuudelle asetettuja vaatimuksia, pankki saattaa joutua hankkimaan lisää omaa pääomaa tai pankin saattaa olla vaikeampi saavuttaa kasvutavoitteitaan tai strategisia tavoitteitaan.

Edellä kuvattujen riskien toteutumisesta johtuvilla vakavaraisuuden muutoksilla voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2 Aktia Pankin toimintaan liittyviä riskitekijöitä

2.2.1 Aktia Pankin strategian kilpailukyvyyn riittävydestä ei ole mitään takeita

Ei ole mitään takeita siitä, että Aktia Pankin strategia on riittävän kilpailukykyinen tai että strategia vastaa asiakkaiden vaatimuksia ja odotuksia tulevaisuudessa, kun kilpailu lisääntyy ja tuotteiden ja palvelujen saatavuus kansainvälisillä markkinoilla paranee tai että strategia on muuten menestyksellinen. On myös mahdollista että pankki ei pysty toteuttamaan strategiaansa eikä onnistu esimerkiksi integroimaan eri liiketoiminta-alueidensa eri palveluita ja luomaan niiden välille synergiaetuja. Jos pankki ei pysty toteuttamaan tai mukauttamaan strategiaansa näiden vaatimusten mukaisesti, se voi vaikuttaa haitallisesti pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.2 Pankkikonserniin kohdistuvien luottoriskien toteutumisella voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus pankkikonsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan

Aktia Pankki, ja sen tytäryhtiö Aktia Hypoteekkipankki Oyj, ovat alttiina riskille, että luotonottajat tai muut rahoitussopimusten vastapuolet eivät kykene täyttämään lainaehtojen mukaisia sitoumuksiaan ja että asetetut vakuudet osoittautuvat riittämättömiksi, mikä voi aiheuttaa pankille luottotappioita. Tietyissä olosuhteissa riskinä on, että asiakkaat tai vastapuolet ylittävät sovitut luottolimiitit tai käyttävät niitä väärin.

Pankin luottoriskien merkittävin lähde on antolainausten yleisölle, josta 31.12.2014 noin 88,8 prosenttia on myönnetty suomalaisille kotitalouksille. Luottoriskejä syntyy kuitenkin myös muiden saatavien, kuten esimerkiksi joukkovelkakirjalainojen, lyhytaikaisten saamistodistusten ja johdannaissopimusten yhteydessä.

Luottoriskeistä mahdollisesti tulevaisuudessa aiheutuvat pankkikonsernin luottosalkun arvonalentumiset voivat johtua useista tekijöistä, kuten yleisestä taloudellisesta tilanteesta, asiakkaiden ja vastapuolien luottokelpoisuuden negatiivisista muutoksista, asiakkaiden luotonhoidosta ja maksukyvystä, omaisuuden arvon alenemisesta, eri alojen rakenteellisista ja teknologisista muutoksista sekä ulkoisista tekijöistä, kuten lainsäädännöstä ja asiaan liittyvästä sääntelystä. Muun muassa taloustaantumisen laajuutta ja nopeutta koskevan epävarmuuden vuoksi on vaikea arvioida, miten paljon pankin luottotappiot mahdollisesti kasvavat tulevaisuudessa.

Luottoriskien arviointiin ja hinnoitteluun, vakuuksien reaaliarvoon ja realisointiaikoihin, luotonantovaltuuksien myöntämiseen ja luottopäätösten seurantaan liittyy epävarmuustekijöitä, joista johtuvat luottosalkun

mahdolliset arvonalentumiset voisivat heikentää pankin liiketoiminnan kannattavuutta ja pankin taloudellista asemaa. Ei ole mitään takeita siitä, että arvonalentumisia koskevat arvioinnit vastaavat toteutuvien arvonalennusten määrää.

Edellä kuvattujen luottoriskien toteutumisesta johtuvat lisääntyneet luottotappiot voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.3 Aktia Pankin luottoriskit ovat keskittyneet suomalaisille kotitalouksille pääasiallisesti asuntovakuutta vastaan myönnettyistä luotoista

Pankkikonsernin luottosalkusta 31.12.2014 noin 88,8 prosenttia koostui suomalaisille kotitalouksille pääasiallisesti asuntovakuutta vastaan myönnettyistä luotoista. Pankin luottoriskitaso reagoi näin ollen herkästi kotimaisen työllisyyden ja asuntojen hintojen muutoksiin. Lisäksi pankilla on joillain alueilla vahva markkina-asema, mikä muodostaa tietyn maantieteellisen keskittymäriskin.

Yritysrahoituksen osuus pankin koko luottosalkusta oli n. 6,5 prosenttia 31.12.2014. Pankin koko yritysluottosalkkuun suhteutettuna rakennus- ja kiinteistörahoitus muodostaa riskikeskittymän.

Jos luotonottajat niissä asiakassegmenteissä, joissa on luottokeskittymiä, eivät pysty täyttämään velvollisuuksiaan, se voi vaikuttaa pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan vieläkin haitallisemmin kuin silloin, että maksuvaikeuksia tai omaisuuden arvonalentumisia ilmenee talouden muilla alueilla.

2.2.4 Aktia Pankki on riippuvainen mahdollisuudesta jälleenrahoittaa luottokantaa edullisella tavalla

Aktia-konsernin luottokannalla on keskimäärin pidempi maturiteetti kuin konsernin jälleenrahoituksella. Ellei pankki pysty jälleenrahoittamaan luottokantaa riittävän edullisella tavalla tämä voi johtaa tappioihin tai vaikuttaa epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen.

2.2.5 Likviditeettivarannon arvon muutokset voivat vaikuttaa Aktia Pankin mahdollisuuteen käyttää varantoa likviditeetin lähteenä

Likviditeettinsä turvaamiseksi Aktia Pankki pyrkii ylläpitämään likviditeettivarantoa, joka muodostuu likvideistä varoista ja sijoituksista likvideihin arvopapereihin.

Likviditeettivarannon arvoon vaikuttavat lähinnä korko- ja luottoriskien toteutuminen sekä sijoittajien tuottovaatimusten muutokset. Likviditeettivarantoon kuuluu kiinteäkorkoisia sijoituksia, joihin liittyy korkotason muutosten ja luottoriskipreemioiden muutosten riski. Korkotason yleinen nousu laskee kiinteäkorkoisten sijoitusten arvoa, joten korkotason ollessa korkea sijoitusten myynti ennen niiden erääntymispäivää voi aiheuttaa tappioita. Korkotason lasku vaikuttaa yleensä kielteisesti kiinteäkorkoisten sijoitusten mahdollisten tulevien uudelleensijoitusten tuottoon. Likviditeettivarannon arvoon vaikuttavat myös sijoittajien suuremmat tuottovaatimukset (spread-riski), koska ne johtavat likviditeettivarantoon kuuluvien rahoitusvarojen hintojen yleiseen alenemiseen.

Likviditeettivarannon arvon muutokset voivat vaikuttaa pankin mahdollisuuteen käyttää varantoa likviditeetin lähteenä, ja mahdolliset muutokset likviditeettivarannon käyvässä arvossa ja varojen luottoluokituksissa voivat rajoittaa mahdollisuuksia käyttää varoja keskuspankkirahoituksessa. Lisäksi mahdolliset muutokset keskuspankkien rahoituksen vakuusvaatimuksissa voivat rajoittaa pankin mahdollisuuksia käyttää

likviditeettivarantoa vakuutena sekä laukaista vaatimuksia lisävakuuksista, mikä voisi vaikeuttaa pankin keskuspankkirahoituksen saatavuutta.

Edellä kuvattujen riskien toteutumisesta johtuvilla likvidivaranannon arvonmuutoksilla voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.6 Positioiden arvostuksessa ja johdannaissopimusten käsittelyssä saattaa ilmetä virheitä

Korkokatteen volatiliiteetin vähentämiseksi Aktia Pankki rajoittaa rakenteellista korkoriskiä (joka syntyy korkosidonnaisuuksien ja varojen ja velkojen uudelleenhinnoittautumisten erojen seurauksena) ensisijaisesti suojaavilla johdannaisinstrumenteilla. Pankki pyrkii rajoittamaan suurimman osan johdannaissopimuksista aiheutuvista vastapuoliriskeistä keskinäisillä panttaussopimuksilla.

Ei kuitenkaan ole mitään takeita siitä, että pankki onnistuu arvioimaan johdannaissopimusten yhteydessä syntyvän riskin oikein, minkä vuoksi vakuusjärjestelyt, joista pankki on sopinut vastapuolten kanssa vastapuoliriskiltä suojautumiseksi, voivat olla riittämättömiä. Lisäksi positioiden arvostuksen ja panttausjärjestelyjen käsittelyn yhteydessä voi esiintyä virheitä, joiden vuoksi järjestelyn lopputulos saattaa poiketa tarkoitetusta. Toteutuessaan nämä riskit voivat vaikuttaa olennaisen epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.7 Aktia Pankin hoitamat varat voivat supistua, mikä johtaa hoitopalkkioiden pienentymiseen

Jos pankkikonsernin omaisuudenhoidon kohteena tai sijoitusrahastoissa olevat tai omaisuudenhoitopalveluja tarjoamalla saadut varat vähenevät vallitsevan markkinatilanteen vuoksi huomattavasti, jos varainhoidon sijoitusten arvonkehitys on epätydyttävää, tai jos pankkikonsernin varainhoitopalvelun sijoitustoiminnan menestys heikkenee, syntyy riski siitä, että nykyiset asiakkaat päättävät vähentää sijoituksiaan tai siirtää varojaan toiselle palveluntarjoajalle ja että pankkikonserni ei onnistu hankkimaan uusia asiakkaita tai lisävaroja nykyisiltä asiakailta. Tämä puolestaan pienentää varainhoidon hallinnointipalkkioita ja heikentää varainhoitotoiminnan kehityksen edellytyksiä. Tämän vuoksi omaisuudenhoidon sijoitustoiminnan negatiivinen arvonkehitys tai heikko menestys voi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.8 Operatiivisten riskien toteutuminen voi vaikuttaa epäedullisesti Aktia Pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan

Operatiiviset riskit ja niistä mahdollisesti syntyvät tappiot saattavat aiheutua puutteellisesti toimivista sisäisistä prosesseista, väärinkäytöksistä, inhimillisistä virheistä, puutteista transaktioiden huolellisessa dokumentoinnissa, Aktia-konsernin toimintaa koskevien vaatimusten ja sääntöjen noudattamisvelvollisuuden laiminlyömisestä, pankin omien järjestelmien tai pankin toimittajien tai yhteistyökumppaneiden käyttämien järjestelmien tai muiden ulkoisten järjestelmien välinevioleta tai toimintahäiriöistä, pankin toimittajien tai yhteistyökumppanien ylläpitämien tai tarjoamien järjestelmien tai palvelujen saatavuuden keskeytymisestä sekä luonnonmullistuksista. Operatiivisten riskien toteutuminen voi vaikuttaa epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.9 Toimintaohjelman 2015 ja siihen liittyvän peruspankkijärjestelmän vaihdon toteutus voi olla ennakoitua kalliimpaa ja viedä ennakoitua enemmän aikaa

Aktia-konsernin hyväksymään Toimintaohjelmaan 2015 kuuluu peruspankkijärjestelmän vaihto sekä useita liiketoiminnan muutoksia. Peruspankkijärjestelmän vaihdolla on suuri merkitys pankin prosessien

tehostamisen sekä IT-kulujen laskemisen saavuttamiseksi pitkällä aikavälillä. Hankkeesta on tehty kattava riskikartoitus ja riskejä vähentäviä toimenpiteitä on määritetty. Siitä huolimatta peruspankkijärjestelmän käyttöön ottamiseen liittyy sen laajudeltaan ja vaikutukseltaan toimintaan johtuen merkittäviin operatiivisiin riskeihin. Suurimmat määritetyt riskit ovat peruspankkijärjestelmän nykyiseen ja tulevaan toimittajaan liittyvät toimittajariskit sekä peruspankkijärjestelmän vaihdon suorittaviin avainhenkilöihin liittyvät henkilöstöriskit. Näiden riskien toteutuminen aiheuttaisi uuteen peruspankkijärjestelmään siirtymistä koskevia budjetin ylityksiä, säästöjen viivästymistä ja aikatauluviivästyksiä, mikä voisi vaikuttaa epäedullisesti pankin tulokseen.

2.2.10 Aktia Pankki voidaan asettaa oikeudellisten menettelyjen kohteeksi ja määrätä vahingonkorvausvelvolliseksi

Aktia Pankin harjoittama toiminta perustuu suuressa määrin sopimussuhteisiin. Sopimukset voivat kuitenkin osoittautua pitämättömiksi, tai ne voidaan tahattomasti tulkita ja toteuttaa Aktia-konsernin kannalta epäedullisesti. Aktia-konsernin asiakkaat ja sopimuskumppanit voivat esittää pankkikonsernia kohtaan vaatimuksia, jotka voivat johtaa riitoihin ja oikeudenkäynteihin. Vaatimukset voivat koskea esimerkiksi Aktia-konsernin vastuuta asiakkaille sopimattomien tuotteiden myymisestä, virheellisiä neuvoja, panttien realisointia tai asiakkaiden arvopaperisalkkujen hallinnointia. Jos Aktia-konsernin katsotaan laiminlyöneen velvollisuuksiaan, sille voi syntyä vahingonkorvausvelvollisuus. Oikeudenkäynnit voivat myös vaikuttaa negatiivisesti Aktia pankin maineeseen. Oikeudellisten riskien toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.11 Tietoturvallisuusriskit voivat vaikuttaa epäedullisesti Aktia Pankin maineeseen ja johtaa korvausvaatimuksiin

Aktia Pankin toiminnan edellytyksenä on kyky käsitellä suuria määriä usein luottamukselliseksi määritettyä tietoa luotettavasti ja tarkasti sekä välittää tietoa edelleen. Osana liiketoimintaansa Aktia-konserni säilyttää henkilö- ja pankkitietoja, joita Aktia-konserni on saanut asiakkailtaan ja joihin sovelletaan Suomessa tiettyjä tietosuojamääräyksiä ja salassapitomääräyksiä. Pankille tytäryhtiöineen voi syntyä huomattavia kustannuksia tietoturvariskien toteutumisesta eli siitä, että tietoa saadaan laittomin keinoin tai sitä vääristellään. Kustannuksia syntyy myös pankin ja sen tytäryhtiöiden suojautumisesta tietoturvarikkomuksia vastaan sekä siitä, että he ratkaisevat tällaisten rikkomusten aiheuttamia ongelmia. Ongelmien ratkaiseminen voi aiheuttaa keskeytyksiä tai viiveitä Aktia-konsernin asiakaspalvelussa, mikä voi vaikuttaa epäedullisesti pankin maineeseen ja saada asiakkaat luopumaan Aktia-konsernin palveluista tai esittämään korvausvaatimuksia pankkikonsernille. Mitkä tahansa näistä seikoista voivat vaikuttaa epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.12 Aktia Pankin liiketoiminta saattaa olla vaarassa keskeytyä äkillisten ja ennakoimattomien tapahtumien tai ilkvallan vuoksi

