

Ohjelmaesite / Listalleottoesite, 25.4.2016

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 26/02.05.04/2016) 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	22
2.3	Ohjelman perusteella liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvät riskitekijät	29
3	ESITE	33
3.1	Yleistä	33
3.2	Esitteestä vastuussa olevat henkilöt; vakuutus	33
3.3	Asiakirjat jotka sisällytetään esitteeseen	33
3.4	Saatavilla olevat asiakirjat	33
3.5	Esitteen täydentäminen	34
4	LIIKKEESEENLASKIJA	35
4.1	Tietoa Aktia Pankista; historia ja kehitys	35
4.2	Päätoimiala	35
4.3	Päämarkkina-alueet	35
4.4	Organisaatorakenne	36
4.5	Kuvaus tiedossa olevista suuntauksista	36
4.6	Tulevaisuudennäkymät	37
4.7	Hallinto-, johto- ja valvontaelimet	38
4.8	Suurimmat omistajat	42
4.9	Tietoja osakepääomasta	42
4.10	Tulostiedot	43
5	TIETOJA OHJELMASTA	55
5.1	Oikeus laskea liikkeeseen joukkovelkakirjalainoja	55
5.2	Yleiset lainaehdot	55
5.3	Lainakohtaisten ehtojen malli	62
5.4	Muita tietoja merkitsijöille	64

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	Maailman talouden kasvuvauhti heikentyi jonkin verran vuonna 2015 lähinnä Venäjän ja Brasilian suurten vaikeuksien seurauksena. Myös Kiinan kasvu hidastui. Vuonna 2015 maailmantalouden kasvuvauhti oli yli 3 %, ja se tulee

	jotka vaikuttavat liikkeenlaskijaan ja sen toimialaan	kiihtymään vuonna 2016, kun Venäjän ja Brasilian suurimmat ongelmat on selätetty. Kehittyneiden ja kehittyvien maiden kasvuvauhtien ero on vähentynyt viimeisen vuoden aikana, mikä kertoo kehittyvien talouksien heikentymisestä ja yleisesti paremmasta talouden tilasta kehittyneissä maissa. Vuoden 2015 jälkimmäistä puoliskoa ja vuoden 2016 alkua on dominoinut markkinoiden suuri volatiliteetti sekä erittäin alhaiset korot, niin pitkässä kuin lyhyessä päässä. Kiinan tulevaisuutta koskeva epävarmuus on varjostanut maailmantaloutta lähinnä pörssien epävarmuuden muodossa. Voimakkaasti laskenut öljynhintaa on vaikeuttanut erityisesti öljyntuottajien tilannetta. Myös maissa, jotka tuovat öljynsä ja joissa öljyn hinnan lasku aiemmin on koettu myönteisenä, on jouduttu miettimään, mitä vaikutuksia alhaisella öljyn hinnalla oikeastaan on, kun liikutaan näin alhaisilla tasoilla. Ovatko etusijalla kotimaan hintavaikutukset vai viennin lasku? Yhdysvaltojen talous jatkoi vahvaa kasvuaan 2015. Työllisyyden hyvä kehitys sai Fedin nostamaan ohjauskorkoa ensimmäisen kerran finanssikriisin alkamisen jälkeen joulukuussa 2015, mutta teollisuustuotannon heikkous ja maailmantalouden heilahtelu heittävät edelleen kapuloita USA:n talouden rattaisiin. Euroalueen kasvunäkymät paranivat vuoden 2015 aikana. Öljyn hinnan voimakas lasku, euron valuuttakurssien heikentyminen ja Euroopan keskuspankin elvytystoimet tukivat euroalueen talouskasvua 2015 ja tukevat sitä edelleen 2016. Öljyn hinta heikentää kuitenkin inflaationäkymiä jatkuvasti, ja rahapolitiittinen elvytys tulee jatkumaan. Suomen taloudessa ei tapahtunut suurta muutosta parempaan päin vuonna 2015. Talouskasvu pysähtyi kolmen laskevan kokonaistuotannon vuoden jälkeen. Keskuspankkien tiellä oli lisää ei-toivottuja haasteita 2015. Öljyn hinnan laskun ja muuten hyvin heikon inflaatiopaineen seurauksena inflaationäkymät ovat pysyneet maltillisina, ja näyttää siltä, että keskuspankit joutuvat vielä pitkään taistelemaan mandaattiansa saavuttamiseksi. Rahapolitiikka pysyi 2015 yleisesti ottaen poikkeuksellisen elvyttävänä kehittyneissä maissa, vaikka Yhdysvaltojen keskuspankki nosti ohjauskorkoa ensimmäistä kertaa finanssikriisin alun jälkeen. Euroopan keskuspankki käynnisti maaliskuussa laajan valtionlainojen osto-ohjelman. Keskuspankki alkoi ostaa valtionlainoja jälkimarkkinoilta noin 60 miljardilla eurolla joka kuukausi, mikä on tuonut laskupainetta euroalueen pitkiin korkoihin. Joulukuussa 2015 EKP laski myös yön yli -talletuskorkoaan. Tämä kertoo siitä, että talletuskorosta on itse asiassa tullut uusi ohjauskorko. Lisää elvytystoimia on odotettavissa vuonna 2016.
B.5	Kuvaus konsernista ja liikkeenlaskijan 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	Alhaisena jatkuva korkotilanne vaikuttaa negatiivisesti Aktia Pankin korkokatteeseen, ja pääomamarkkinoiden kasvavan epävarmuuden vuoksi on haastavaa ylläpitää samanlaista palkkiotuottojen kasvuvauhtia kuin vuonna

		2015. Vuoden 2016 aikana Aktia Pankin odotetaan saavan suurehkoja kertaluonteisia tuottoja Visa Europan myynnistä. Luottojen arvonalentumisten odotetaan pysyvän alhaisina vuonna 2016. Aktian vuoden 2016 liikevoiton odotetaan pysyvän suunnilleen samalla tasolla kuin 2015. Tavoitteena on kaksinkertaistaa uusien asiakkaiden määrä vuosittain vuoden 2018 loppuun mennessä. Vuonna 2015 uusien henkilö- ja yritysasiakkaiden lukumäärä oli 1 300. Vuoden 2016 tavoitteena on kasvattaa määrää 3 000 uudella henkilö- ja yritysasiakkaalla. Aktia Pankin tulokseen vaikuttavat useat tekijät, joista tärkeimmät ovat yleinen taloustilanne, osake-, korko- ja valuuttakurssien vaihtelu sekä kilpailutilanne. Niissä tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa pankki-, vakuutus-, omaisuudenhoito- ja kiinteistönvälityspalvelujen kysyntään. 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 myöten 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 jälleenerahoitukselle. Muiden pankkien tavoin Aktia tarvitsee kotitalouksien talletuksia kattaakseen osan likviditeettitarpeestaan. 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 on myös kiristänyt kilpailua talletuksista, kasvattanut pitkäaikaisen rahoituksen vaatimuksia ja nostanut kiinteitä kustannuksia. Yllä olevat tulevaisuudennäkymät ovat julkaistu 12.2.2016 Aktia Pankin vuoden 2015 tilinpäätöstiedotteessa.
B.10	Kuvaus tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta	Ei sovellu. Tilintarkastuskertomus ei sisällä muistutuksia koskien historiallisia taloudellisia tietoja.