Aktia Pankin liiketoiminta saattaa olla vaarassa keskeytyä äkillisten ja ennakoimattomien tapahtumien tai ilkvallan vuoksi. Esimerkiksi voidaan mainita verkkohyökkäyksiä, sähköntoimituksen tai tietoliikenteen keskeytyksiä sekä palo- tai vesivahinkoja. Ne voivat aiheuttaa liiketoiminnan keskeytymisen tavalla, joka voi vaikuttaa epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.13 Aktia Pankin vakuutusturvan kattavuudessa voi olla puutteita

Aktia Pankki on tytäryhtiöineen vakuuttanut liiketoimintansa tavallisilla omaisuus- ja vastuuvakuutuksilla, mikä pankin käsityksen mukaan vastaa alan normaalia käytäntöä. Voimassa olevat vakuutukset eivät ehkä

kuitenkaan ole riittävän kattavia kaikissa tilanteissa. Vakuutusyhtiöt voivat lisäksi kokonaan tai osittain evätä pankin konserniyhtiöiden korvausvaatimukset tai eivät ehkä viime kädessä pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutus sopimuksen edellyttämällä tavalla. Jos pankkia tai sen tytäryhtiötä kohtaa vahinko eikä vakuutuskorvaus ole riittävä, tämä voi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.14 On olemassa riski, ettei tulevia yritys järjestelyjä voida toteuttaa tai integroida halutulla tavalla

Tulevaisuudessa pankki voi toteuttaa yritys järjestelyjä esimerkiksi laajentaakseen liiketoimintaansa tai hankkiakseen käyttöönsä uusia resursseja. Yritys järjestelyihin perustuvaan kasvuun liittyy riskejä, kuten suunniteltujen investointien toteutettavuuden arviointi, uuden liiketoiminnan integroiminen ja uudet työntekijät. Jos pankki epäonnistuu edellä mainittujen toimien toteuttamisessa, mahdollisilla tulevilla yritys järjestelyillä voi olla epäedullinen vaikutus pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.15 Aktia Pankki on riippuvainen pätevistä ja ammattitaitoisesta henkilöstöstä

Säilyttääkseen kilpailukykyänsä ja toteuttaakseen strategiaansa on Aktia Pankin tytäryhtiöineen palkattava osaavia ja ammattitaitoisia työntekijöitä pankin kaikille liiketoiminta-alueille ja saatava heidät pysymään palveluksessaan. Osa tarvittavasta osaamisesta perustuu yksittäisten avainhenkilöiden osaamiseen; heidän merkityksensä on suuri pankin kilpailukykyyn säilymisen ja kehittymisen kannalta. Ellei konserniyhtiöillä ole ammattitaitoisia henkilökuntaa ja ellei se onnistu pitämään avainhenkilöitä palveluksessaan, tämä voi vaikuttaa epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.16 Työselkkaukset voivat aiheuttaa häiriöitä Aktia Pankin liiketoiminnassa

Työsulut, lakot tai muut työselkkaukset Aktiassa tai sen tytäryhtiöissä tai Aktia-konsernin liiketoimintaan liittyvillä aloilla voivat vaikuttaa epäedullisesti pankin liiketoimintaan. Työmarkkinaosapuolet eivät välttämättä pääse sopuun uusista työehtosopimuksista tyydyttävillä ehdoilla, kun nykyisten työehtosopimusten voimassaolo päättyy. Nykyiset työehtosopimukset eivät sulje kokonaan pois sitä mahdollisuutta, että pankin työntekijät ryhtyvät lakkoon tai osallistuvat työsulkuun. Työselkkaukset pankin liiketoimintaan liittyvissä yhtiöissä voivat lisäksi vaikuttaa epäsuorasti pankin liiketoimintaan. Näin ollen työselkkaukset voivat vaikuttaa epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.17 Kilpailussa asiakkaista Aktia Pankki on riippuvainen tavaramerkistään ja maineestaan

Kilpailussa asiakkaista Aktia Pankki luottaa muun muassa tuotemerkkiinsä ja maineeseensa. Hyvä maine on pankin toimialoilla tärkeä, sillä huhut ja spekulatiot maksukyvyistä ja kyvystä saada rahoitusta vaikuttavat ennen kaikkea rahoituslaitoksiin. Pankin toimintaa ja pankin palvelua ja tuotevalikoimaa koskevat tulevat päätökset voivat vaikuttaa pankin tuotemerkkiin ja maineeseen kielteisesti. Sama koskee mahdollisia kiistoja, joissa pankki on osallisena, sekä koko toimialaa koskevia ulkoisia tekijöitä, joihin pankki ei voi vaikuttaa.

Pankin maineen ja tuotemerkin kielteinen kehitys, kuluttajien kielteinen näkemys pankin tuotteista ja palveluista tai Pankki koskevat markkinahuhut voivat vaikuttaa olennaisen epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.18 Puutteet Aktia-konsernin riskienvalvonnassa ja riskienhallinnassa voivat vaikuttaa epäedullisesti Pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan

Riskienhallinnan tärkein tavoite on varmistaa, että riskit tunnistetaan ja arvioidaan oikein ja että omat varat ovat riittävät suhteessa riskeihin, jotka voivat vaikuttaa Aktia Pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

Aktia-konsernin riskienvalvonta vastaa riskien- ja pääomanhallintaprosessien kehittämisestä ja menetelmien tarjoamisesta riskien tunnistukseen, riskien määrälliseen arviointiin, analysointiin ja raportointiin sekä pääomien arviointiin ja allokointiin. Pankki pyrkii hallitsemaan liiketoimintaansa liittyviä riskejä muun muassa tekemällä varmistustransaktioita markkinariskien hallitsemiseksi, asettamalla luottorajoja ja sopimalla vakuuksien lisäksi kovenanteista vastapuoliriskien hallitsemiseksi antolainauttoiminnassa. Osaa näistä riskeistä mitataan ja rajoitetaan erilaisten stressi- ja korrelaatiomallien avulla. Ei kuitenkaan ole mitään takeita siitä, että riskit on tunnistettu oikein ja että riskienhallinnan prosessit ja menetelmät ovat riittäviä. Vaikka pankin henkilöstö soveltaisi vahvistettuja riskienhallinnan prosesseja ja menetelmiä, ne voivat osoittautua riittämättömiksi. Tämä tai muu epäonnistuminen riskienhallinnassa voi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.19 Puutteet Aktia henkivakuutustoiminnan riskienvalvonnassa ja riskienhallinnassa

Henkivakuutustoiminta perustuu vahinkotapahtumariskien kantamiseen ja hallintaan sekä varojen ja velkojen rahoitusriskien hallintaan. Henkivakuutustoiminnan tuloksen volatiliiteetti on seurausta lähinnä sijoitustoiminnan markkinariskeistä ja vastuuvelan korkoriskistä. Henkivakuutuksenottaja kantaa markkinariskin sijoituksista, jotka kattavat rahastosidonnaiset vakuutukset, kun taas vakuutusyhtiö kantaa riskin sijoitussalkun siitä osasta, jonka on katettava korkosidonnaisten henkivakuutusten vastuuvelka.

Henkivakuutustoiminnassa pyritään siihen, että vastuuvelan kattamiseen tarkoitetuissa varoissa huomioidaan harjoitetun vakuutustoiminnan luonne, mikä vaikuttaa tuottovaateeseen, riskitasoon ja mahdollisuuksiin muuntaa varat käteisvaroiksi. Henkivakuutustoiminnassa sijoitustoimintaan liittyvät suurimmat riskit ovat varojen markkina-arvon alentuminen sekä riittämätön tuotto suhteessa vastuuvelan vaatimuksiin. Toteutuessaan nämä riskit voivat vaikuttaa epäedullisesti Aktia-konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai Aktia-konsernin taloudelliseen asemaan.

2.2.20 Aktia-konsernin liiketoiminta voi joutua lisäsääntelyn kohteeksi

Aktia Pankin ja sen tytäryhtiöiden liiketoimintaa säätelevät monet pankki- ja henkivakuutustoimintaa sekä rahoituspalveluja koskevat lait ja määräykset, minkä vuoksi valvontaviranomaiset voivat puuttua Aktia Pankin ja sen tytäryhtiöiden toimintaan. Pankki- ja henkivakuutustoimintaa sekä rahoitusalaan yleisesti koskeva sääntely on kokenut viime vuosina suuria muutoksia Suomessa, EU:ssa ja kansainvälisesti. Vuosien 2008–2009 rahoituskriisin ja edelleen jatkuvan Euroopan velkakriisin sekä kansainvälisesti tapahtuneiden valtioiden väliintulotoimien odotetaan aiheuttavan sen, että rahoitusalan sääntelyä muutetaan edelleen. Tällaiset muutokset voivat vaikuttaa esimerkiksi pankkitoiminnan pääoma- ja likviditeettivaateisiin ja aiheuttaa konsernille lisäkustannuksia ja -velvoitteita sekä muuttaa pankin ja sen tytäryhtiöiden toimintatavoille asetettuja vaatimuksia. Se voi myös pakottaa konsernia laskemaan riskitasoa, liiketoiminnan volyymin ja luototusastetta tietyissä toiminnoissa. Viranomaisten toimenpiteet tai kielteiset ratkaisut riita-asioissa viranomaisten kanssa voivat myös johtaa sakkoihin tai Aktia Pankin tai sen tytäryhtiöiden liiketoiminnan rajoituksiin tai supistuksiin. Uusi sääntely voi pakottaa konsernin laskemaan tiettyjen toimintojen riskitasoa,

liiketoiminnan volyymiä ja luototusastetta. Se lisää myös pankin hallinnollista taakkaa, mikä tuo mukanaan kustannuksia heikentäen pankin kannattavuutta

Myös henkivakuutustoiminnan lainsäädäntö muuttuu edelleen. Tällaisia muutoksia ovat esimerkiksi henkivakuutustoiminnan pääoma- ja likviditeettivaateet (ns. Solvens II- lainsäädäntö). Nämä muutokset jotka implementoidaan 1.1.2016 lähtien, voivat aiheuttaa lisäkustannuksia ja -velvoitteita konsernille ja voi muuttaa pankin ja sen tytäryhtiöiden toimintatavoille asetettuja vaatimuksia. Se voi myös pakottaa Aktia-konsernin laskemaan riskitasoa, liiketoiminnan volyymiä ja luototusastetta tietyissä toiminnoissa.

Jos jokin edellä kuvatuista riskeistä toteutuu, se voi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti pankin, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.21 Aktia Pankki voi joutua viranomaisten toimien kohteeksi

Rahoitusala valvovilla viranomaisilla on laajat valtuudet puuttua pankkien toimintaan, ja ne voivat myös asettaa pakotteita, jos ne katsovat pankin syyllistyneen rahoitusalan toimintaa ohjaavien määräysten rikkomuksiin. EU:n luottolaitosten elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivin implementoinnin (Suomen lakiin 2014) seurauksena on perustettu kriisinratkaisuviranomainen, jolla on mm. valtuudet pankin liikkeeseen laskemien velkasitoumusten alaskirjaukseen. Ei ole takuita siitä, etteikö Aktia Pankki tulevaisuudessa voisi olla tällaisten toimenpiteiden kohteena.

Edellä mainittujen riskien realisoitumisella voi olla olennainen epäedullinen vaikutus pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.22 Aktia Pankki on velvollinen osallistumaan pankkien yhteiseen talletussuojaan ja kriisinratkaisumekanismiin

Aktia Pankin on osallistuttava suomalaisten pankkien yhteisen talletussuojan rahoittamiseen. Suoja korvaa tallettajien saatavat suomalaisen pankin tullessa maksukyvyttömäksi. Aktia Pankin on lisäksi siirrettävä varoja Euroopan unionin yhteiseen kriisinratkaisumekanismiin, jonka avulla tuetaan unionin alueella taloudelliseen ahdinkoon joutuneita pankkeja.

Koska Aktia Pankki on velvollinen maksamaan yhteisiin rahastoihin, muiden pankkien maksukyvyttömyys voi aiheuttaa Aktia Pankille kuluja, vaikka Aktialla ei olisi ollut liikesuhteita näihin pankkeihin.

Avustusvelvollisuudella voi olla olennainen epäedullinen vaikutus pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.23 Veronkorotukset tai sanktiot voivat aiheuttaa taloudellisia tappioita

Aktia Pankkia ja sen tytäryhtiöitä koskevat veroriskit liittyvät verokannan tai verolainsäädännön muutoksiin tai voimassa olevan lainsäädännön virheellisiin tulkintoihin. Veroriskien toteutuminen voi aiheuttaa veronkorotuksia tai sanktioita, jotka puolestaan voivat aiheuttaa taloudellisia tappioita ja vaikuttaa siten epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.24 Rahoitusjärjestelmän lainvastainen hyödyntäminen voi aiheuttaa Aktia Pankin ja sen maineen kannalta vakavia oikeudellisia seuraamuksia.

Riski siitä, että pankkitoimintaa harjoittavat yritykset joutuvat rahanpesun tai terrorismin rahoituksen kohteeksi tai niitä käytetään näihin tarkoituksiin, on kasvanut maailmanlaajuisesti. Rahanpesua tai terrorismin rahoitusta koskevien tulevien tapahtumien riski on rahoituslaitosten osalta aina piilevä. Aina kun rahoitusjärjestelmän lainvastaisen käyttämisen estämiseen tähtääviä sääntöjä rikotaan tai niiden loukkaamisesta on edes viitteitä, sillä voi olla vakavia juridisia seurauksia Aktia Pankille tai sen tytäryhtiöille ja niiden maineelle, mikä voi puolestaan vaikuttaa olennaisen epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.25 Kirjanpitoperiaatteissa, -standardeissa ja -menetelmissä voi tapahtua muutoksia, jotka vaikuttavat Aktia Pankkiin epäedullisesti

Kansainvälinen tilinpäätösstandardilautakunta (International Accounting Standards Board, "IASB") tarkistaa jatkuvasti Aktia-konsernin tilinpäätöstä ohjaavia tilinpäätös- ja raportointinormeja. Tällaisia tarkistuksia voi olla vaikea ennakoida, ja ne voivat vaikuttaa olennaisesti siihen, miten pankki esittää tietoja ja raportoi taloudellisesta asemastaan ja toimintansa tuloksesta. Tietyissä tapauksissa pankki saattaa olla velvollinen soveltamaan uusia ja tarkistettuja normeja takautuvasti, minkä vuoksi aiemmin laadittuja tilinpäätösasiakirjoja saatetaan joutua tarkastamaan.