B.12

Taloudelliset tiedot

Keskeisiä historiallisia tunnuslukuja:

Alla olevissa taulukoissa esitetyt luvut ovat tilintarkastettuja ja konsernitilinpäätös on laadittu EU:n hyväksymien, kansainvälisten IFRS-kirjanpitostandardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti siten kuin EU on standardit hyväksynyt.

Konsernin tuloslaskelma

(milj. euroa)	2015	2014	Δ %
Korkokate	97,3	102,8	-5 %
Osinkotuotot	0,1	0,1	-55 %
Palkkiotuotot	89,9	84,4	7 %
Palkkiokulut	-9,9	-9,5	-4 %
Palkkiotuotot netto	80,0	74,9	7 %
Henkivakuutusnetto	24,9	24,0	4 %
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	3,7	7,3	-49 %
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	-0,4	0,1	-
Liiketoiminnan muut tuotot	2,8	3,1	-11 %
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	208,4	212,3	-2 %
Henkilöstökulut	-72,7	-69,5	5 %
IT-kulut	-26,9	-26,3	2 %
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-8,1	-7,3	11 %
Liiketoiminnan muut kulut	-36,8	-41,3	-11 %
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-144,4	-144,5	0 %
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista	-0,3	-1,7	-80 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,6	2,2	-73 %
Liikevoitto	64,2	68,3	-6 %
Verot	-12,6	-13,3	-5 %
Tilikauden voitto	51,6	55,0	-6 %
Josta:			
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	52,0	52,5	-1 %
Määräysvallattomien omistajien osuus	-0,4	2,5	-
Yhteensä	51,6	55,0	-6 %
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,78	0,79	-1 %
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,78	0,79	-1 %

Konsernin laaja tuloslaskelma

(milj. euroa)	2015	2014	Δ %
Tilikauden voitto	51,6	55,0	-6 %
Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen:			
Myytävässä olevien rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon	-23,8	37,6	-
Eräpäivään asti pidettävien rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon	-3,7	-3,6	-2 %
Kassavirtasuojausten arvostuksen muutos käypään arvoon	0,1	-	-
Myytävässä olevien rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan	-1,3	-6,8	80 %
Kassavirtasuojausten kirjaus tuloslaskelmaan	-0,1	-4,3	98 %
Laaja tulos eristä, jotka voidaan siirtää tuloslaskelmaan	-28,9	22,9	-
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	0,0	0,3	-86 %
Laaja tulos eristä, joita ei voida siirtää tuloslaskelmaan	0,0	0,3	-86 %
Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos	22,7	78,3	-71 %
Laajan tuloslaskelman tulos josta:			
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	23,0	75,6	-70 %
Määräysvallattomien omistajien osuus	-0,3	2,6	-
Yhteensä	22,7	78,3	-71 %
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,35	1,14	-70 %
Laimennusvaikutuksella oikaistu laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,35	1,14	-70 %

Konsernin tase			
(milj. euroa)	31.12.2015	31.12.2014	Δ %
Varat			
Käteiset varat	268,4	395,9	-32 %
Korkosijoitukset	2 103,2	2 290,0	-8 %
Osakkeet ja osuudet	94,4	85,4	11 %
Myytävässä olevat rahoitusvarat	2 197,6	2 375,4	-7 %
Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat	481,7	488,5	-1 %
Johdannaisoimukset	172,5	231,3	-25 %
Saamiset Suomen Pankilta ja luottolaitoksilta	43,9	45,8	-4 %
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	5 856,3	6 416,0	-9 %
Lainat ja muut saamiset	5 900,2	6 461,8	-9 %
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset	667,7	545,3	22 %
Sijoitukset osakkuusyrityksiin	0,0	23,6	-100 %
Aineettomat hyödykkeet	50,8	36,3	40 %
Sijoituskiinteistöt	53,7	57,1	-6 %
Muut aineelliset hyödykkeet	8,7	8,2	5 %
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	51,6	57,2	-10 %
Muut varat	18,2	8,6	110 %
Muut varat yhteensä	69,8	65,9	6 %
Tuloverosaamiset	0,8	3,4	-77 %
Laskennalliset verosaamiset	9,7	13,0	-25 %
Verosaamiset	10,5	16,4	-36 %
Myytävässä olevat varat	-	1,1	-
Varat yhteensä	9 881,5	10 706,7	-8 %
Velat			
Velat Suomen Pankille ja luottolaitoksille	474,8	776,6	-39 %
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3 922,0	3 979,2	-1 %
Talletukset	4 396,8	4 755,7	-8 %
Johdannaisoimukset	86,2	113,2	-24 %
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	3 033,4	3 534,5	-14 %
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	235,0	222,5	6 %
Muut velat luottolaitoksille	84,8	99,8	-15 %
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	74,0	73,9	0 %
Muut rahoitusvelat	3 427,2	3 930,7	-13 %
Vakuutusvelka, riskivakuutukset ja korkotuottoiset vakuutukset	468,3	482,3	-3 %
Vakuutusvelka, sijoitussidonnaiset vakuutukset	662,2	543,1	22 %
Vakuutusvelka	1 130,5	1 025,4	10 %
Siirtovelat ja saadut ennakot	62,7	78,1	-20 %
Muut velat	101,9	47,2	116 %
Muut velat yhteensä	164,6	125,3	31 %
Varaukset	2,3	3,5	-34 %
Tuloverovelat	0,9	2,6	-63 %
Laskennalliset verovelat	57,7	59,2	-3 %
Verovelat	58,7	61,8	-5 %
Myytävässä oleviin varojen liittyvät velat	-	0,1	-
Velat yhteensä	9 266,3	10 015,8	-7 %
Oma pääoma			
Sidottu oma pääoma	238,1	267,4	-11 %
Vapaa oma pääoma	377,1	356,5	6 %
Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta	615,2	623,9	-1 %
Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta	-	66,9	-
Oma pääoma	615,2	690,9	-11 %
Velat ja oma pääoma yhteensä	9 881,5	10 706,7	-8 %
Taseen ulkopuoliset sitoumukset			
(milj. euroa)	31.12.2015	31.12.2014	
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset			
Takaukset	27,4	26,8	
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	1,3	2,1	
Asiakkaan hyväksi tehdyt peruuttamattomat sitoumukset			
Käyttämättömät luottojärjestelyt	296,1	291,5	
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	1,0	1,3	
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	325,8	321,7	

Pankkikonsernin vakavaraisuus

Aktia pankkikonsernissa sovelletaan sisäistä riskiluokitusta 31.3.2015 alkaen. Pankkikonserni koostuu Aktia Pankki Oyj:stä ja kaikista tytäryhtiöistä lukuun ottamatta Aktia Henkivakuutus Oyj:tä ja muodostaa vakavaraisuussäännösten mukaisen konsolidointiryhmän.

(milj. euroa)	31.12.2015		31.12.2014	
Laskelma pankkikonsernin omista varoista	Konserni	Pankki-konserni	Konserni	Pankki-konserni
Varat yhteensä	9 881,5	8 686,3	10 706,7	9 597,2
josta aineettomat hyödykkeet	50,8	49,4	36,3	34,4
Velat yhteensä	9 266,3	8 156,3	10 015,8	8 998,1
josta velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	235,0	235,0	222,5	222,5
Osakepääoma	163,0	163,0	163,0	163,0
Käyvän arvon rahasto	75,1	24,0	104,1	40,6
Muu sidottu oma pääoma	-	-	0,3	0,3
Sidottu oma pääoma yhteensä	238,1	187,0	267,4	204,0
Vapaan oman pääoman rahasto ja muut rahastot	117,3	117,3	116,9	116,9
Voittovarot	207,9	179,5	187,2	119,9
Tilikauden voitto	52,0	46,1	52,5	91,5
Vapaa oma pääoma	377,1	342,9	356,5	328,2
Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta	615,2	530,0	623,9	532,2
Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta	-	-	66,9	66,9
Oma pääoma	615,2	530,0	690,9	599,1
Velat ja oma pääoma yhteensä	9 881,5	8 686,3	10 706,7	9 597,2
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	325,8	324,8	321,7	320,4
Oma pääoma pankkikonsernissa		530,0		599,1
Osinkovaraus		-43,7		-39,4
Aineettomat hyödykkeet		-49,4		-34,4
Määräysvallattomien omistajien oma pääoma*		-		-6,7
Debentuurit		128,4		103,9
Muut odotetut tappiot IRB:n mukaan		-19,2		-
Vahennys finanssialan merkittävistä omistussuoksista		-4,4		-
Muut sis. maksamaton osinko 2014		0,0		-0,7
Omat varat yhteensä (CET1 + AT1 + T2)		541,7		621,8

* Aktia Hypoteekkipankin vähemmistöosuuden ostamista koskevan sopimuksen seurauksena vähemmistöosuuden osuus omasta pääomasta (määräysvallattomien omistajien osuus) on vähennetty pankkikonsernin omista varoista.

Pankkikonserni

	31.12.2015	30.9.2015	30.6.2015	31.3.2015	31.12.2014
Ydinpääoma ennen oikaisuja	486,3	500,9	545,1	549,4	550,7
Ydinpääomaan tehtävät oikaisut	-73,0	-65,5	-59,3	-44,1	-75,5
Ydinpääoma (CET1) yhteensä	413,4	435,4	485,8	505,3	475,1
Ensisijainen lisäpääoma (AT1) ennen oikaisuja	-	-	0,6	0,8	1,0
Ensisijaiseen lisäpääomaan tehtävät oikaisut	-	-	-	-	-
Ensisijainen lisäpääoma (AT1) yhteensä	-	-	0,6	0,8	1,0
Ensisijainen pääoma (T1) yhteensä	413,4	435,4	486,4	506,1	476,1
Toissijainen pääoma (T2) ennen oikaisuja	128,4	114,2	114,0	105,3	105,2
Toissijaiseen pääomaan tehtävät oikaisut	-	-	-	-6,2	40,5
Toissijainen pääoma (T2) yhteensä	128,4	114,2	114,0	99,2	145,7
OMAT VARAT YHTEENSÄ (CET1 + AT1 + T2)	541,7	549,6	600,4	605,2	621,8
Riskipainotetut erät yhteensä	1 998,8	2 126,3	2 164,5	2 234,4	3 263,3
josta luottoriskin osuus, standardimenetelmä	643,2	751,6	779,3	723,4	2 900,1
josta luottoriskin osuus, sisäinen menetelmä	999,4	1 011,5	1 022,1	1 147,8	-
josta markkinariskin osuus	-	-	-	-	-
josta operatiivisen riskin osuus	356,1	363,2	363,2	363,2	363,2
Omien varojen vaade (8 %)	159,9	170,1	173,2	178,8	261,1
Omien varojen puskuri	381,8	379,5	427,3	426,5	360,8
Ydinpääoman suhde	20,7 %	20,5 %	22,4 %	22,6 %	14,6 %
Ensisijaisen pääoman suhde	20,7 %	20,5 %	22,5 %	22,7 %	14,6 %
Omien varojen suhde	27,1 %	25,8 %	27,7 %	27,1 %	19,1 %
Omien varojen lattiasääntö (CRR artikla 500)					
Omat varat	541,7	549,6	600,4	605,2	
Lattiasäännön mukainen omien varojen minimimäärä *	185,8	195,1	198,1	198,2	
Omien varojen puskuri	355,9	354,5	402,4	407,0	

*80 % standardimentelmän mukaisesta omien varojen vaateesta (8 %)

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

		Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia vuoden 2015 tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen julkistamispäivän jälkeen. Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia tilikauden 2015 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 hypoteekki-pankkitoimintaa, 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 Helsinki Oy:ssä. Pankin suurin yksittäinen omistaja, Stiftelsen Tre Smeder, omisti 31.12.2015 8,86 % pankin osakkeiden määrästä ja 21,04 % pankin äänimäärästä.
B.17	Liikkeeseenlaskijan tai sen velkapapereiden luottokelpoisuusluokitukset	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 vakain 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.
--	--	---

Jakso C – Arvopaperit			
C.1	Arvopapereiden tyyppi, laji ja lainan nimi	Arvopaperityyppi: Joukkovelkakirja	
		Laji: [Laina lasketaan liikkeeseen paperimuotoisena / Arvo-osuusmuotoisena]	
		Lainan tunniste: ISIN-koodi [●]	
		Lainan nimi: [●]	
C.2	Valuutta	Euro	
C.5	Rajoitukset luovutettavuudessa	Ei sovellu. Tämän ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettavat arvopaperit ovat vapaasti luovutettavissa.	
C.8	Arvopapereihin liittyvät oikeudet Oikeudet, etuoikeusjärjestys ja rajoitukset	Oikeus korkoon ja pääoman takaisinmaksuun. [Oikeus vaatia ennen aikaista takaisinmaksua]	
		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 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;	Nimelliskorko:	[●]
		Koron määräytymisperuste vaihtuvakorkoisilla lainoilla: [Tyyppi: Viitekorko Viitekoron kuvaus:	

	jos korko ei ole kiinteä, kuvaus koron määräytymisperusteesta; laina-aika ja lainan kuolettamista koskevat järjestelyt, takaisinmaksumenettely mukaan luettuna; selvitys tuotosta; velkapaperien haltijoiden edustajan nimi.		[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 määritellyinä takaisinmaksu- ja koronmaksupäivänä/-päivinä paperimuotoisen velkakirjan haltijalle erääntyneitä maksulippuja vastaan.] [Liikkeeseenlaskijalla on oikeus lainakohtaisissa ehdoissa määritellyillä ehdoilla maksaa laina kertyvine korkoineen ennaikaisesti 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 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 Helsinki Oyn jätetään hakemus.] tai [Ei sovellu. Lainaa ei haeta noteerattavaksi pörssissä.]
------	------------------------------	---