Tilinpäätösperiaatteet ja -menetelmät ovat ratkaisevia sen suhteen, miten pankki esittää tietoja ja raportoi taloudellisesta asemastaan ja toimintansa tuloksesta. Pankin konsernijohto on käytettävä harkintaansa monien näiden tilinpäätösperiaatteiden ja -menetelmien tulkinnassa ja soveltamisessa, jotta Pankki noudattaisi kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (International Financial Reporting Standards, "IFRS"), sellaisina kuin EU on ne hyväksynyt. Pankin yleiset kirjanpidon yhteydessä käyttämät oletukset koskevat tulevaisuutta ja tilinpäätöspäivän arvioihin liittyviä epävarmuustekijöitä ja liittyvät muun muassa käyvän arvon arviointiin, rahoitusvarojen, lainojen ja saatavien sekä aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentumisiin ja vakuutusmatemaattisissa laskelmissa käytettyihin oletuksiin.

Jos IASB tekisi Pankin tilinpäätöstä ohjaaviin tilinpäätös- ja raportointinormeihin muutoksia, joita pankki olisi velvollinen noudattamaan, ne voisivat vaikuttaa olennaisesti pankin esittämään taloudelliseen asemaan ja toiminnan tulokseen. Aktia Pankki ja Aktia eivät voi taata, ettei Aktia-konserni joudu tulevaisuudessa muuttamaan tilinpäätösarvioita tai arvioimaan uudelleen aiemmin laadittuja tilinpäätöksiä näitä kysymyksiä koskeviin pankin arviointeihin ja laskelmiin liittyvän epävarmuuden vuoksi. Jos pankki joutuu tekemään muutoksia tilinpäätösperiaatteisiinsa ja esittämään taloudellisia tietoja, jotka poikkeavat muutoin esitettävistä tiedoista, asia voi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti pankin raportoituun tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

2.3 Ohjelman perusteella liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvät riskitekijät

2.3.1 Aktia Pankki voi menettää maksukykynsä (*"Liikkeeseenlaskijariski"*)

Aktia Pankki on osakeyhtiö. Osakeyhtiö on pääomayhteisö, joka vastaa sitoumuksistaan omalla varallisuudellaan. Omistajat eivät näin ollen ole henkilökohtaisesti vastuussa yhtiön veloista.

Mikäli pankki menettää maksukykynsä, voivat sijoittajat menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

Tämän esitteen puitteissa liikkeeseen lasketuille lainoille ei aseteta vakuutta. Jos lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin mainittu, kullakin lainalla on sama etuoikeus kuin pankin muilla sitoumuksilla. Tämä tarkoittaa sitä, että saataville ei anneta etuoikeutta, jos pankki julistetaan maksukyvyttömäksi, vaan niillä on sama etuoikeus kuin pankin muilla etuoikeudettomilla sitoumuksilla.

Esitteen puitteissa liikkeeseen laskettavilla debentuurilainoilla on huonompi etuoikeus kuin pankin muilla sitoumuksilla lukuun ottamatta lainoja tai muita sitoumuksia, joilla omien ehtojensa mukaisesti on sama tai huonompi etuoikeus kuin debentuurilla. Debentuurilainan haltijalla on tämän vuoksi suurempi riski menettää sijoittamansa varat kuin tavallisella velkojalla, jos Aktia Pankki tulee maksukyvyttömäksi.

2.3.2 Liikkeeseen lasketun lainan ehtoja voidaan tietyissä tapauksissa muuttaa lainan haltijoiden enemmistöpäätöksellä

Velkojienkokous, johon kaikki lainan haltijat on kutsuttu, voi tietyissä tapauksissa muuttaa lainan ehtoja enemmistöpäätöksellä. Muutokset, jotka yksittäinen lainan haltija voi kokea epäedullisiksi, koskevat myös lainan haltijoita, jotka eivät ole osallistuneet päätökseen tai jotka ovat olleet sitä vastaan.

2.3.3 Liikkeeseenlaskijan oikeus lainan takaisinostoon tai ennenaikaiseen takaisinmaksuun

Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden lainan takaisinostoon ennen eräpäivää. Yksittäisen lainan ehdot voivat antaa liikkeeseenlaskijalle oikeuden lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun. Takaisinostotilanteessa tai ennenaikaisen takaisinmaksun tilanteessa lainan haltijan voi olla mahdotonta sijoittaa takaisin maksettua varoja uudelleen yhtä edullisin ehdoin.

2.3.4 Luottoluokitus saattaa osoittautua harhaanjohtavaksi ja se voi laskea

Yksi tai useampi luottoluokituslaitos voi antaa luottoluokituksen pankille tai lainalle, jonka pankki laskee liikkeelle. Tämä luottoluokitus on lausunto yksikön tai rahoitusinstrumentin luottokelpoisuudesta. Ei kuitenkaan ole mitään takeita siitä, että lausunnot kuvaisivat kaikkien riskien mahdollisia vaikutuksia kyseessä olevan arvopaperin arvoon. Luottoluokitus ei ole suositus ostaa, myydä tai pitää hallussaan arvopaperia ja luottoluokitusta voidaan milloin tahansa muuttaa tai se voidaan perua.

Ei ole mitään taketa siitä, että pankki tai sen keskeiset tytäryhtiöt voivat säilyttää mahdollisen luottoluokituksensa. Siinä tapauksessa että luottoluokitus laskee tai se perutaan, voi sillä olla negatiivinen vaikutus ohjelman alla liikkeelle laskettavan lainan arvoon.

2.3.5 Aktia Pankin liikkeeseenlaskemilla vakuudellisilla joukkovelkakirjalainoilla on parempi etuoikeus vakuudeksi rekisteröityyn omaisuuteen

Aktia Pankin hypoteekkipankkitoiminnassa osa pankin varallisuudesta rekisteröidään vakuudeksi vakuudellisille liikkeeseenlaskettaville joukkovelkakirjalainoille. Aktia Pankin liikkeeseenlaskemilla vakuudellisilla joukkovelkakirjalainoilla on parempi etuoikeus vakuudeksi rekisteröityyn omaisuuteen, jolloin riski, että tämän ohjelman puitteissa liikkeeseen lasketun lainan tuotto pienenee tai jää saamatta maksukyvyttömyystilanteessa, kasvaa.

2.3.6 Kiristynyt verotus voi pienentää tuottoa

Ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettujen lainojen verotus ja niiden tuotto voi muuttua laina-ajan aikana. Esitteessä on tiedot voimassa olevista verosäännöksistä. Korosta tai hyvityksestä peritään voimassa olevien lakien ja veroviranomaisten määräysten mukainen vero koronmaksun yhteydessä. Verotus saattaa myös kiristyä.

2.3.7 Arvopaperin markkinoihin liittyvät riskitekijät

2.3.7.1 Tuotto voi pienentyä

Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Arvopaperien historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista. Esitteen puitteissa lasketaan liikkeeseen joukkovelkakirjalainoja ja debentuurilainoja, joiden tuotto riippuu niiden kohde-etuutena olevien korkojen kehityksestä. Tuoton määrä voi riippua tietyistä korosta. Sijoittajan tulee myös ottaa huomioon lainakohtaisissa ehdoissa mainitut arvopaperien tuottoon mahdollisesti vaikuttavat tekijät, kuten esim. koronlaskuperusteet, merkintäkurssit ja korkokatot. Efektiivinen vuosituotto voi merkintäpalkkion vuoksi olla tietyissä tapauksissa negatiivinen.

2.3.7.2 Investoinnin purkaminen sen juoksuajan sisällä voi aiheuttaa vaikeuksia ja heikentää tuottoa.

Joukkovelkakirjat ovat haltijavelkakirjoja, jotka voidaan myydä edelleen laina-aikana. Jos yksittäisen lainan ehdoissa määrätään, että kyseinen laina pörssinoterataan, jätetään hakemus lainan noteeraamisesta Nasdaq OMX Helsinkiin merkintäajan päätyttyä, edellyttäen että lainaa on merkitty vähintään 200 000 euron nimellismäärä. Arvio pörssinoteerauksen alkamispäivämäärästä sisältyy lainakohtaisiin ehtoihin. Pankki ei voi taata, että laina-ajalla syntyy jatkuva päivittäinen jälkimarkkina. Mikäli yksittäisen lainan ehdoissa ilmoitetaan, että lainaa ei pörssilistata, ei lainalla ole järjestettyä jälkimarkkinaa ja se saattaa olla vaikea myydä. Joukkovelkakirjalainaan voi siten liittyä riski, ettei sitä voi myydä tai ostaa tiettyinä ajankohtana, koska voi olla mahdollista ettei markkinoilla ole riittävää tarjontaa tai kysyntää. Sijoittajan tulee ottaa huomioon, että lainan ennen eräpäivää myyminen saattaa johtaa luottotappion syntymiseen.

Sijoittajalla voi lainakohtaisissa ehdoissa mainituin tavoin ja ehdoin olla oikeus vaatia omalta osaltaan Lainan ennenaikaista takaisinmaksua. Vaihtuvaan viitekorkoon sidotun lainan ennenaikainen takaisinmaksu voidaan suorittaa vain koronmaksupäivinä. Takaisin maksettavalle pääomalle ei kerry korkoa velkakirjan haltijan vaatiman maksupäivän jälkeiseltä ajalta.

2.3.7.3 Kiristynyt verotus voi pienentää tuottoa

Ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettujen lainojen verotus ja niiden tuotto voi muuttua laina-ajan aikana. Esitteessä on tiedot voimassa olevista verosäännöksistä. Korosta tai hyvityksestä peritään voimassa olevien lakien ja veroviranomaisten määräysten mukainen vero koronmaksun yhteydessä. Verotus saattaa myös kiristyä.

3 Esite

3.1 Yleistä

Tämän joukkovelkakirjaohjelman puitteissa liikkeeseen laskettavia lainoja koskeva esite koostuu tästä esitteestä, joka muodostaa sen perusosan, viitatut asiakirjat, mahdolliset täydennykset sekä kutakin lainaa koskevat lainakohtaiset ehdot. Tätä esitettä ei sovelleta lainoihin, jotka on laskettu liikkeeseen ennen esitteen julkaisemista. Mainitut asiakirjat ovat saatavilla osoitteessa www.aktia.fi kohdasta ”säästäminen ja sijoittaminen > Joukkovelkakirjalainat > Joukkovelkakirjaohjelma > Aktia Pankki 2015” ja kunkin lainan merkintäpaikoista.

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän esitteen (FIVA 24/02.05.04/2015), mutta ei vastaa sen tietojen oikeellisuudesta. Tämä esite on tehty Suomen arvopaperimarkkinalain (746/2012), valtiovarainministeriön listalleottoesitteistä antaman arvopaperimarkkinalain 3-5 luvun asetuksen (1019/2012), komission asetuksen (EY) nro 809/2004 (liite V, XI, XX, XXI ja XXII) ja Europarlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY mukaan suomeksi ja ruotsiksi. Näistä ruotsinkielinen on Finanssivalvonnan hyväksymä virallinen versio. Tästä johtuen, sovelletaan ruotsinkielistä versiota, jos eri kieliversioiden välillä esiintyy ristiriitaisuuksia.

Ohjelmaan kuuluvia yksittäisiä lainoja tarjotaan yleisölle Suomessa eikä esitettä tai lainakohtaisia ehtoja julkisteta muualla kuin Suomessa. Ohjelmaan kuuluvia lainoja ei siten tarjota henkilölle, jonka osallistuminen siihen edellyttää muita toimenpiteitä kuin mitä Suomen voimassa olevan lain mukaan edellytetään.

3.2 Esitteestä vastuussa olevat henkilöt; vakuutus

Aktia Pankki, kotipaikalla Helsinki, Suomi, on vastuussa tässä esitteessä annettavasta tiedosta.

Aktia Pankki vakuuttaa varmistaneen riittävän huolellisesti, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tämän esitteen tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

3.3 Asiakirjat jotka sisällytetään esitteeseen

Esitteeseen on viittaamalla sisällytetty seuraavat asiakirjat:

1. Aktia Pankki, toimintakertomus (sivut 6-19) ja tilinpäätös 2014 (sivut 20-130)
2. Aktia Pankki, toimintakertomus (sivut 6-19) ja tilinpäätös 2013 (sivut 20-134)

Sisällytetyt asiakirjat tulee nähdä esitteen osina.

3.4 Saatavilla olevat asiakirjat

Aktia Pankin yhtiöjärjestys on Internetissä osoitteessa www.aktia.com kohdassa ”Johto ja hallinto”.

Aktia Pankin toimintakertomus ja tilinpäätös vuosilta 2013 ja 2014 löytyvät sähköisessä muodossa Internetissä osoitteessa www.aktia.fi kohdassa ”Säästä ja sijoita > Joukkovelkakirjalainat > Joukkovelkakirjaohjelma > Aktia Pankki 2015” osana pankin vuosikertomuksia. Samasta osoitteesta löytyy myös Aktia Pankin tulevat osavuosisikatsaukset.

Edellä mainitut asiakirjat ovat konttoriaikaan nähtävillä Aktia Pankki Oyj:n pääkonttorissa, Mannerheimintie 14, Helsinki.

3.5 Esitteen täydentäminen

Pankki korjaa tai täydentää esitettä, jos siinä havaitaan virheitä tai puutteita tai jos olennaista uutta tietoa saadaan esitteen hyväksymisen jälkeen, mutta kuitenkin ennen tarjouksen voimassaoloajan päättymistä tai ennen kuin arvopaperi on otettu myyntiin säännellyillä markkinoilla, ja jos virheellä, puutteella tai tiedolla voi olla olennainen merkitys sijoittajalle. Korjattu tai täydennetty esite, kaikki korjaukseen tai täydennykseen liittyvät asiakirjat ovat saatavilla merkintäpaikoissa ja osoitteessa www.aktia.fi kohdassa ”Säästäminen ja sijoittaminen > Joukkovelkakirjalainat > Joukkovelkakirjaohjelma > Aktia Pankki 2015” ja mahdolliseen merkinnän peruuttamiseen liittyvät asiakirjat ovat saatavilla merkintäpaikoissa ja osoitteessa www.aktia.fi kohdassa ”Säästäminen ja sijoittaminen > Joukkovelkakirjalainat”. Korjaus tai täydennys julkaistaan Finanssivalvonnan hyväksyttyä se.

Sijoittajat, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään tai ostamaan arvopapereita ennen esitteen korjauksen tai täydennyksen julkaisemista, ovat oikeutettuja peruuttamaan päätöksensä kahden pankkipäivän kuluessa korjauksen tai täydennyksen julkaisemisesta. Peruuttamisen edellytyksenä on lisäksi että yllä mainittu virhe, puute tai olennainen uusi tieto on havaittu ennen kuin arvopaperit on toimitettu sijoittajille. Peruuttamisoikeuden päätöksestä tiedotetaan korjauksen tai täydennyksen yhteydessä.

4 Liikkeeseenlaskija

4.1 Tietoa Aktia Pankista; historia ja kehitys

Aktia Pankin Y-tunnus on 2181702-8. Pankki perustettiin 12.2.2008 ja kirjattiin kaupparekisteriin 19.3.2008. Pankin tilikausi on kalenterivuosi. Pankin kotipaikka on Helsinki ja sen pääkonttorin osoite on Mannerheimintie 14 A, 3. krs, Helsinki. Pankin postiosoite on PL 207, 00101 Helsinki ja puhelinnumero 010 247 5000. Pankkiin sovelletaan Suomen lakia.