<i>Jakso D – Riskit</i>		
D.2	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeenlaskijalle 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: • Suhdannekehitys on epävarmaa, joten on vaikea ennakoida pankin toiminnan tulosta jatkossa. • Yleisten talouden suhdanteiden ja rahoitusmarkkinoiden jatkuminen epäsuotuisina voi supistaa tuottoja, lisätä jälleenrahoituskustannuksia ja nostaa riskipreemioita. • Poliittinen epävarmuus kasvattaa talouden alamäen riskiä, mikä puolestaan voi vaikuttaa negatiivisesti pankin liiketoimintaan. • 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. • Aktia-konsernin liiketoiminta voi joutua lisäsääntelyn kohteeksi. • Kirjanpitoperiaatteissa, -standardissa, ja -menetelmissä voi tapahtua muutoksia jotka vaikuttavat Aktia Pankkiin epäedullisesti. • Aktia Pankki on velvollinen osallistumaan pankkien yhteiseen talletussuojaan ja kriisinratkaisumekanismiin. Seuraavat riskitekijät liittyvät Aktia Pankki-konsernin toimintaan • Aktia Pankin strategian kilpailukyvyn riittävydestä ei ole mitään taakeita. • Pankkikonserniin kohdistuvien luottoriskien toteutumisella voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus pankkikonsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankkikonsernin taloudelliseen asemaan. • Aktia Pankin antolainatoiminnan kasvu voi johtaa suurempiin luottotappioihin, erityisesti yrityslainoituksen osalta.

		• 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 saat- taa ilmetä virheitä. • Aktia Pankin hoitamattomat varat voivat supistua mikä johtaa hoitopalkkioi- den pienentymiseen. • Varojen markkina-arvon alentuminen sekä riittämätön tuotto suh- teessa vastuuvelan vaatimuksiin henkivakuutustoiminnan sijoitustoi- minnassa saattaa toteutuessaan vaikuttaa epäedullisesti Aktiakon- sernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai Aktiakonsernin talou- delliseen asemaan. • Operatiivisten riskien toteutuminen voi vaikuttaa epäedullisesti Aktia Pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan. • Peruspankkijärjestelmän vaihdon kustannukset voivat nousta, ja sen läpivieminen voi viedä ennakoitua kauemmin; käyttöönoton viivästy- minen voi hidastaa pankin liiketoiminnan kehitystä. • Aktia Pankki voidaan asettaa oikeudellisten menettelyjen kohteeksi ja määrätä vahingonkorvausvelvolliseksi. • Tietoturvallisuusriskit voivat vaikuttaa epäedullisesti Aktia Pankin mai- neeseen ja johtaa korvausvaatimuksiin. • Aktia Pankin liiketoiminta saattaa olla vaarassa keskeytyä äkillisten ja ennakoimattomien tapahtumien tai ilkeiden kuten verkkohyökkäys- ten vuoksi. • Aktia Pankin vakuutusturvan kattavuudessa voi olla puutteita. • On olemassa riski, ettei tulevia yritysjärjestelyjä voida toteuttaa tai in- tegroida halutulla tavalla. • Aktia Pankki on riippuvainen pätevistä ja ammattitaitoisesta henkilös- töstä. • Työselkkaukset voivat aiheuttaa häiriöitä pankin liiketoiminnassa. • Kilpailussa asiakkaista Aktia Pankki on riippuvainen tavaramerkistään ja maineestaan. • Puutteet Aktia-konsernin riskienvalvonnassa ja riskienhallinnassa voi- vat vaikuttaa epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulok- seen tai pankin taloudelliseen asemaan. • Aktia Pankki voi joutua viranomaisten toimien kohteeksi. • Veronkorotukset tai sanktiot voivat aiheuttaa taloudellisia tappioita. • Rahoitusjärjestelmän lainvastainen hyödyntäminen voi aiheuttaa pankkikonsernin ja sen maineen kannalta vakavia oikeudellisia seu- raamuksia.
D.3	Keskeiset tiedot tär- keimmistä arvopape- reille ominaisista ris- keistä	<u>Kaikkiin ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettaviin arvopapereihin liittyvät riskit:</u> • Aktia Pankki voi tulla maksukyvyttömäksi ("Liikkeeseenlaskijariski"); mikäli Aktia Pankki menettää maksukykynsä, sijoittajat voivat menet- tää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. • Tämän esitteen puitteissa liikkeeseen lasketuille lainoille ei aseteta vakuutta.

		• Jos pankki tulee maksukyvyttömäksi, sijoittajilla ei ole parempaa etuoikeutta pankin varoihin kuin muilla etuoikeudettomilla velkojilla. Esimerkiksi suurimmalla osalla pankin talletussaatavista on parempi etuoikeus maksun saamiseen. • 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, on suurempi. • 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 mahdollonta sijoittaa takaisin maksettuja varoja uudelleen yhtä edullisin ehdoin. • 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 ennaikainen takaisinmaksu voidaan, silloin kun lainakohtaisten ehtojen mukaan on mahdollista vaatia ennaikaista 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> Tämän ohjelman nojalla 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 ja kriisihallintomenettelyssä debentuurien nimellisarvoa alennetaan ennen muita velkoja. Jos Aktia Pankki tulee maksukyvyttömäksi, debentuurilainan haltijan riski sijoitettujen varojen menettämiselle on suurempi kuin tavallisten velkojen.]
--	--	---

		<u>[Lainoihin, joiden ehdot antavat liikkeeseenlaskijalle oikeuden lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun, liittyy seuraavia riskejä</u> Jos liikkeeseenlaskija käyttää oikeuttaan lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun lainan haltijan voi olla mahdotonta sijoittaa takaisin maksettuja 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/yksikkökoko:[●] Vähimmäismerkintä:[●] Merkintäkurssi:[●] Merkintähinta:[●] Merkintöjen maksuaika:[●] Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeeseen: [●] Liikkeeseenlaskijan toimitusjohtaja päättää hallituksen 29.2.2016 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 merkintäaikaa. 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 *Suhdannekehitys on epävarmaa, joten on vaikea ennakoida pankin toiminnan tulosta jatkossa*

Tuleva talouskehitys ja markkinaolosuhteet ovat edelleen erittäin vaikeasti ennustettavissa. Talouden negatiivisen kehityksen jatkuminen ja markkinoiden kehitykseen liittyvä epävarmuus ovat omiaan vahvistamaan tässä osiossa esitettyjen riskitekijöiden vaikutusta.

2.1.2 *Yleisten talouden suhdanteiden ja rahoitusmarkkinoiden jatkuminen epäsuotuisina voi supistaa tuottoja, lisätä jälleenrahoituskustannuksia ja nostaa riskipreemioita.*

Aktia Pankin toiminnan tulokseen vaikuttavat monet ulkoiset tekijät, joista tärkeimmät ovat yleinen taloustilanne, korkokurssien vaihtelu, rahoitusvarojen hinta sekä kilpailutilanne. Suomessa vallitsevat heikot talous-suhdanteet ja finanssimarkkinoiden vaikea tilanne voivat vähentää pankin ja sen tytäryhtiön tarjoamien palvelujen kysyntää ja johtaa pankkitoiminnan korkokatteen heikentymiseen sekä varainhoito- ja kiinteistönvälitystoiminnan palkkioiden supistumiseen. Suomen horjuva talous voi myös tuottaa asiakkaille vaikeuksia selvittää maksuvelvoitteistaan, mikä puolestaan voi aiheuttaa Aktia Pankille maksuhäiriöiden, arvonalentumisten ja luottotappioiden lisääntymistä. Myös pankin ja sen tytäryhtiöiden omistamien rahoitusvarojen markkina-arvo voi heiketä. Lisäksi pankin ja sen tytäryhtiöiden jälleenrahoituskustannukset voivat nousta ja pankkikonsernin jälleenrahoitusmahdollisuudet vaikeutua.

2.1.3 *Poliittinen epävarmuus kasvattaa talouden alamäen riskiä, mikä puolestaan voi vaikuttaa negatiivisesti pankin liiketoimintaan.*

Poliittinen levottomuus globaalin ja varsinkin eurooppalaisen talouden kannalta merkittävillä alueilla voivat vaikuttaa kielteisesti talouden yleiseen tilaan ja finanssimarkkinoihin.

Ukrainan aseellinen konflikti on saanut Euroopan unionin asettamaan taloudellisia pakotteita Venäjän federaatiolle. Tällä on ollut negatiivisia seurauksia Suomen vientiteollisuudelle ja epäsuorasti koko Suomen taloudelle.

Lähi-idän eri osissa jatkuva levottomuus on saanut valtavat ihmismassat pakenemaan alueelta, ja suuri osa pakolaisista on hakeutunut Eurooppaan. Jos pakolaistilanne haittaa Euroopan integraatioprosessia, seuraukset maanosan talouden kehitykselle voivat olla negatiiviset.

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

2.1.4 Aktia Pankki on riippuvainen hyvästä likviditeetistä sekä hyvistä mahdollisuuksista jälle- rahoitukseen 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 suorituskyky 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 jälle-rahointiin. 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 jälle-rahointien saamista sekä vaarantaa pankin mahdollisuudet täyttää lain asettamat likviditeettivaatokset. Tämä voi puolestaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti pankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.1.5 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.

2.1.6 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 toteutumiseen. 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 suojaautumaan 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.

2.1.7 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 kaukapanikäynnin, 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.

2.1.8 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. 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.

2.1.9 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.

2.1.10 Aktia-konsernin liiketoiminta voi joutua lisäsäätelyn 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. Finanssikriisi 2008–2009 ja Euroopan velkakriisi sekä kansainvälisesti tapahtuneet valtiotulot ovat tuoneet laajaa ja yksityiskohtaista uutta sääntelyä rahoitusalle. Nämä muutokset voivat vaikuttaa esimerkiksi pankkitoiminnan pääoma- ja likviditeettivaateisiin ja aiheuttaa konsernille lisäkustannuksia ja velvoitteita sekä muuttaa pankin ja sen tytäryhtiöiden toiminnalle asetettuja vaatimuksia. Koska Aktia Pankin osake on julkisen kaupan kohteena, pankilta edellytetään entistä laajemmin ulkoisen sääntelyn noudattamista. Uusi sääntely voi pakottaa konsernin laskemaan tiettyjen toimintojen riskitasoa, liiketoiminnan volyyymiä ja luototusastetta. Se lisää myös pankin hallinnollista taakkaa, mikä tuo mukanaan kustannuksia heikentäen pankin kannattavuutta.

Myös henkivakuutusalan sääntely on muuttunut. Vakuutustoiminnan uudet pääoma- ja likviditeettivaateet (nk. Solvenssi II -sääntely) tulivat voimaan 1.1.2016. Uuden sääntelyn implementointi voi vaikuttaa pankin ja sen tytäryhtiöiden toimintaan.

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

2.1.11 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.

2.1.12 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 Aktia Pankin toimintaan liittyviä riskitekijöitä

2.2.1 Aktia Pankin strategian kilpailukykyyn 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 menestyksenkäs. 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 antolainaus yleisölle. josta 31.12.2015 noin 88,4 prosenttia on myönnetty suomalaisille kotitalouksille. Luottoriskejä syntyy kuitenkin myös muiden saatavien, kuten esimerkiksi joukkovelkakirjalainojen, lyhytaikaisten saamistodistusten ja johdannaisopimusten 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 taloustaantumien 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 31.12.2015 noin 88,4 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. 7,1 prosenttia 31.12.2015. 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 Pankin antolainaustoiminnan kasvu voi johtaa suurempiin luottotappioihin, erityisesti yrityslainoituksen osalta.

Yksi Aktia Pankin strategian tavoitteista on luotonannon kasvattaminen. Pankin antolainauksen vahva kasvu voi saada negatiivisia seurauksia, koska se voi myöhemmin lisätä luottotappioita, jos luotonottajat eivät pysty vastaamaan sitoumuksistaan.

Kasvustrategia koskee myös yritysasiakkaiden luototusta. Siihen liittyy usein suurempi maksukyvyttömyyden riski.

Jos pankin luottosalkun laatua ei pystytä ylläpitämään, seuraukset pankin liiketoiminnalle, tulokselle tai taloudelliselle asemalle voivat olla epäsuotuisat.

2.2.5 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.

2.2.6 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 likvidivarannon arvonmuutoksilla voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.7 Positioiden arvostuksessa ja johdannaisopimusten käsittelyssä saattaa ilmetä virheitä

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

Ei kuitenkaan ole mitään takeita siitä, että pankki onnistuu arvioimaan johdannaisopimusten 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.

2.2.8 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 arvонkehitys 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 arvонkehitys tai heikko menestys voi vaikuttaa olennaisen epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.9 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.