Pankin perustukset valettiin 1825, kun Helsingin Säästöpankki perustettiin. Helsingin Säästöpankin ja useiden rannikkoalueen säästöpankkien fuusioissa syntyi vuonna 1991 Säästöpankki Aktia, josta sittemmin muodostettiin Aktia Säästöpankki Oyj. Aktia Pankki aloitti toimintansa 30.9.2008, kun Aktia Säästöpankki Oyj luovutti pankkitoimintansa Aktia Pankille ja Aktia Säästöpankki Oyj jatkoi toimintaansa Aktia-konsernin emoyhtiönä toiminimellä Aktia Oyj. Vuonna 2013 Aktia Oyj ja Aktia Pankki Oyj sulautuivat, joillon viimeksimainitusta tuli Aktiakonsernin emoyhtiö.

Vuonna 2013 Aktia Pankki osti Saaristosäästöpankki Oy:n ja teki sopimuksen Vöyrin Säästöpankin pankkitoiminnan ostamisesta. Molemmat pankit toimivat sellaisilla rannikkoalueilla, joita Aktia Pankki pitää itselleen strategisesti tärkeinä.

Aktia Pankki lopetti toimintansa säästö- ja POP-pankkien keskusluottolaitoksena vuoden 2015 alusta.

Aktia Pankin yhtiöjärjestys on Internetissä osoitteessa www.aktia.com kohdassa "Johto ja hallinto". Yhtiöjärjestys on konttoriaikaan nähtävillä Aktia Pankki Oyj:n pääkonttorissa, Mannerheimintie 14, Helsinki.

Ei ole tiedossa sellaisia liikkeeseenlaskijaan liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.

4.2 Päätoimiala

Aktia Pankki toimittaa pankkipalveluita ensisijaisesti yksityisasiakkaille, pienille ja keskisuurille yrityksille sekä maatalousyrittäjille ja muille yksittäisille elinkeinonharjoittajille. Pankin asiakkaina on myös yhteisöjä ja organisaatioita. Pankki harjoittaa talletuspankkitoimintaa, mukaan lukien hypoteekkipankkitoimintaa, tarjoaa tiettyjä sijoituspalveluyrityksistä säädetyssä laissa tarkoitettuja sijoituspalveluja sekä lisäksi, sijoituspalveluiden liitännäispalveluina, säilytys- ja hallinnointipalveluita. Aktia Pankin maantieteelliset päämarkkina-alueet ovat kaksikielinen rannikkoalue Suomessa sekä valikoidut kaupungit.

Aktia Pankin toimiala on yhtiöjärjestyksen mukaan seuraava: "Yhtiön toimialana on harjoittaa talletuspankeille sallittua liiketoimintaa, mukaan lukien hypoteekkipankkitoiminta. Pankki tarjoaa sijoituspalveluyrityksistä säädetyin lain tarkoittamia sijoituspalveluja Finanssivalvonnan myöntämän toimiluvan mukaisesti.

4.3 Päämarkkina-alueet

Aktia Pankin maantieteelliset päämarkkina-alueet ovat Suomen kaksikielinen rannikkoalue sekä valikoidut kaupungit.

4.4 Organisaatorakenne

Pankki on Aktia-konsernin emoyhtiö.

Yleiskuva Aktia-konsernista:



Kuvan prosenttiosuudet kuvaavat Aktian omistaman pääoman osuutta kyseisessä yhtiössä. Äänimäärä kussakin yhtiössä vastaa pääomaosuutta, lukuun ottamatta Aktia Hypoteekkipankkia, jossa äänimäärä on 70 %.

Aktia Pankki on riippuvainen tietyistä tytäryhtiöidensä tuottamista rahoituspalveluista, joita pankki tarjoaa asiakkailleen itse tuottamiensa palvelujen täydennykseksi.

4.5 Kuvaus tiedossa olevista suuntauksista

Maailmantalous kasvoi vuonna 2014 vajaan 3½ prosentin vauhtia. Talouskasvu vahvistui kehittyneissä maissa, mutta kehittyvien talouksien kasvu jäi edellisvuotta hitaammaksi.

Euroopassa valtionlainojen korot laskivat viime vuoden aikana ennätysmataliksi ja korkoerot maiden välillä supistuivat. Poikkeuksen muodosti Kreikka, jossa valtionlainojen korot kääntyivät nousuun poliittisen epävarmuuden lisääntyessä. Osakeindeksien vaihtelut muodostuivat loppuvuonna suuriksi. Osaketuotot olivat positiivisia kaikilla päämarkkinoilla, vahvinta kurssinousu oli Yhdysvalloissa.

Yhdysvaltojen talous kasvoi vahvasti koko vuoden. Talouskasvua vauhditti kotitalouksien kulutusmenojen ja yritysten investointien ripeä kasvu. Euroalueen kasvunäkymät muuttuivat sitä vastoin vuoden mittaan epävarmemmiksi. Vuoden 2014 lopulta lähtien euroalueen näkymät kuitenkin alkoivat vähitellen kohentua. Öljyn hinnan voimakas lasku, euron valuuttakurssien heikentyminen ja Euroopan keskuspankin elvytystoimet tukevat euroalueen talouskasvua. Suomen taloudessa ei tapahtunut käännettä parempaan vuoden 2014 aikana. Talouskasvu jäi -0,1 prosenttiin. Kehittyvien talouksien kasvunäkymiä painoi vuonna 2014 Kiinan talouskasvun kestävyteen kohdistuneet huolet ja raaka-aineiden hintojen yleinen aleneminen.

Rahapolitiikka pysyi kehittyneissä maissa yleisesti poikkeuksellisen elvyttävänä vuonna 2014. Ohjauskorot olivat lähellä nollaa kaikilla päätalousalueilla. Yhdysvaltojen keskuspankki lopetti asteittain arvopapereiden osto-ohjelmansa vuoden 2014 aikana. Euroopan keskuspankki laski ohjauskorkojaan kahdesti vuoden 2014 aikana ja päätti uusista pitkistä lainaoperaatioista pankeille sekä aloitti yksityisen sektorin arvopapereiden osto-ohjelman. Syyskuusta 2014 lähtien EKP:n perusrahoitusoperaatioiden korko on ollut 0,05 prosenttia. Tammikuussa 2015 EKP päätti aloittaa mittavan valtiolainojen osto-ohjelman.

4.6 Tulevaisuudennäkymät

Aktia Pankki pyrkii kasvamaan markkinoita nopeammin henkilöasiakkaiden ja pienten yritysten osalta.

Aktia Pankin Toimintaohjelma 2015 käsittää useita yksittäisiä toimenpiteitä, ja se toteutetaan asteittain tavoitteena saavuttaa tulostavoitteet vuonna 2015.

Aktia Pankin tavoitteena on parantaa kilpailukykyä ja olla Suomen mestari valittujen asiakasryhmien palvelussa. Aktiassa panostetaan jatkossakin tehokkaaseen ja asiakasystävälliseen palveluun ja kehitetään taloudellisia ratkaisuja yksityistalouksille, yrittäjille, pienyrityksille ja instituutioille.

Luottojen arvonalentumisten odotetaan vuonna 2015 olevan vastaavalla tasolla kuin 2014.

Vuonna 2015 Aktian tärkein fokus on peruspankkijärjestelmän vaihtamisessa. Uuden peruspankkijärjestelmän odotetaan alentavan kustannuksia, tuovan kasvua ja tehostavan prosesseja.

Aktian vuoden 2015 liikevoiton odotetaan olevan vastaavalla tasolla kuin 2014.

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

Uuden peruspankkijärjestelmän onnistunut implementointi on ratkaisevassa asemassa, jotta Aktia voi parantaa kustannustehokkuutta ja saavuttaa tulevaisuuden kasvutavoitteensa.

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

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

Raha- ja velkamarkkinoiden tehokas toiminta on oleellista Aktia Pankin jälleenrahoitukselle. Muiden pankkien tavoin kotitalouksien talletukset muodostavat osan Aktian likviditeettitarpeesta.

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

Finanssikriisin tuloksena on syntynyt useita pankki- ja vakuutustoiminnan sääntelyä koskevia aloitteita, erityisesti nk. Basel III -säännökset, mikä on tiukentanut pankin pääoma- ja likviditeettivaateita. Uusi sääntely tulee johtamaan kiristyvään kilpailuun talletuksista, pitkäaikaisen rahoituksen vaatimusten kasvuun, korkeampiin kiinteisiin kustannuksiin sekä lainamarginaalien nousuun. Yllä olevat tulevaisuudennäkymät ovat julkaistu 12.2.2015 Aktia Pankki Oyj:n vuoden 2014 tilinpäätöstiedotteessa.

Aktia Pankin tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia vuoden 2014 tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen julkistamispäivän jälkeen.

4.7 Hallinto-, johto- ja valvontaelimet

4.7.1 Hallituksen jäsenet:

Dag Wallgren

hallituksen puheenjohtaja, hallituksen palkitsemis- ja corporate governance-valiokunnan puheenjohtaja,
hallituksen riskivaliokunnan jäsen
kauppatieteiden maisteri
toimitusjohtaja, Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.

Nina Wilkman

hallituksen varapuheenjohtaja, hallituksen tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja, hallituksen palkitsemis- ja
corporate governance-valiokunnan jäsen
varatuomari
asianajaja, osakas,Asianajotoimisto Borenius Oy

Sten Eklundh

hallituksen jäsen, hallituksen riskivaliokunnan puheenjohtaja
kauppatieteiden maisteri

Hans Frantz

hallituksen jäsen, hallituksen palkitsemis- ja corporate governance-valiokunnan jäsen, hallituksen
tarkastusvaliokunnan jäsen
valtiotieteiden lisensiaatti

Kjell Hedman

hallituksen jäsen, hallituksen riskivaliokunnan jäsen
liiketalous tieteilijä

Catharina von Stackelberg-Hammarén

hallituksen jäsen, hallituksen palkitsemis- ja corporate governance-valiokunnan jäsen
kauppatieteiden maisteri
toimitusjohtaja, Marketing Clinic Oy

Arja Talma

hallituksen jäsen, hallituksen tarkastusvaliokunnan jäsen
kauppatieteiden maisteri, eMBA
johtaja, Kesko Oyj

Hallituksen työosoite: Aktia Pankki, PL 207, 00101 Helsinki.

4.7.2 Toimitusjohtaja:

Jussi Laitinen

kauppatieteiden maisteri

Toimitusjohtajan työosoite: Aktia Pankki, PL 207, 00101 Helsinki.

4.7.3 Konserninjohto

Jussi Laitinen
toimitusjohtaja

Taru Narvanmaa
varatoimitusjohtaja, toimitusjohtajan varamies

Juha Hammarén
Chief Risk Officer

Carl Pettersson
kehitysjohtaja

Fredrik Westerholm
Chief Financial Officer

Magnus Weurlander
johtaja

Konserninjohdon työosoite: Aktia Pankki, PL 207, 00101 Helsinki

4.7.4 Hallintoneuvosto

Håkan Mattlin
hallintoneuvoston puheenjohtaja
valtiotieteiden lisensiaatti
kanslianeuvos

Christina Gestrin
hallintoneuvoston varapuheenjohtaja
maa- ja metsätaloustieteiden maisteri
kansanedustaja

Patrik Lerche
hallintoneuvoston varapuheenjohtaja
kauppatieteiden maisteri
toimitusjohtaja

Jorma J. Pitkämäki
hallintoneuvoston varapuheenjohtaja
ekonomian maisteri
ylijohtaja

Jan-Erik Stenman
hallintoneuvoston varapuheenjohtaja
oikeustieteiden kandidaatti
toimitusjohtaja

Bo-Gustav Wilson
hallintoneuvoston varapuheenjohtaja

kauppatieteiden maisteri

Harriet Ahlnäs
diplomi-insinööri
rehtori, toimitusjohtaja

Mikael Aspelin
varatuomari
yrittäjä

Johan Aura
kasvatustieteen maisteri
kansliapäällikkö

Anna Bertills
valtiotieteiden maisteri
toimitusjohtaja

Agneta Eriksson
filosofian maisteri
johtaja

Håkan Fagerström
metsänhoitaja
toimitusjohtaja

Annika Grannas
kauppatieteiden maisteri

Peter Karlgren
agrologi
maatalousyrittäjä

Erik Karls
maanviljelijä, maatalousyrittäjä

Yvonne Malin-Hult
kauppatieteiden maisteri

Stefan Mutanen
valtiotieteiden kandidaatti
socialråd, verkställande direktör

Clas Nyberg
diplomi-insinööri
maatalous- ja turismiyrittäjä

Henrik Rehnberg
insinööri
maanviljelijä

Gunvor Sarelin-Sjöblom
filosofian maisteri
kirjailija, taiteilija

Peter Simberg
agrologi

Bengt Sohlberg
agrologi
maatalousneuvos, maatalousyrittäjä

Solveig Söderback
valtiotieteiden maisteri
kansliapäällikkö

Sture Söderholm
odontologian lisensiaatti

Maj-Britt Vääriskoski
ylioppilasmerkonomi
talouspäällikkö

Lars Wallin
ylioppilasmerkonomi
huoltopäällikkö

Mikael Westerback
kamarineuvos

Kim Wikström
teollisuustalouden tohtori

Ann-Marie Åberg
fysioterapeutti

Hallintoneuvoston työosoite: Aktia Pankki, PL 207, 00101 Helsinki.

4.7.5 Intressiristiriidat

Pankin hallinto-, johto- ja valvontaelinten jäsenillä sekä yhteisöillä ja säätiöillä, joissa näillä on tehtäviä, on usein asiakassuhde pankkiin. Näitä lukuun ottamatta heidän ja pankin välillä ei ole mahdollisia eturistiriitoja, ei yksityisesti eikä muiden tehtävien perusteella.

4.8 Suurimmat omistajat

Aktia Pankin 10 suurinta osakeomistajaa per 31.12.2014

Nimi	Osakkeiden sarja A	Osakkeiden sarja R	Osakkeiden määrä yhteensä	Osakepääoma, %	Äänet, %
Stiftelsen Tre Smeder	1 971 925	4 310 216	6 282 141	9,44	19,85
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	4 027 469	2 134 397	6 161 866	9,25	10,52
Svenska Litteratursällskapet i Finland RF	4 464 154	789 229	5 253 383	7,89	4,56
Sampo Abp	4 026 472	-	4 026 472	6,05	0,91
Hammaren & Co OY AB	1 905 000	950 000	2 855 000	4,29	4,71
Stiftelsen för Åbo Akademi	1 595 640	751 000	2 346 640	3,52	3,74
Elinkorkolaitos Hereditas	-	2 046 106	2 046 106	3,07	9,21
Aktiastiftelsen i Borgå	1 303 370	651 525	1 954 895	2,94	3,23
Aktiastiftelsen i Vasa	978 525	547 262	1 525 787	2,29	2,68
Aktiastiftelsen i Esbo- Grankulla	-	1 338 708	1 338 708	2,01	6,03

Aktia Pankin osake on julkisen kaupankäynnin kohde Nasdaq OMX Helsinki Oy:ssä.