2.2.10 Peruspankkijärjestelmän vaihdon kustannukset voivat nousta, ja sen läpivieminen voi viedä ennakoitua kauemmin; käyttöönoton viivästyminen voi hidastaa pankin liiketoiminnan kehitystä.

Aktia Pankki modernisoi liiketoimintansa IT-tukea vaihtamalla peruspankkijärjestelmää. Vaihto on tärkeää pankin prosessien tehostamisen ja IT-kulujen pitkän aikavälin alentamisen kannalta.

Uuteen peruspankkijärjestelmään siirtymiseen liittyy kuitenkin sen laajuuden ja koko liiketoimintaan ulottuvan vaikutuksen vuoksi huomattavia operatiivisia riskejä. Uudistuksesta voi tulla vielä kalliimpi ja aikaa vievämpi kuin tähän asti on arvioitu. Ensisijaiset tunnistetut riskit ovat nykyisiin ja tuleviin järjestelmätoimittajiin liittyvät toimittajariskit, peruspankkijärjestelmävaihdon läpiviemisen avainhenkilöihin liittyvät henkilöriskit sekä riski,

että eri palveluntoimittajien uuden järjestelmän kehitykseen tekemien panostuksien integroiminen osoittautuu odotettua vaativammaksi.

Näiden riskien realisoituminen voisi aiheuttaa lisää budjetin ylittymisiä ja tavoiteltujen säästöjen viivästymistä sekä negatiivisia seurauksia pankin mahdollisuuksille kehittää liiketoimintaansa, ja kaikilla näillä olisi epäedullinen vaikutus pankin tulokseen.

2.2.11 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.

2.2.12 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.

2.2.13 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.

2.2.14 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.

2.2.15 On olemassa riski, ettei tulevia yritysjärjestelyjä voida toteuttaa tai integroida halutulla tavalla

Tulevaisuudessa pankki voi toteuttaa yritysjärjestelyjä esimerkiksi laajentaakseen liiketoimintaansa tai hankkia käyttöön uusia resursseja. Yritysjärjestelyihin perustuvaan kasvuun liittyy riskejä, kuten suunniteltujen investointien toteutettavuuden arviointi, uuden liiketoiminnan integroiminen ja uudet työntekijät. Jos pankki epäonnistuu edellä mainittujen toimien toteuttamisessa, mahdollisilla tulevilla yritysjärjestelyillä voi olla epäedullinen vaikutus pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.16 Aktia Pankki on riippuvainen pätevistä ja ammattitaitoisesta henkilöstöstä

Säilyttääkseen kilpailukykyä 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 ammattitaitoista henkilökuntaa ja ellei se onnistu pitämään avainhenkilöitä palveluksessaan, tämä voi vaikuttaa epäedullisesti pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai pankin taloudelliseen asemaan.

2.2.17 Työselkkaukset voivat aiheuttaa häiriötä 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. Perinteisten suomalaisten finanssialan toimijoiden liiketoiminnassa tehdään jatkuvia tehostustoimia, mikä lisää myös työselkkausten riskiä. 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.

2.2.18 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.

2.2.19 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 valvomisesta 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 antolainautustoiminnassa. 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 soveltasi 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.

2.2.20 Puutteet Aktia henkivakuutustoiminnan riskienvalvonnassa ja riskienhallinnassa

Henkivakuutustoiminta perustuu vahinkotapahtumariskien kantamiseen ja hallintaan sekä varojen ja velkojen rahoitusriskien hallintaan. Henkivakuutustoiminnan tuloksen volatiliteetti 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.

Henkivakuutustoimintaan liittyvää vakuutusriskiä hallitaan osin jälleenvakuuttamisella, joka voi osoittautua laajuudeltaan liian vähäiseksi. Jälleenvakuutukseen liittyy myös riski siitä, että jälleenvakuuttaja ei pysty täyttämään velvoitteitaan.

2.2.21 Toteutuessaan nämä riskit voivat vaikuttaa epäedullisesti Aktia-konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai Aktia-konsernin taloudelliseen asemaan. 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.

Konsernin liiketoiminnassa käsitellään valtavia määriä henkilötietoja, joten henkilökisterilainsäädäntöä on noudatettava tarkoin. Tätä valvoo tietosuojavaltuutettu. Uuden tietosuojasta annetun EU-asetuksen myötä sääntelystä tulee entistä yksityiskohtaisempaa, ja rikkomuksista maksettavat sanktiot nousevat merkittävästi.

Kilpailuviranomaiset voivat vaatia huomattavia sanktioita.

Myös osakkeiden ja julkisen kaupan kohteena olevien joukkovelkakirjojen liikkeeseen laskijana Aktia Pankki voi joutua arvopaperimarkkinoita valvovien tahojen määräämien sanktioiden kohteeksi.

Ei ole takuita siitä, etteikö Aktia Pankki tulevaisuudessa voisi olla tällaisten viranomaistoimenpiteiden kohteena. Viranomaisten toimet tai epäedullisesti ratkaistut kiistat viranomaisten kanssa voivat johtaa sakkoihin tai konsernin liiketoiminnalle asetettaviin rajoituksiin, ja ne voivat aiheuttaa negatiivista julkisuutta.

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

2.2.22 Veronkorotukset tai sanktiot voivat aiheuttaa taloudellisia tappioita

Aktia Pankkia ja sen tytäryhtiötä 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.

2.2.23 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.

2.3 Ohjelman perusteella liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvät riskitekijät

2.3.1 Aktia Pankki voi tulla maksukyvyttömäksi ("Liikkeeseenlaskijariski")

Jos pankki tulee maksukyvyttömäksi, voivat sijoittajat menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. Tämän joukkovelkakirjaohjelman nojalla liikkeeseen lasketuille lainoille ja debenttureille ei aseteta vakuutta.

Pankki voi joutua kahdenlaiseen maksukyvyttömyysmenettelyyn: konkurssiin tai kriisihallintoon.

2.3.1.1 Konkurssi

Jos pankki ei pysty maksamaan sitoumuksiaan niiden erääntyessä, eikä maksukyvyttömyys ole vain tilapäistä, pankki voidaan yleisen tuomioistuimen päätöksellä asettaa konkurssiin.

Konkurssimenettelyssä pankin omaisuuden määräysvalta siirtyy velkojille, ja pankin omaisuutta käytetään pankin velkojen maksamiseen. Siltä osin kuin varat eivät riitä kattamaan velkoja, velkojat ja sijoittajat menettävät sijoittamansa pääoman.

Konkurssipesän varojen jaossa eri velkojilla on jossakin määrin eri etuoikeus. Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, onko tämän liikkeeseenlaskuohjelman nojalla liikkeeseen lasketulla lainalla sama vai huonompi

etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla. Millään tämän emissio-ohjelman puitteissa liikkeeseen lasketulla lainalla ei ole parempaa etuoikeutta pankin varoihin kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.