Aktia Pankin tiedossa ei ole sopimuksia, jotka voisivat johtaa suuriin muutoksiin pankin osakkeiden omistuksessa.

4.9 Tietoja osakepääomasta

Vuoden 2014 lopussa Aktia Pankin osakepääoma oli 163 000 000 euroa. 31.12.2014 Aktia Pankin osakkeiden lukumäärä oli 66 578 811, joista 46 706 723 kuului A-sarjaan ja 19 872 088 R-sarjaan.

4.10 Tulostiedot

4.10.1 Aktia-konsernin tilinpäätöstiedot

Aktia Pankki Oyj:n tarkastettu toimintakertomus ja tilinpäätös sisältyvät tähän esitteeseen liitteenä. Tilikausien 1.1 - 31.12.2013 ja 1.1 - 31.12.2014 tilintarkastuskertomukset esitetään kohdassa 4.10.7.

Aktia Pankki on pienentänyt omistustaan Folksam Vahinkovakuutus Oy:ssä 26.2.2015 tehdyllä myynnillä 34%:sta 10%:iin. Liiketoimen arvioitu kokonaisvaikutus pankkikonsernin omaan pääomaan on -2,7 miljoonaa euroa, josta noin -0,4 miljoonaa euroa rasittaa liikevoittoa vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä. Omistusosuuden laskun myötä Folksam Vahinkovakuutus Oy:tä ei jatkossa huomioida

omistusyhteisyrityksenä Aktia Pankin kirjanpidossa. Liiketoimen vaikutus pankkikonsernin vakavaraisuuteen on lievästi positiivinen.

4.10.2 Aktia-konsernin tuloslaskelma, tase ja rahavirtalaskelma vuodelta 2014

4.10.2.1 Aktia-konsernin tuloslaskelma 2014 (IFRS)

Konsernin tuloslaskelma

(milj. euroa)	2014	2013	Δ %
Korkokate	102,8	112,6	-9 %
Osinkotuotot	0,1	0,1	29 %
Palkkiotuotot	84,4	81,1	4 %
Palkkiokulut	-9,5	-10,4	8 %
Palkkiotuotot netto	74,9	70,7	6 %
Henkivakuutusnetto	24,0	28,1	-15 %
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	7,3	8,3	-12 %
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	0,1	0,4	-85 %
Liiketoiminnan muut tuotot	3,1	3,8	-18 %
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	212,3	224,2	-5 %
Henkilöstökulut	-69,5	-77,7	-11 %
IT-kulut	-26,3	-27,3	-3 %
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-7,3	-6,8	8 %
Liiketoiminnan muut kulut	-41,3	-45,5	-9 %
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-144,5	-157,2	-8 %
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista	-1,7	-2,7	-37 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	2,2	1,2	81 %
Liikevoitto	68,3	65,4	4 %
Verot	-13,3	-13,0	2 %
Tilikauden voitto	55,0	52,4	5 %
Josta:			
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	52,5	52,2	1 %
Määräysvallattomien omistajien osuus	2,5	0,2	-
Yhteensä	55,0	52,4	5 %
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,79	0,78	1 %
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,79	0,78	1 %

Konsernin laaja tuloslaskelma

(milj. euroa)	2014	2013	Δ %
Tilikauden voitto	55,0	52,4	5 %
Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen:			
Myytävikissä olevien rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon	37,6	-10,3	-
Eräpäivään asti pidettävien rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon	-3,6	-3,3	-10 %
Kassavirtasuojauksen arvostuksen muutos käypään arvoon	-	0,2	-
Myytävikissä olevien rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan	-6,8	-9,7	30 %
Kassavirtasuojauksen kirjaus tuloslaskelmaan	-4,3	-11,6	63 %
Laaja tulos eristä, jotka voidaan siirtää tuloslaskelmaan	22,9	-34,7	-
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	0,3	-0,1	-
Laaja tulos eristä, joita ei voida siirtää tuloslaskelmaan	0,3	-0,1	-
Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos	78,3	17,6	344 %
Laajan tuloslaskelman tulos josta:			
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	75,6	17,2	340 %
Määräysvallattomien omistajien osuus	2,6	0,4	493 %
Yhteensä	78,3	17,6	344 %
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	1,14	0,26	341 %
Laimennusvaikutuksella oikaistu laaja osakekohtainen tulos, euroa	1,14	0,26	341 %

4.10.2.2 Aktia-konsernin tase 31.12.2014 (IFRS)

Konsernin tase

(milj. euroa)	31.12.2014	31.12.2013	Δ %
Varat			
Käteiset varat	395,9	414,3	-4 %
Tuloksen kautta käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat	-	0,1	-
Korkosijoitukset	2 290,0	2 157,0	6 %
Osakkeet ja osuudet	85,4	99,5	-14 %
Myytavissä olevat rahoitusvarat	2 375,4	2 256,5	5 %
Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat	488,5	499,3	-2 %
Johdannaissopimukset	231,3	197,6	17 %
Saamiset Suomen Pankilta ja luottolaitoksilta	45,8	95,1	-52 %
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	6 416,0	6 802,2	-6 %
Lainat ja muut saamiset	6 461,8	6 897,3	-6 %
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset	545,3	465,9	17 %
Sijoitukset osakkuusyrityksiin	23,6	19,3	22 %
Aineettomat hyödykkeet	36,3	20,3	78 %
Sijoituskiinteistöt	57,1	60,6	-6 %
Muut aineelliset hyödykkeet	8,2	6,4	29 %
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	57,2	66,2	-14 %
Muut varat	8,6	8,8	-2 %
Muut varat yhteensä	65,9	75,0	-12 %
Tuloverosaamiset	3,4	3,7	-7 %
Laskennalliset verosaamiset	13,0	16,2	-20 %
Verosaamiset	16,4	19,9	-18 %
Myytavissä olevat varat	1,1	1,2	-10 %
Varat yhteensä	10 706,7	10 933,8	-2 %
Velat			
Velat luottolaitoksille	776,6	1 095,5	-29 %
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3 979,2	3 797,5	5 %
Talletukset	4 755,7	4 893,0	-3 %
Johdannaissopimukset	113,2	128,6	-12 %
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	3 534,5	3 657,9	-3 %
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	222,5	232,2	-4 %
Muut velat luottolaitoksilta	99,8	123,5	-19 %
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	73,9	92,4	-20 %
Muut rahoitusvelat	3 930,7	4 106,0	-4 %
Vakuutusvelka, riskivakuutukset ja korkotuottoiset vakuutukset	482,3	503,5	-4 %
Vakuutusvelka, sijoitussidonnaiset vakuutukset	543,1	462,4	17 %
Vakuutusvelka	1 025,4	965,9	6 %
Siirtovelat ja saadut ennakot	78,1	96,5	-19 %
Muut velat	47,2	40,0	18 %
Muut velat yhteensä	125,3	136,5	-8 %
Varaukset	3,5	6,4	-44 %
Tuloverovelat	2,6	5,2	-51 %
Laskennalliset verovelat	59,2	50,4	17 %
Verovelat	61,8	55,6	11 %
Myytavissä oleviin varojen liittyvät velat	0,1	0,2	-18 %
Velat yhteensä	10 015,8	10 292,1	-3 %
Oma pääoma			
Sidottu oma pääoma	267,4	244,5	9 %
Vapaa oma pääoma	356,5	332,7	7 %
Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta	623,9	577,1	8 %
Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta	66,9	64,6	4 %
Oma pääoma	690,9	641,7	8 %
Velat ja oma pääoma yhteensä	10 706,7	10 933,8	-2 %

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

(milj. euroa)	31.12.2014	31.12.2013
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset		
Takaukset	26,8	31,8
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	2,1	2,9
Asiakkaan hyväksi tehdyt peruuttamattomat sitoumukset		
Käyttämättömät luottojärjestelyt	291,5	354,3
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	1,3	2,2
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	321,7	391,3

4.10.2.3 Aktia-konsernin rahavirtalaskelma 2014 (IFRS)

Konsernin rahavirtalaskelma

(milj. euroa)	2014	2013	Δ %
Liiketoiminnan rahavirta			
Liiketulos	68,3	65,4	4 %
Oikaisut eriin, joilla ei ole rahavirtavaikutusta	-10,4	-20,4	49 %
Maksetut tuloverot	-8,7	-26,3	67 %
Liiketoiminnan rahavirta ennen liiketoiminnan saamisten ja velkojen muutosta	49,2	18,7	164 %
Liiketoiminnan saamisten lisäys (-) tai vähennys (+)	357,5	82,6	333 %
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-347,6	-152,1	-129 %
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	59,1	-50,9	-
Investointien rahavirta			
Liiketoimintojen hankinta	-11,8	-6,3	-86 %
Tytäryhtiöiden ja osakkuusyritysten myynti	1,8	0,6	184 %
Investoinnit sijoituskiinteistöihin	-	-32,5	-
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-25,1	-14,5	-73 %
Sijoituskiinteistöjen luovutukset	0,1	0,8	-84 %
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	0,0	1,0	-99 %
Investointien rahavirta yhteensä	-35,0	-50,8	31 %
Rahoituksen rahavirta			
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-9,7	-37,3	74 %
Aktia Hypoteekkipankki Oy:n emissio/osinko määräysvallattomille omistajille	-0,3	-0,7	57 %
Omien osakkeiden hankinta	-1,3	-	-
Omien osakkeiden myynti	0,2	0,4	-55 %
Maksetut osingot	-28,0	-24,0	-17 %
Pääoman palautus	-	-9,3	-
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-39,0	-70,9	45 %
Rahavarojen nettomuutos	-14,9	-172,6	91 %
Rahavarat vuoden alussa	429,7	602,3	-29 %
Rahavarat vuoden lopussa	414,8	429,7	-3 %
Rahoituslaskelmassa esiintyvät rahavarat muodostuvat seuraavista tase-eristä:			
Kassa	8,0	8,3	-4 %
Suomen Pankin sekkitili	387,9	404,9	-4 %
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	18,9	16,5	15 %
Yhteensä	414,8	429,7	-3 %
Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta:			
Arvon alentumiset myytävissä olevista rahoitusvaroista	3,7	1,3	179 %
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista	1,7	2,7	-37 %
Käyvän arvon muutokset	0,3	0,4	-7 %
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	7,3	6,8	8 %
Osakkuusyritysten tulosvaikutus	-1,9	-1,0	-78 %
Myyntivoitot ja -tappiot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	0,0	-0,4	-
Purettu kassavirtasuojaus	-5,4	-15,4	65 %
Purettu käyvän arvon suojaus	-15,9	-15,9	0 %
Varausten muutos	-2,8	-0,5	-484 %
Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutos	1,7	0,0	-
Osakeperusteisten maksujen muutos	0,9	1,7	-48 %
Muut oikaisut	-	-0,1	-
Yhteensä	-10,4	-20,4	49 %

4.10.2.4 Pankkikonsernin vakavaraisuus 31.12.2014

Pankkikonsernin vakavaraisuus oli 19,1 % ja ensisijaisten varojen osuus 14,6 %. Vuoden 2013 lopussa vakavaraisuus oli 19,3 % ja ensisijaisten varojen osuus 12,3 %.

Pankkikonsernin vakavaraisuus

Pankkikonserni koostuu Aktia Pankki Oyj:stä ja kaikista tytäryhtiöistä lukuun ottamatta Aktia Henkivakuutus Oyj:tä ja osakkuusyhtiö Folksam Vahinkovakuutus Oyj:tä ja muodostaa vakavaraisuussäännösten mukaisen konsolidointiryhmän.

	31.12.2014		30.9.2014		30.6.2014	
Laskelma pankkikonsernin omista varoista	Konserni	Pankki-konserni	Konserni	Pankki-konserni	Konserni	Pankki-konserni
Varat yhteensä	10 706,7	9 597,2	10 955,2	9 864,6	10 910,4	9 835,5
josta aineettomat hyödykkeet	36,3	34,4	31,0	28,9	27,2	24,9
Velat yhteensä	10 015,8	8 998,1	10 272,5	9 267,4	10 249,3	9 251,2
josta velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	222,5	222,5	215,7	215,7	218,0	218,0
Osakepääoma	163,0	163,0	163,0	163,0	163,0	163,0
Käyvän arvon rahasto	104,1	40,6	105,7	46,3	97,8	44,1
Muu sidottu oma pääoma	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Sidottu oma pääoma yhteensä	267,4	204,0	269,0	209,6	261,1	207,4
Vapaan oman pääoman rahasto ja muut rahastot	116,9	116,9	116,7	116,7	116,4	116,4
Voittovarot	187,2	119,9	188,1	121,0	188,2	121,1
Tilikauden voitto	52,5	91,5	43,5	84,5	30,7	74,7
Vapaa oma pääoma	356,5	328,2	348,2	322,1	335,4	312,2
Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta	623,9	532,2	617,2	531,7	596,5	519,7
Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta	66,9	66,9	65,5	65,5	64,6	64,6
Oma pääoma	690,9	599,1	682,7	597,2	661,0	584,2
Velat ja oma pääoma yhteensä	10 706,7	9 597,2	10 955,2	9 864,6	10 910,4	9 835,5
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	321,7	320,4	407,9	406,5	398,3	396,6
Oma pääoma pankkikonsernissa		599,1		597,2		584,2
Osinkovaraus		-39,4		-27,9		-19,1
Aineettomat hyödykkeet		-34,4		-28,9		-24,9
Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta		-6,7		-6,5		-5,9
Debentuurit		103,9		96,5		96,3
Muut		-0,7		-0,1		-1,2
Omat varat yhteensä (CET1 + AT1 + T2)		621,8		630,4		629,4

Pankkikonserni

(milj. euroa)

Pankkikonserni	31.12.2014 Basel III	30.9.2014 Basel III	30.6.2014 Basel III	31.3.2014 Basel III	31.12.2013 Basel III	31.12.2013 Basel II
Ydinpääoma ennen oikaisuja	550,7	560,0	556,2	552,5	499,0	
Ydinpääomaan tehtävät oikaisut	-75,5	-74,6	-68,6	-65,2	-60,0	
Ydinpääoma (CET1) yhteensä	475,1	485,4	487,6	487,4	439,0	
Ensisijainen lisäpääoma (AT1) ennen oikaisuja	1,0	1,2	1,3	1,5	1,6	
Ensisijaiseen lisäpääomaan tehtävät oikaisut	-	-	-	-	-	
Ensisijainen lisäpääoma (AT1) yhteensä	1,0	1,2	1,3	1,5	1,6	
Ensisijainen pääoma (T1) yhteensä	476,1	486,6	488,9	488,9	440,6	427,5
Toissijainen pääoma (T2) ennen oikaisuja	105,2	98,1	98,0	91,8	84,8	
Toissijaiseen pääomaan tehtävät oikaisut	40,5	45,7	42,5	41,0	37,8	
Toissijainen pääoma (T2) yhteensä	145,7	143,8	140,5	132,8	122,6	241,7
OMAT VARAT YHTEENSÄ (CET1 + AT1 + T2)	621,8	630,4	629,4	621,7	563,2	669,2
Riskipainotetut erät yhteensä	3 263,3	3 426,3	3 539,5	3 592,0	3 628,5	3 463,5
josta luottoriskin osuus	2 900,1	3 054,8	3 170,2	3 224,4	3 260,8	3 095,8
josta markkinariskin osuus	-	-	-	-	-	-
josta operatiivisen riskin osuus	363,2	371,5	369,3	367,7	367,7	367,7
Ydinpääoman suhde	14,6 %	14,2 %	13,8 %	13,6 %	12,1 %	
Ensisijaisen pääoman suhde	14,6 %	14,2 %	13,8 %	13,6 %	12,1 %	12,3 %
Omien varojen suhde	19,1 %	18,4 %	17,8 %	17,3 %	15,5 %	19,3 %

Pankkikonsernin vakavaraisuutta laskettaessa on sovellettu luottoriskeihin standardimenetelmää ja operatiivisiin riskeihin perusmenetelmää. Pienen kaupankäyntivaraston ja pienten valuuttapositiodien vuoksi markkinariskeille ei lasketa pääomavaadetta.