Lainalla, joka lainakohtaisten ehtojen mukaan on debentuurilaina, 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 kuin tavallisella velkojalla menettää sijoittamansa varat, jos Aktia Pankki tulee maksukyvyttömäksi.

Lain mukaan on myös muita sitoumuksia, joilla on parempi etuoikeus kuin sellaisilla lainoilla, joilla lainakohtaisten ehtojen mukaan on sama etuoikeus kuin pankin muilla vakuudettomilla sitoumuksilla. Näihin kuuluu suurin osa pankin talletuksista, jotka siis maksetaan ennen tämän emissio-ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettuihin lainoihin perustuvia saatavia. Katso myös kohta 2.3.5 vakuudellisten joukkovelkakirjalainojen paremmasta etuoikeudesta lainojen vakuudeksi rekisteröityyn omaisuuteen.

2.3.1.2 Kriisihallinto

Mikäli pankki on kykenemätön tai todennäköisesti kykenemätön jatkamaan toimintaansa, eikä olosuhteet huomioon ottaen voida kohtuudella olettaa, että muilla toimenpiteillä voitaisiin kohtuullisessa ajassa turvata laitoksen toiminnan jatkuminen ilman pankin ydintoimintojen vaarantumista, voidaan pankki Rahoitusvakausviraston päätöksellä asettaa kriisihallintoon, edellyttäen että se on tarpeen tärkeän yleisen edun varmistamiseksi.

Rahoitusvakausvirasto voi tällöin myös päättää pankin ottamisesta hallintaansa pankin yhtiöoikeudellisten elinten sijaan.

Asetettuaan pankille kriisihallinnon Rahoitusvakausvirasto voi päättää laitoksen kirjanpidollisen omaan pääomaan luettavien rahoitusvälineiden nimellisarvon alentamisesta. Tämän liikkeeseenlaskuohjelman nojalla liikkeeseen lasketut debentuurit kuuluvat näihin rahoitusvälineisiin. Sen jälkeen virasto voi lisäksi päättää muiden velkojen nimellisarvon alentamisesta, velkojen muuntamisesta omiin varoihin luettaviksi rahoitusvälineiksi tai varojen ja velkojen siirtämisestä pankin toimintaa jatkamaan perustettuun yhtiöön tai omaisuudenhoitoyhtiöön. Näihin velkoihin kuuluvat muut lainat kuin tämän joukkovelkakirjaohjelman puitteissa liikkeeseen lasketut debentuurit. Sijoittajat menettävät sijoittamansa pääoman siltä osin kuin debentuurien tai lainojen nimellisarvoa alennetaan. Siltä osin kuin lainoja muunnetaan omiin varoihin luettaviksi rahoitusvälineiksi, lainojen etuoikeus heikkenee ja sijoittajan riski menettää pääomansa pankin jatkaessa toimintaansa kasvaa. Siltä osin kuin lainat siirretään pankin toimintaa jatkamaan perustettuun yhtiöön tai omaisuudenhoitoyhtiöön, uusi yhtiö vastaa lainasaatavien takaisinmaksusta ja sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman, mikäli tämä yhtiö 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 mahdollonta sijoittaa takaisin maksettuja varoja uudelleen yhtä edullisin ehdoin.

2.3.4 Luottoluokitus saattaa osoittaa 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 muuttua tai se voidaan perua.

Ei ole mitään taketa siitä, että pankki tai sen keskeiset tytäryhtiöt voivat säilyttää mahdollisen luottoluokituksen. 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 tietystä 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 Helsinki Oyn 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 tietyinä 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 ennaaikaista takaisinmaksua. Vaihtuvaan viitekorkoon sidotun lainan ennaaikainen takaisinmaksu voidaan suorittaa vain koronmaksupäivinä. Takaisin maksettavalle pääomalle ei kerry korkoa velkakirjan haltijan vaatiman maksupäivän jälkeiseltä ajalta.

3 Esite

3.1 Yleistä

Tämän joukkovelkakirjaohjelman puitteissa liikkeeseen laskettavia lainoja koskeva esite koostuu tästä esitteestä, joka muodostaa sen perusosan, viitattut 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 2016” ja kunkin lainan merkintäpaikoista.

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän esitteen (FIVA 26/02.05.04/2016), 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 Oyj:n vuosikertomus 2015, toimintakertomus (sivut 14-27) ja tilinpäätös 2015 (sivut 28-124)
2. Aktia Pankki Oyj:n vuosikertomus 2014, toimintakertomus (sivut 6-19) ja tilinpäätös 2014 (sivut 20-130)

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 2014 ja 2015 löytyvät sähköisessä muodossa Internetissä osoitteessa www.aktia.fi kohdassa ”Säästä ja sijoita > Joukkovelkakirjalainat > Joukkovelkakirjaohjelma > Aktia Pankki 2016” osana pankin vuosikertomuksia. Samasta osoitteesta löytyy myös Aktia Pankin tulevat osavuositarkastukset.

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 2016” 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.

Vuosina 1995–2015 Aktia Pankki toimi keskusrahailaitoksena, ensin säästöpankeille ja myöhemmin myös POP-pankeille.

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 Pankin tytäryhtiö Aktia Hypoteekkipankki Oyj on tarjonnut jälleenrahoitusta Aktia Pankille ja tietyille säästö- ja POP-pankeille, jotka ovat myös olleet yhtiön vähemmistöosakkaita. 8.10.2015 tehdyn sopimuksen nojalla Aktia Pankki ostaa Aktia Hypoteekkipankin vähemmistöosuudet. Osapuolten tarkoituksena on ennen kaupan toteuttamista vielä pienentää Hypoteekkipankin taseen loppusummaa, minkä vuoksi osakkeet ostetaan vasta Aktia Hypoteekkipankin vuoden 2016 tilinpäätöksen valmistuttua. Tämän jälkeen suunnitteilla on sulautuminen emoyhtiöön.

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 säädettyssä 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 säädetyn 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

Maailman talouden kasvuvauhti heikentyi jonkin verran vuonna 2015 lähinnä Venäjän ja Brasilian suurten vaikeuksien seurauksena. Myös Kiinan kasvu hidastui. Vuonna 2015 maailmantalouden kasvuvauhti oli yli 3 %, ja se tulee kiihtymään vuonna 2016, kun Venäjän ja Brasilian suurimmat ongelmat on selätetty. Kehittyneiden ja kehittyvien maiden kasvuvauhtien ero on vähentynyt viimeisen vuoden aikana, mikä kertoo kehittyvien talouksien heikentymisestä ja yleisesti paremmasta talouden tilasta kehittyneissä maissa.