IRBA-lupa

Finanssivalvonta myönsi 10.2.2015 Aktia Pankki -konsernille luvan 31.3.2015 alkaen soveltaa sisäistä riskiluokitusta (IRBA) vähittäisvastuiden luottoriskien pääomavaateiden laskennassa.

4.10.2.5 Toimintakertomus, tilinpäätösperiaatteet ja tilinpäätöksen liitetiedot

Hallituksen toimintakertomus on Aktia Pankki Oyj:n vuosikertomuksessa 2014 sivuilla 6-19. Tilinpäätösperiaatteet ja tilinpäätöksen liitetiedot ovat vuosikertomuksen sivuilla 31-39 ja 67-100.

4.10.2.6 Aktia-konsernin tunnusluvut ja tunnuslukujen laskentaperusteet

(milj. euroa)	2014	2013	Δ %	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,79	0,78	1 %	0,14	0,19	0,27	0,20
Oma pääoma / osake (NAV) ¹ , euroa	9,39	8,67	8 %	9,39	9,27	8,96	8,55
Oman pääoman tuotto (ROE), %	8,3	8,1	2 %	6,0	8,1	11,1	8,2
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	1,14	0,26	341 %	0,12	0,31	0,41	0,30
Vakavaraisuusaste (rahoitus- ja vakuutusryhmittymä) ¹ , % **	216,5	198,6	9 %	216,5	213,2	205,7	202,1
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin ² , milj. kpl	66,5	66,6	0 %	66,5	66,6	66,6	66,5
Osakkeiden määrä kauden lopussa ¹ , milj. kpl	66,4	66,5	0 %	66,4	66,6	66,6	66,6
Henkilöstön määrä (kokopäiväresurssit) ¹ , keskimäärin vuoden alusta	939	998	-6 %	939	943	938	936
Konsernivarat ¹	3 282,2	3 114,7	5 %	3 282,2	3 387,9	3 311,4	3 119,9
Pankkitoiminta							
Kulu/tuotto-suhde	0,71	0,72	-1 %	0,78	0,69	0,64	0,72
Ottolainaus yleisöltä ¹	3 979,2	3 797,5	5 %	3 979,2	3 991,0	3 978,5	3 861,1
Antolainaus yleisölle ¹	6 416,0	6 802,2	-6 %	6 416,0	6 504,9	6 598,3	6 693,0
Ydinpääoman suhde ¹ , % *	14,6	12,1	20 %	14,6	14,2	13,8	13,6
Vakavaraisuusaste ¹ , % **	19,1	19,3	-1 %	19,1	18,4	17,8	17,3
Ensisijaisten omien varojen suhde ¹ , % **	14,6	12,3	18 %	14,6	14,2	13,8	13,6
Riskipainotetut sitoumukset ¹ **	3 263,3	3 463,5	-6 %	3 263,3	3 426,3	3 539,5	3 592,0
Varainhoito ja Henkivakuutus							
Asiakasvarat ¹	6 782,8	6 341,3	7 %	6 782,8	6 889,4	6 872,1	6 525,6
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	125,7	140,8	-11 %	43,8	24,9	25,3	31,7
Liikekustannussuhde ² , %	81,5	88,3	-8 %	81,5	82,1	85,3	85,4
Toimintapääoma ¹	133,4	99,0	35 %	133,4	128,6	120,2	107,2
Vakavaraisuusaste ² , %	23,3	17,5	33 %	23,3	22,3	20,9	18,8
Sijoitukset käyvin arvoin ¹	1 135,2	1 091,8	4 %	1 135,2	1 118,4	1 101,3	1 064,6
Vakuutusvelka, korkotuottoiset vakuutukset ¹	482,3	503,5	-4 %	482,3	491,4	496,3	502,0
Vakuutusvelka, sijoitussidonnaiset vakuutukset ¹	543,1	462,4	17 %	543,1	512,2	498,0	474,3

¹ Kauden lopussa

² Kumulatiivinen kauden alusta

* Basel III:n mukaan

** 2014 Basel III:n mukaan, 2013 Basel II:n mukaan

4.10.3 Muutoksia konsernin taloudellisessa asemassa

Konsernin taloudellisessa tilanteessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia tilivuoden 2014 jälkeen.

4.10.4 Oikeustoimet ja välimiesmenettely

Aktia Pankki ei 12 viime kuukauden aikana ole ollut osallisena oikeudenkäyntimenettelyissä, välimiesmenettelyssä tai viranomaismenettelyssä (ei myöskään ratkaisemattomissa asioissa tai sellaisissa, joiden mahdollisuudesta pankki on tietoinen), jotka ovat lähiaikoina vaikuttaneet tai voisivat vaikuttavaa merkittävästi pankin taloudelliseen tilanteeseen tai kannattavuuteen.

4.10.5 Tärkeitä sopimuksia

4.10.5.1 Sopimus IT-tuesta

Aktia Pankin IT-tukipalveluiden tuottajien kanssa tekemät sopimukset pankin keskeisistä prosesseista ovat pankille erittäin tärkeitä. Merkittävin on tällä hetkellä pankin palvelusopimus IT-palveluyritys Oy Samlink Ab kanssa jonka pankki omistaa yhdessä Säästöpankkien, POP Pankkien ja Svenska Handelsbanken AB:n (publ.) kanssa. Aktia-konserni investoi parhaillaan moderniin peruspankkijärjestelmään ja uudet palvelusopimukset on tehty Temenos ja Emric IT-palveluyritysten kanssa. Sopimus uusien IT-palveluiden ylläpidosta on tehty Tieto Oyj:n kanssa. Samlinkin kanssa on tehty uusi sopimus koskien palveluita sinä

aikana jona IT-tuki siirretään uusille toimittajille sekä koskien Samlinkin Aktia Pankille myös jatkossa tarjoamia palveluja.

4.10.5.2 Aktia Hypoteekkipankki Oyj:tä koskeva osakassopimus

Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n muiden osakkaiden kanssa tehty osakassopimus sisältää hypoteekkipankin hallintoa koskevat periaatteet sekä voitonjakoa, pääomittamista ja yhtiön osakkeiden luovuttamista koskevat ehdot.

4.10.6 Tilintarkastuksesta vastaavat henkilöt vuodelta 2013–2014

Kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilivuosilta 2013–2014 vastaa: KPMG Oy Ab, KHT-yhteisö, päävastuullisena tilintarkastajana Jari Härmälä, KHT, osoite: Töölönlahdenkatu 3 A (PL 1037), 00101 Helsinki

4.10.7 Tilintarkastuskertomus 2014 ja 2013

2014:

Aktia Pankki Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Aktia Pankki Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2014. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että konsernitilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan taikka, rikkoneet osakeyhtiölakia, lakia luottolaitostoiminnasta tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen

suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsinki 27. helmikuuta 2015

KPMG OY AB

Jari Härmälä

KHT

2013:

Aktia Pankki Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Aktia Pankki Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2013. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että konsernitilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan taikka, rikkoneet osakeyhtiölakia, luottolaitostoiminnasta annettua lakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsinki 27. helmikuuta 2014

KPMG OY AB

Jari Härmälä

KHT

4.10.8 Osavuositarkastukset vuonna 2015

Aktia Pankki Oyj julkaisee seuraavat osavuositarkastukset toimintavuoden 2015 aikana:

Osavuositarkastus tammi-maaliskuu 2015 – 8.5.2015

Osavuositarkastus tammi-kesäkuu 2015 – 11.8.2015

Osavuositarkastus tammi-syyskuu 2015 – 17.11.2014

Osavuositarkastukset julkaistaan Internetissä osoitteessa www.aktia.fi kohdasta ”säästäminen ja sijoittaminen > Joukkovelkakirjalainat > Joukkovelkakirjaohjelma > Aktia Pankki 2015”. Esitettä päivitetään osavuositarkastuksilla.

5 Tietoja ohjelmasta

5.1 Oikeus laskea liikkeeseen joukkovelkakirjalainoja

Pankin toimitusjohtaja on 22.4.2015, hallituksen päätöksen 27.2.2015 nojalla, päättänyt tästä ohjelmasta. Pankin toimitusjohtajalla on hallituksen päätöksen 27.2.2015 nojalla oikeus päättää yksittäisten joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuista ohjelman puitteissa.

5.2 Yleiset lainaehdot

1. Velkakirjat ja niiden muoto

Aktia Pankki (jäljempänä "Liikkeeseenlaskija") voi ohjelman puitteissa laskea liikkeeseen yksittäisiä euron tai muun valuutan määräisiä haltijalle asetettuja lainoja.

Yksittäisen lainan ehdot koostuvat näistä yleisistä lainaehdoista sekä lainakohtaisista ehdoista. Laina yksilöidään nimellä, joka määrittellään lainakohtaisissa ehdoissa. Ellei lainakohtaisissa ehdoissa toisin mainita ovat yleiset lainaehdot voimassa. Lainakohtaisten ehtojen malli löytyy alhaalta.

Yksittäiset lainat lasketaan liikkeeseen:

- a) joukkovelkakirjalainana, jolla on sama etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla, tai
- b) velkakirjalain 5 luvun 34 §:n tarkoittamina debenttureina, joilla on liikkeeseenlaskijan muita sitoumuksia huonompi etuoikeus

Lainan velkakirjat tai osa lainasta lasketaan liikkeeseen:

- a) juoksevasti numeroituina ja päivättyinä maksulipullisina haltijavelkakirjoina (paperimuotoinen laina), tai
- b) Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmään liitettyinä arvo-osuuksina (arvo-osuusmuotoinen laina). Osoite on Euroclear Finland Oy, PL 1110, 00101 Helsinki, tai
- c) haltijavelkakirjoina, joista annetaan merkintätodistus

Velkakirjojen muoto määritellään lainakohtaisissa ehdoissa. Velkakirjat lasketaan liikkeeseen lainakohtaisissa ehdoissa määriteltynä liikkeeseenlaskupäivänä. Arvo-osuusmuotoisen lainan keskeiset ehdot on kirjattu arvo-osuusjärjestelmän liikkeeseenlaskutileille. Lainan yleiset ehdot ja lainakohtaiset ehdot painetaan paperimuotoisen lainan velkakirjoihin.

Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden muuttaa ohjelman ehtoja kaikilta osin. Muutettuja ehtoja sovelletaan muutoksen jälkeen liikkeeseenlaskettaviin lainoihin. Muutokset ilmenevät kulloinkin voimassa olevasta esitteestä. Muutoksista jo liikkeeseenlasketuista lainoista säädetään erikseen näiden ehtojen kohdassa 17. Muutoksen ollessa sen kaltainen että se vaatii ohjelmaesitteen täydentämistä, astuu muutos voimaan vasta ohjelmaesitteen täydentämisen jälkeen.

2. Ohjelman enimmäismäärä ja yksittäisen, ohjelman alla liikkeeseenlaskettavan lainan määrä

Tämän joukkovelkakirjaohjelman nimellismäärä on enintään 500 000 000 euroa. Liikkeeseenlaskijan hallitus päättää ohjelman määrän korottamisesta tai alentamisesta.

Lainan nimellisarvo ja valuutta määritellään lainakohtaisesti. Jos lainakohtaisissa ehdoissa ei ole tarkkaa tietoa lainan pääomasta, esitetään perusteet lopullisen lainapääoman määräytymisestä erikseen.

3. Nimellisarvo ja vähimmäismerkintämäärä

Velkakirjojen nimellisarvo määritellään lainakohtaisissa ehdoissa. Nimellinen merkintämäärä määritellään lainakohtaisesti. Velkakirjan mahdollinen vähimmäismerkintämäärä määritellään lainakohtaisissa ehdoissa.

4. Laina-aika

Kunkin yksittäisen lainan liikkeeseenlaskupäivä ja takaisinmaksupäivä/-t, määritellään lainakohtaisissa ehdoissa.

5. Merkintäkurssi

Lainan merkintäkurssi on joko kiinteä, jolloin merkintäkurssi ilmoitetaan lainakohtaisissa ehdoissa, tai vaihtuva, jolloin lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan todennäköinen merkintäkurssi.

6. Merkintäaika ja merkintäpaikka

Laina tarjotaan merkittäväksi lainakohtaisissa ehdoissa määriteltynä merkintäaikana lainakohtaisissa ehdoissa määritellyissä merkintäpaikoissa. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus lyhentää tai pidentää merkintäaikaa, merkintäjän kuitenkin käsittäessä aina vähintään yhden päivän.

7. Merkintöjen maksu, merkintähinta

Merkityt joukkovelkakirjalainaosuudet on maksettava lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn maksupäivään mennessä tai muulla lainakohtaisissa ehdoissa mainitulla tavalla.

Merkintähinta, joka maksetaan merkityistä lainaosuuksista, on merkinnän nimellismäärä kerrottuna merkintäajankohdan merkintäkurssilla. Liikkeeseenlaskupäivän jälkeen merkittäessä on lisäksi maksettava merkitylle lainamäärälle lainan ehtojen mukaan kertynyt korko liikkeeseenlaskupäivän ja merkinnän maksupäivän väliseltä ajalta. Merkittäessä lainaa ensimmäisen koronmaksupäivän jälkeen muuna kuin koronmaksupäivänä on merkitsijän maksettava kertynyt korko kyseisen korkokauden alkamispäivän ja merkinnän maksupäivän väliseltä ajalta. Mahdolliset merkinnän yhteydessä perittävät maksut ilmenevät lainakohtaisista ehdoista.

Maksetusta merkinnästä annetaan merkintätodistus.

8. Velkakirjojen toimitus

Merkityt ja maksetut velkakirjat toimitetaan myöhemmin ilmoitettavana ajankohtana merkintäpaikassa merkintätodistusta vastaan merkitsijälle tai sille, jolle hänen oikeutensa on siirtynyt (paperimuotoinen velkakirja) tai kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille merkinnän tekemisen yhteydessä ilmoitettavalla tavalla (arvo-osuusmuotoinen velkakirja).

9. Korkojakso

Korkojaksolla tarkoitetaan jokaista ajanjaksoa, jolle korko lasketaan. Ensimmäinen korkojakso alkaa liikkeeseenlaskupäivänä ja päättyy sitä seuraavana koronmaksupäivänä. Kukin seuraava korkojakso alkaa sinä koronmaksupäivänä, jolloin edellinen korkojakso päättyy ja päättyy sitä seuraavana koronmaksupäivänä. Korko kertyy kullekin korkojaksolle mukaanlukien korkojakson ensimmäinen päivä ja poislukien korkojakson viimeinen päivä.

10. Korko

Liikkeeseenlaskija maksaa liikkeeseen lasketun lainan pääomalle, lainakohtaisissa ehdoissa sovitun mukaisesti, joko kiinteää korkoa, vaihtuvaa korkoa tai nollakorkoa. Korko maksetaan lainakohtaisissa ehdoissa määriteltynä koronmaksupäivänä tai koronmaksupäivinä.

10.1 Kiinteä korko

Lainalle maksetaan lainakohtaisissa ehdoissa määriteltyä kiinteää vuotuista korkoa jälkikäteen koronmaksupäivänä, jos lainakohtaisissa ehdoissa ei mainita muuta maksutapaa. Kiinteä korko pysyy muuttumattomana koko laina-ajan, jos lainakohtaisissa ehdoissa ei toisin mainita.

10.2 Vaihtuva korko

Lainalle maksetaan vuotuista korkoa, joka koostuu lainakohtaisissa ehdoissa määritellystä Euribor-viitekoron ja marginaalin summasta, jossa marginaali pysyy muuttumattomana koko laina-ajan, jos lainakohtaisissa ehdoissa ei toisin mainita.

Euribor-viitekorko tietylle korkojaksolle on Euribor-viitekoron noteeraus ajanjaksolle, joka vastaa korkojakson pituutta ja jonka Thomson Reuters Corporation julkistaa sivuillaan kello 11 Brysselin aikaa toisena Target-päivänä (=päivä, jolloin Target-maksujärjestelmä on avoinna) ennen korkojakson alkamispäivää. Jos lainan korkojakso ei vastaa mitään Thomson Reutersin julkaisemaa Euribor-ajanjaksoa, lasketaan korko interpoloimalla tätä korkojaksoa lähimpänä olevista lyhyemmästä ja pidemmästä Euribor-korkojakson noteerauksesta.

Mikäli euribor-noteerausta tai sitä korvaavaa noteerausta ei ole saatavilla, käytetään viitekorkoprosenttia, joka vastaa mahdollisimman hyvin korkojakson pituutta ja joka arvioidaan Suomessa vallitsevan korkotason perusteella.

Tietoa Euribor-viitekorkon kehityksestä ja volatiliiteetistä on pyynnöstä saatavilla Aktia Pankin Treasury yksiköstä.

10.3 Nollakorkoinen laina

Jos laina lasketaan liikkeeseen nollakorkoisena lainana ei lainan pääomalle kerry lainkaan korkoa laina-ajalta.

10.4 Koron vähimmäis- tai enimmäistaso

Kohdassa 10.2 mainitulle korolle tai hyvitykselle voidaan lainakohtaisissa ehdoissa määrätä vähimmäis- tai enimmäistaso tai molemmat.

11. Koronlaskuperuste

Lainakohtaisissa ehdoissa määritellään lainan koronlaskuperuste, jolla vuosittainen korko kerrotaan laskettaessa korkoa vuotta lyhemmälle korkojaksolle. Koronlaskuperuste voi olla:

- a) "Todelliset/todelliset", jolloin korkojakson todelliset päivät jaetaan 365:llä, paitsi jos joku osa korkojaksosta osuu karkausvuodelle, jolloin karkausvuodelle osuvien korkopäivien määrä jaetaan 366:lla ja korkopäivien määrä, joka ei osu karkausvuodelle, jaetaan 365:lla.
- b) "Todelliset/365", jolloin korkojakson todelliset päivät jaetaan 365:lla, tai
- c) "Todelliset/360", jolloin korkojakson todelliset päivät jaetaan 360:lla,

12. Pankkipäiväolettamat

12.1 Kiinteä korko

Kiinteäkorkoisen lainan koronmaksupäivän ollessa muu kuin pankkipäivä, koron maksaminen siirtyy lähinnä seuraavaan pankkipäivään. Koron maksamisen siirtyminen seuraavaan pankkipäivään ei oikeuta velkojaa lisäsuoritukseen.

12.2 Euribor-korko tai muu vaihtuva viitekorko

Lainakohtaisissa ehdoissa määritellään mitä seuraavista pankkipäiväolettamista lainaan sovelletaan ja millä perusteella koron- ja takaisinmaksupäivä siirtyy, mikäli se ei ole pankkipäivä.

- a) "Seuraava" maksupäivä siirtyy lähinnä seuraavaksi pankkipäiväksi
- b) "Sovellettu seuraava" maksupäivä siirtyy lähinnä seuraavaksi pankkipäiväksi, paitsi jos seuraava pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin maksupäivä siirtyy edeltäväksi pankkipäiväksi
- c) "Edeltävä" maksupäivä siirtyy lähinnä edeltäväksi pankkipäiväksi.

Koron maksamisen siirtyminen seuraavaan pankkipäivään ei oikeuta velkojaa lisäsuoritukseen.

12.3 Pankkipäivä

"Pankkipäivä" tarkoittaa päivää, jolloin pankit ovat Helsingissä yleisesti avoinna ja Eurojärjestelmän maksujärjestelmä TARGET 2 on käytössä, ellei lainakohtaisissa ehdoissa ole toisin määrätty.

13. Tuotto ja duraatio

Kiinteäkorkoisille lainoille lasketaan efektiivinen tuotto liikkeeseenlaskupäivänä, oletuksella että merkintäkurssi on 100 %. Jos merkintäkurssi nousee, efektiivinen tuotto laskee ja jos merkintäkurssi laskee, efektiivinen tuotto nousee verrattuna laskettuun tuottoon.

Efektiivinen korkotuotto ja duraatio on laskettu arvopaperimarkkinoilla yleisesti käytetyllä nykyarvomenetelmällä.

$$\text{Nykyarvomenetelmä} = \sum_{i=1}^m \frac{C_i}{(1+r)^{t_i}}$$

C_i = kassavirta joka maksetaan hetkellä t_i

t_i = vuosia i :dennen kassavirran maksamiseen

m = vuosia lainan erääntymiseen

r = lainan korko

Duraatio (Macaulay duraatio):

$$D_{Mac} = \frac{\sum_{i=1}^m \frac{t_i C_i}{(1+r)^{t_i}}}{\sum_{i=1}^m \frac{C_i}{(1+r)^{t_i}}}$$

D_{Mac} = Duraatio (Macaulay)

C_i = kassavirta joka maksetaan hetkellä t_i

t_i = vuosia i :dennen kassavirran maksamiseen

m = vuosia lainan erääntymiseen

r = lainan korko

14. Pääoman ja koron takaisinmaksu

14.1 Takaisinmaksu eräpäivänä

Arvo-osuusmuotoisen lainan pääoma ja korko maksetaan lainakohtaisissa ehdoissa määritellyinä takaisinmaksupäivinä/-päivänä, arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja Euroclear Finlandin sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolla arvo-osuustilin tietojen mukaan on eräpäivänä oikeus vastaanottaa suoritus. Paperimuotoisen lainan pääoma ja korko maksetaan lainakohtaisissa ehdoissa määritellyinä takaisinmaksu- ja koronmaksupäivinä/-päivinä paperimuotoisen velkakirjan haltijalle erääntyneitä maksulippuja vastaan. Pääoma ja korko velkakirjoista, joita ei ole laskettu liikkeeseen paperimuotoisina lainoina eikä arvo-osuusmuotoisina lainoina, maksetaan lainakohtaisissa ehdoissa mainitulla tavalla.

14.2 Liikkeeseenlaskijan oikeus ennenaikaiseen takaisinmaksuun ja takaisinosto

Liikkeeseenlaskijalla voi olla oikeus lainakohtaisissa ehdoissa määritellyillä ehdoilla maksaa laina kertyneine korkoineen ennenaikaisesti takaisin maksupäivään tai, jos kyseessä on vaihtuvakorkoinen laina, seuraavaan koronmaksupäivään saakka kertyvine korkoineen. Ennenaikaisen takaisinmaksuoikeuden käyttämisestä on ilmoitettava joukkovelkakirjalainan haltijoille (jäljempänä myös velkojille) vähintään 30 päivää ennen takaisinmaksupäivää kohdassa 16 määrityllä tavalla.

Liikkeeseenlaskija pidättää itselleen oikeuden ostaa lainan takaisin ennen eräpäivää. Liikkeeseenlaskija tai sen konserniin kuuluva yhteisö ei kuitenkaan voi lunastaa debentureja ennen laina-ajan päättymistä ilman Finanssivalvonnan lupaa. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus myydä edelleen tai kuolettaa takaisin ostamansa velkakirjat.

14.3 Lainan haltijan oikeus vaatia ennenaikaista takaisinmaksua

Lainan arvo-osuuden tai velkakirjan haltijoilla voi olla oikeus lainakohtaisissa ehdoissa määritellyillä ehdoilla vaatia lainan ennenaikaista takaisinmaksua korkoineen omistamaltaan osalta lainasta. Vaatimus on esitettävä kirjallisesti liikkeeseenlaskijalle lainakohtaisissa ehdoissa määritellyllä tavalla ja ajankohtana. Takaisinmaksettavalle pääomalle ei kerry korkoa velkakirjan haltijan vaatiman maksupäivän jälkeiseltä ajalta. Vaihtuvaan viitekorkoon sidotun lainan ennenaikainen takaisinmaksu voi tapahtua ainoastaan koronmaksupäivänä.

15. Vanheneminen

Liikkeeseenlaskijan velvollisuus maksaa takaisin lainan pääoma ja korko tai muu hyvitys vanhenee kolmen (3) vuoden kuluttua erääntymispäivästä, ellei vanhenemista ennen sitä ole keskeytetty.

Mikäli paperimuotoiseen lainaan liittyy maksukuponkeja, vanhenevat saatavat kuitenkin viisi (5) vuotta kyseisen maksukupongin eräpäivästä.

16. Lainaa koskevat ilmoitukset

Lainaa koskevat ilmoitukset velkakirjojen haltijoille julkaistaan Helsingin Sanomissa ja Hufvudstadsbladetissa tai muussa näihin verrattavissa olevassa valtakunnallisessa sanomalehdessä. Arvo-osuusmuotoisissa lainoissa lainoja koskevia tiedotteita voidaan antaa haltijoille myös arvo-osuusjärjestelmän kautta tai muulla luotettavalla tavalla. Näin julkaistun ilmoituksen katsotaan tulleen lainan haltijoiden tiedoksi julkaisupäivänä. Arvo-osuuksia koskevista salassapitomääräyksistä riippumatta Liikkeeseenlaskijalla on oikeus saada Euroclear Finland Oy:ltä tietoja haltijoista.

17. Velkojienkokous

Liikkeeseenlaskijan hallituksella on oikeus kutsua lainan haltijat koolle velkojienkokoukseen päättämään ohjelman lainaehtojen muuttamisesta tai muista jäljempänä mainituista seikoista.

Kokouskutsu velkojienkokoukseen on julkaistava vähintään 10 päivää ennen kokouspäivää. Kokouskutsu voidaan julkistaa 16 kohdan mukaisesti ja arvo-osuusmuotoisen Lainan kyseessä ollessa ilmoitus voidaan saattaa lainan haltijoille tiedoksi myös arvo-osuusjärjestelmän kautta.

Kokouskutsussa mainitaan kokouksen aika, paikka ja asialista, sekä miten lainan haltijan on meneteltävä osallistuaan kokoukseen.

Velkojienkokous on pidettävä Helsingissä ja sen puheenjohtajan nimeää Liikkeeseenlaskijan hallitus.

Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnäolevat henkilöt edustavat vähintään 75% kyseisen lainan liikkeessä olevasta pääomasta.

Mikäli velkojienkokous ei ole päätösvaltainen 30 minuutin kuluessa kokouskutsun mukaisesta alkamisajankohdasta, kokouksen asialistan käsittely voidaan Liikkeeseenlaskijan hallituksen pyynnöstä lykätä uuteen velkojienkokoukseen, joka on pidettävä aikaisintaan 14 päivän ja viimeistään 28 päivän kuluttua. Uusi velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnäolevat henkilöt edustavat vähintään 25 %:a velkakirjan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.

Kokouskutsu lykkäyksen takia pidettävään uuteen velkojienkokoukseen on julkaistava samalla tavalla kuin kutsu alkuperäiseen kokoukseen. Kutsussa on lisäksi mainittava kokouksen päätösvaltaisuuden edellytykset.

Liikkeeseenlaskijan edustajilla ja Liikkeeseenlaskijan valtuuttamilla henkilöillä on oikeus olla läsnä velkojienkokouksessa ja käyttää siellä puheenvuoroja.

Lainan haltijoiden äänioikeus määräytyy velkakirjojen tai lainaosuuksien pääomamääränperusteella. Liikkeeseenlaskijalla ei ole äänioikeutta velkojienkokouksessa. Velkojienkokouksen päätös edellyttää vähintään kahta kolmasosaa (2/3) annetuista äänistä.

Velkojienkokouksella on oikeus päättää lainan haltijoita sitovasti:

- a) Lainan ehtojen muuttamisesta, sekä
- b) suostumuksen antamiseen väliaikaiseen poikkeamiseen Lainan ehdoista.

Kaikkien lainan haltijoiden suostumusta edellyttävät:

- a) Lainan pääoman ja/tai koron alentaminen,
- b) laina-ajan pidentäminen,
- c) velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden muuttaminen, tai
- d) velkojienkokouksen enemmistövaatimuksen muuttaminen.

Tällöin suostumus voidaan antaa velkojienkokouksessa tai muulla todistettavalla tavalla.

Velkojienkokous voi päätöksellään oikeuttaa nimetyn henkilön toteuttamaan velkojienkokouksen päätöksen voimaansaattamiseksi tarvittavat toimenpiteet.

Velkojienkokouksen päätökset sitovat kaikkia lainan haltijoita tai heidän oikeusseuraajiaan riippumatta siitä, ovatko he olleet läsnä velkojienkokouksessa ja riippumatta siitä, onko velkojienkokouksen päätöksestä tehty merkintä heidän paperimuotoisiin velkakirjoihinsa tai arvo-osuusrekisterin liikkeeseenlaskutilille. Velkojat ovat kuitenkin velvollisia viipymättä toimittamaan velkakirjat Liikkeeseenlaskijalle tai määräämälle, joka tekee velkakirjoihin asianomaiseen kohtaan merkinnän velkojienkokouksen päätöksestä.

Arvo-osuusmuotoisen lainan ehtojen muutos katsotaan saatetuksi velkojien tietoon, kun se on tallennettu Euroclear Finlandin ylläpidettävälle liikkeeseenlaskutilille. Lisäksi velkojat ovat velvollisia ilmoittamaan velkakirjojen/arvo-osuuksien myöhemmille siirronsaajille velkojienkokouksen päätöksestä.

18. Ylivoimainen este

Liikkeeseenlaskija ei vastaa lainan haltijaan nähden vahingosta, joka aiheutuu

- a) viranomaisen toimenpiteestä, sodasta tai sodan uhasta, kapinasta tai kansalaislevottomuudesta;
- b) Liikkeeseenlaskijasta riippumattomasta ja sen toimintaan olennaisesti vaikuttavasta häiriöstä posti-, tieto- tai muussa teleliikenteessä, automaattisessa tietojenkäsittelyssä taikka sähkövirran saannissa;
- c) Liikkeeseenlaskijan toiminnon tai toimenpiteen viivästymisestä tulipalon tai siihen verrattavan muun onnettomuuden johdosta;
- d) Liikkeeseenlaskijan toimintaan olennaisesti vaikuttavasta työtaistelutilanteesta, kuten lakosta, sulusta, boikotista tai saarrosta silloinkaan, kun se koskee vain osaa Liikkeeseenlaskijan toimihenkilöistä ja huolimatta siitä, onko Liikkeeseenlaskija siihen osallisena vai ei; tai
- e) muusta näihin verrattavasta ylivoimaisesta esteestä tai vastaavanlaisesta syystä johtuvasta Liikkeeseenlaskijan toiminnan kohtuuttomasta vaikeutumisesta.

19. Sovellettava laki ja oikeuspaikka

Tähän lainaan sovelletaan Suomen lakia. Lainasta johtuvat riidat ratkaistaan Helsingin käräjäoikeudessa. Kantaja, johon sovelletaan kuluttajia koskevaa lainsäädäntöä, saa nostaa kanteen myös kotipaikkakuntansa käräjäoikeudessa.

20. Vakuus

Lainalle ei ole asetettu vakuutta sen pääoman taikka koron maksamisesta.

21. Merkintä- ja muut sitoumukset

Merkintäsitoumuksia tai muita liikkeeseenlaskuun liittyviä sitoumuksia ei ole annettu.

22. Muut ehdot

Edellyttäen, että lainaehtoja ei olennaisesti muuteta velkojien vahingoksi voi Liikkeeseenlaskija päättää muista ehdoista ja toimenpiteistä, jotka liittyvät tämän lainan ottamiseen, sekä lainateknisten menettelytapojen muutoksista ja lainan hoitamiseen liittyvistä menettelytavoista. Tällaisia muutoksia voivat olla esimerkiksi velkakirjojen nimellisarvojen jakaminen pienemmiksi yksiköiksi tai paperimuotoisena velkakirjana liikkeeseenlasketun lainan liittäminen arvo-osuusjärjestelmään. Linaehtoihin voidaan kuitenkin aina tehdä muutoksia ilman velkojan suostumusta, jos muutos Liikkeeseenlaskijan käsityksen mukaan on välttämätön lainsäädännön, tuomioistuimen päätöksen tai viranomaisen päätöksen perusteella. Näihin muutoksiin ei tarvita kohdan 17 mukaisen velkojienkokouksen päätöstä. Tiedot tällaisista muutoksista saa Liikkeeseenlaskijalta tai osoitteesta www.aktia.fi kohdasta "Säästäminen ja sijoittaminen > Joukkovelkakirjalainat".

Muissa tapauksissa lainaehtojen muutoksista päätetään kohdan 17 mukaisesti velkojienkokouksessa.

Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava velkojille muutoksista kohdan 16 mukaisesti.

5.3 Lainakohtaisten ehtojen malli

5.3.1 Aktia Pankin joukkovelkakirjalainaohjelman lainakohtaiset ehdot

Nämä lainakohtaiset ehdot on laadittu direktiivin 2003/71/EY:n artiklan 5.4 mukaan, ja niitä tulee lukea yhdessä Aktia Pankki Oyj:n joukkovelkakirjalainojen ohjelmaesitteen 22.4.2015 ja sen täydennysten kanssa. Ohjelmaesitteen, ja siihen liittyvät täydennykset, saa merkintäpaikoista ja se löytyy Aktia Pankin kotisivuilta www.aktia.fi kohdasta "Säästäminen ja sijoittaminen > Joukkovelkakirjalainat > Joukkovelkakirjaohjelma > Aktia Pankki 2015". Jotta saisi täydelliset tiedot, tulee ohjelmaesite täydennyksineen ja nämä lainakohtaiset ehdot lukea yhdessä. Yksittäisen liikkeeseenlaskun yhteenveto on lainakohtaisten ehtojen liitteenä.

Mahdolliset indikatiiviset ehdot on merkitty *)-merkillä. Liikkeeseenlaskija vahvistaa indikatiiviset ehdot ja yksittäisen lainan lopulliset ehdot julkistetaan kotisivuilta www.aktia.fi kohdasta "Säästä ja sijoita > Joukkovelkakirjalainat > Joukkovelkakirjaohjelma > Aktia Pankki 2015" viimeistään kaksi viikkoa merkintäajan päätyttyä jälkeen.

Lainan nimi: []

Lainan pääoma: [] / Enintään [] [valuuttan nimi]

Lopullisen lainapääoman
määräytymisen perusteet: [] / Ei sovellu

Velkakirjan nimellisarvo,
litterointi/yksikkö: []

Lainan etuoikeusasema: Sama kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla/ Debentuurilaina. Lainalla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla, poislukien sellaiset lainat tai muut sitoumukset, joilla omien ehtojensa mukaan on sama tai huonompi etuoikeusasema kuin debentuurilla. Debentuurilainan määrää ei voi käyttää vastasaatavan kuittaamiseen.

Lainan liikkeeseenlaskutapa: paperimuotoisena/ arvo-osuusmuotoisena / haltijavelkakirjoina, joista annetaan merkintätodistus

Liikkeeseenlaskupäivä: []

Merkintäkurssi: Kiinteä [] % / Vaihtuva, todennäköinen merkintäkurssi: [] %

Vähimmäismerkintä: [] / Ei sovellu

Merkintäpalkkio: [] / Ei sovellu

Velkakirjojen toimitus: Merkintäpaikassa merkintätodistusta vastaan / Kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille

Laina-aika: []

Takaisinmaksupäivä/-t: []

Takaisinmaksumäärä: Nimellisarvo maksetaan takaisin yhtenä eränä takaisinmaksupäivänä / Nimellisarvo maksetaan takaisin [] samansuuruisena [] prosentin eränä takaisinmaksupäivinä.

Merkintäaika:	[]
Merkintäpaikka:	[]
Merkintöjen maksuaika:	[]
Korko:	Ehto 10.1 (Kiinteä korko): [Korkoprosentti / Korkoprosentti ajalta pp.kk.vvvv–pp.kk.vvvv, korkoprosentti ajalta pp.kk.vvvv–] Koronmaksupäivä /-päivät / Ehto 10.2 (Vaihtuva viitekorko): [Euribor, korkojakson pituus] [Marginaali / Marginaali ajalta pp.kk.vvvv–pp.kk.vvvv, marginaali ajalta pp.kk.vvvv–] [Mahdollinen enimmäis- ja/tai vähimmäistaso korolle] Koronmaksupäivä/t / Ehto 10.3 (Nollakorko) Ei sovellu
Koronlaskuperuste:	Todelliset/todelliset / Todelliset/365 / Todelliset/360 / Ei sovellu
Pankkipäiväolettama:	Seuraava / Sovellettu Seuraava / Edellinen / Ei sovellu
Liikkeeseenlaskijan oikeus enneaikaiseen takaisinmaksuun:	Kyllä / Ei sovellu [Jos kyllä, niin takaisinmaksettava määrä ja maksupäivä sekä muut tarpeelliset ehdot määritellään yleisten ehtojen kohdan 14.2 mukaisesti]
Velkojan oikeus vaatia enneaikaista takaisinmaksua:	Kyllä / Ei sovellu [Jos kyllä, niin määritellään tarpeelliset ehdot yleisten ehtojen kohdan 14.3 mukaisesti]
Pörssilistauksen hakeminen:	Kyllä / Ei sovellu [Jos kyllä, niin määritellään listauksen arvioitu ajankohta]
Tuotto:	[] / Ei sovellu
Lainan duraatio:	[] / Ei sovellu
Lainan ISIN-koodi:	[]

5.3.2 Tiedot joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskusta

Nämä tiedot joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskusta esitetään kunkin lainan liikkeeseenlaskun yhteydessä.

Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeeseen:	Liikkeeseenlaskijan toimitusjohtajan päätös [xx.xx.201x], hallituksen 27.2.2015 antaman valtuutuksen nojalla.
Liikkeeseenlaskun luonne:	Ns. yksittäinen laina. [Laina tarjotaan yleisölle merkittäväksi./ Lainaa ei tarjota yleisölle merkittäväksi]

Arvio lainan Liikkeeseenlaskijalle kertyvästä
pääomasta sekä suunniteltu käyttötapa: Enintään []. Laina on osa Liikkeeseenlaskijan
varainhankintaa.
Intressit / intressiristiriidat: [] / Ei sovellu

Helsingissä []

AKTIA PANKKI OYJ

5.4 Muita tietoja merkitsijöille

5.4.1 Jälkimarkkinat

Joukkovelkakirjat ovat haltijavelkakirjoja ja ne voidaan myydä edelleen laina-aikana. Mikäli lainakohtaisissa ehdoissa on määrätty että kyseinen laina pörssilistataan, tullaan hakemus lainan noteeraamisesta Nasdaq OMX Helsinkiin jättämään merkintäajan päätyttyä, edellyttäen, että lainaa on merkitty vähintään 200 000 euroa vastaavasta nimellisarvosta. Arvio listaamisen alkamispäivämäärästä sisältyy lainakohtaisiin ehtoihin.

5.4.2 Verotus Suomessa

Joukkovelkakirjalainan korko, joka maksetaan Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle tai kotimaiselle kuolinpesälle on korkotulon lähdeverosta säädetyn lain (1341/1990) mukaista tuloa. Korkotuloista perittävä lähdevero on tällä hetkellä 30 %. Korkotulo, josta lähdevero on maksettu, ei tuloverotuksessa ole veronalaista tuloa. Korkotuloa, josta on peritty lähdeveroa, eikä lainan pääomaa ilmoiteta esitäytetyssä veroilmoituksessa. Lähdevero on lopullinen vero ja näistä korkotuloista ei voi vähentää tuloverolain mukaan pääomatuloista vähennyskelpoisia korko- eikä muita menoja. Liikkeeseenlaskija perii korkotulosta lähdeveron koronmaksun yhteydessä. Mikäli ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettava laina tarjotaan vain kokeneille sijoittajille, tai lainaa tarjotaan kussakin ETA-valtiossa enintään 150 sijoittajalle, jotka eivät ole kokeneita sijoittajia, tai lainan vähimmäismerkintä per sijoittaja tai arvo-osuuden yksikkökooko on vähintään 100 000 euroa, ei lainaa nähdä tarjotuksi yleisölle merkittäväksi ja tällöin verotetaan Suomessa asuville luonnollisille henkilöille tai kotimaiselle kuolinpesille maksettava korko tuloverotuksen mukaan.

Korko on veronalaista tuloa yhdistyksille ja yhteisöille, paitsi yhteisöille, jotka verolainsäädännön erillisten säännösten mukaan ovat verovapaita.

Jos joukkovelkakirja myydään laina-aikana, verotetaan saatu kertynyt korko (jälkimarkkinahyvitys) pääomatulona eikä lähdeveronalaisena korkona. Pääomatulon veroprosentti on nyt 30 % tai 33 % kalenterivuonna saatujen pääomatulojen kokonaismäärän mukaan. Myynnin tapahtuessa kotimaisen arvopaperivälittäjän välityksellä arvopaperivälittäjä toimeenpanee koron ennakonpidätyksen ja ilmoittaa saadut ja maksetut jälkimarkkinahyvitykset verottajalle. Joukkovelkakirjan ostamisen yhteydessä maksettu jälkimarkkinahyvitys voidaan vähentää pääomatuloista tai, jos sellaisia ei ole, ansiotulon verotuksessa tuloverolain säännösten mukaisesti. Arvopaperivälittäjän ilmoittama tieto saadusta jälkimarkkinahyvityksestä, josta ennakonpidätys on tehty, tulee tarkistaa esitäytetystä veroilmoituksesta ja tarvittaessa tietoa on täydennettävä. Sama koskee maksettua jälkimarkkinahyvitystä. Mahdollinen myyntitappio voidaan vähentää myyntivuotena tai viitenä seuraavana vuotena saaduista myyntivoitoista. Mahdollinen luovutusvoitto tai -tappio on ilmoitettava veroilmoituksessa.

Nämä verotusta koskevat tiedot perustuvat esitteen hyväksymispäivänä voimassa olleeseen lainsäädäntöön eikä niitä ole tarkoitettu veroneuvonnaksi. Tiedot eivät ole tyhjentäviä, vaan ne on tarkoitettu yleistiedoksi. Sijoittajan on itse arvioitava mahdolliset veroseuraamukset sijoituksistaan ja niihin liittyvistä päätöksistään.

5.4.3 Luottoluokitus

Luottoluokituslaitos Moody's Investors Service Limitedin Aktia Pankki Oyj:lle antama lyhytaikaisen varainhankinnan luottoluokitus on P-2 (vahva lyhytaikaisen varainhankinnan takaisinmaksukyky, P-2 on toiseksi paras luokka neljästä), pitkäaikaisen varainhankinnan luokitus on A3 (matala luottoriski, A on kolmanneksi paras luokka yhdeksästä ja numero 3 viittaa kyseisen luokan kolmesta tasosta alimpaan), molemmat negatiivisin näkymin.

Luottoluokituslaitos Standard & Poor'sin Aktia Pankki Oyj:lle antama lyhytaikaisen varainhankinnan luottoluokitus on A-2 (tydyttävä valmius vastata rahoitussitoumuksistaan, mutta jonkin verran alttiimpi olosuhteiden ja taloudellisen tilanteen kielteisille seurauksille kuin korkeamman luottoluokituksen luokissa olevat velalliset, A2 on kolmanneksi paras luokitus seitsemänneistä) ja pitkäaikaisen varainhankinnan luokitus on A- (vahva valmius vastata rahoitussitoumuksistaan, mutta jonkin verran alttiimpi olosuhteiden ja taloudellisen tilanteen kielteisille seurauksille kuin korkeamman luottoluokituksen luokissa olevat velalliset, A on kolmanneksi paras luokka kymmenestä ja miinusmerkki viittaa kyseisen luokan kolmesta tasosta alimpaan), molemmat negatiivisin näkymin.

Moody's Investor Service Limited ja Standard & Poor's ovat Euroopan yhteisöön sijoittautuneita luottoluokituslaitoksia. Ne ovat mukana Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen ESMAn verkkosivullaan www.esma.europa.eu julkaisemassa luettelossa luottoluokituslaitoksista, jotka on rekisteröity Euroopan parlamentin ja neuvoston luottoluokituslaitoksista 16.9.2009 antaman asetuksen (EY) nro 1060/2009 mukaan.