Vuoden 2015 jälkimmäistä puoliskoa ja vuoden 2016 alkua on dominoinut markkinoiden suuri volatiliteetti sekä erittäin alhaiset korot, niin pitkässä kuin lyhyessä päässä. Kiinan tulevaisuutta koskeva epävarmuus on varjostanut maailmantaloutta lähinnä pörssien epävarmuuden muodossa. Voimakkaasti laskenut öljynhintaa on vaikeuttanut erityisesti öljyntuottajien tilannetta. Myös maissa, jotka tuovat öljynsä ja joissa öljyn hinnan lasku aiemmin on koettu myönteisenä, on jouduttu miettimään, mitä vaikutuksia alhaisella öljyn hinnalla oikeastaan on, kun liikutaan näin alhaisilla tasoilla. Ovatko etusijalla kotimaan hintavaikutukset vai viennin lasku?

Yhdysvaltojen talous jatkoi vahvaa kasvuaan 2015. Työllisyyden hyvä kehitys sai Fedin nostamaan ohjauskorokoa ensimmäisen kerran finanssikriisin alkamisen jälkeen joulukuussa 2015, mutta teollisuustuotannon heikkous ja maailmantalouden heilahtelu heittävät edelleen kapuloita USA:n talouden rattaisiin.

Euroalueen kasvunäkymät paranivat vuoden 2015 aikana. Öljyn hinnan voimakas lasku, euron valuuttakurssien heikentyminen ja Euroopan keskuspankin elvytystoimet tukivat euroalueen talouskasvua 2015 ja tukevat sitä edelleen 2016. Öljyn hinta heikentää kuitenkin inflaationäkymiä jatkuvasti, ja rahapoliittinen elvytys tulee jatkumaan.

Suomen taloudessa ei tapahtunut suurta muutosta parempaan päin vuonna 2015. Talouskasvu pysähtyi kolmen laskevan kokonaistuotannon vuoden jälkeen.

Keskuspankkien tiellä oli lisää ei-toivottuja haasteita 2015. Öljyn hinnan laskun ja muuten hyvin heikon inflaatiopaineen seurauksena inflaationäkymät ovat pysyneet maltillisina, ja näyttää siltä, että keskuspankit joutuvat vielä pitkään taistelemaan mandaattiansa saavuttamiseksi. Rahapolitiikka pysyi 2015 yleisesti ottaen poikkeuksellisen elvyttävänä kehittyneissä maissa, vaikka Yhdysvaltojen keskuspankki nosti ohjauskorkoa ensimmäistä kertaa finanssikriisin alun jälkeen.

Euroopan keskuspankki käynnisti maaliskuussa laajan valtionlainojen osto-ohjelman. Keskuspankki alkoi ostaa valtionlainoja jälkimarkkinoilta noin 60 miljardilla eurolla joka kuukausi, mikä on tuonut laskupainetta euroalueen pitkiin korkoihin. Joulukuussa 2015 EKP laski myös yön yli -talletuskorkoaan. Tämä kertoo siitä, että talletuskorosta on itse asiassa tullut uusi ohjauskorko. Lisää elvytystoimia on odotettavissa vuonna 2016.

4.6 Tulevaisuudennäkymät

Alhaisena jatkuva korkotilanne vaikuttaa negatiivisesti Aktia Pankin korkokatteeseen, ja pääomamarkkinoiden kasvavan epävarmuuden vuoksi on haastavaa ylläpitää samanlaista palkkiotuottojen kasvuvauhtia kuin vuonna 2015. Vuoden 2016 aikana Aktia Pankin odotetaan saavan suurehkoja kertaluonteisia tuottoja Visa Europan myynnistä. Luottojen arvonalentumisten odotetaan pysyvän alhaisina vuonna 2016.

Aktian vuoden 2016 liikevoiton odotetaan pysyvän suunnilleen samalla tasolla kuin 2015.

Tavoitteena on kaksinkertaistaa uusien asiakkaiden määrä vuosittain vuoden 2018 loppuun mennessä. Vuonna 2015 uusien henkilö- ja yritysasiakkaiden lukumäärä oli 1 300. Vuoden 2016 tavoitteena on kasvattaa määrää 3 000 uudella henkilö- ja yritysasiakkaalla.

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

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 korkoriskien hallintaa.

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 Aktia tarvitsee kotitalouksien talletuksia kattaakseen osan likviditeettitarpeestaan.

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 on myös kiristänyt kilpailua talletuksista, kasvattanut pitkäaikaisen rahoituksen vaatimuksia ja nostanut kiinteitä kustannuksia.

Yllä olevat tulevaisuudennäkymät ovat julkaistu 12.2.2016 Aktia Pankin vuoden 2015 tilinpäätöstiedotteessa..

Aktia Pankin tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia vuoden 2015 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, senior advisor, Asianajotoimisto Borenius Oy

Christina Dahlblom

hallituksen jäsen
kauppatieteiden maisteri
toimitusjohtaja ja omistaja, Dahlblom & Sparks Oy

Stefan Damlin

hallituksen jäsen, hallituksen tarkastusvaliokunnan jäsen
kauppatieteiden maisteri
toimitusjohtaja, Wärtsilä Suomi Oy

Sten Eklundh

hallituksen jäsen, hallituksen riskivaliokunnan puheenjohtaja
kauppatieteiden maisteri

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

Lasse Svens

hallituksen jäsen ja hallituksen riskivaliokunnan jäsen
kauppatieteiden maisteri
varainhoitaja, Åbo Akademin säätiö

Arja Talma
hallituksen jäsen, hallituksen tarkastusvaliokunnan jäsen
kauppatieteiden maisteri, eMBA

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

Mia Bengts
johtaja

Juha Hammarén
Chief Risk Officer

Carl Pettersson
kehitysjohtaja

Anssi Rantala
johtaja

Fredrik Westerholm
talousjohtaja, Chief Financial Officer

Magnus Weurlander
johtaja

Konsernin johdon 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

Patrik Lerche
hallintoneuvoston varapuheenjohtaja
kauppatieteiden maisteri
toimitusjohtaja

Clas Nyberg
hallintoneuvoston varapuheenjohtaja
diplomi-insinööri
maatalous- ja turismiyrittäjä

Jorma J. Pitkämäki
hallintoneuvoston varapuheenjohtaja
ekonomian maisteri
ylijohtaja

Jan-Erik Stenman
hallintoneuvoston varapuheenjohtaja
oikeustieteiden kandidaatti
toimitusjohtaja

Harriet Ahlnäs
diplomi-insinööri
rehtori, toimitusjohtaja

Mikael Aspelin
varatuomari
yrittäjä

Ralf Asplund
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

Yvonne Malin-Hult
kauppatieteiden maisteri

Annika Pråhl
humanististen tieteiden kandidaatti

Marcus Rantala
valtiotieteen maisteri

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

Lars Wallin
ylioppilasmerkonomi
huoltopäällikkö

Mikael Westerback
kamarineuvos

Kim Wikström
teollisuustalouden tohtori
professori

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 31.12.2015

Nimi	Osakkeiden sarja A	Osakkeiden sarja R	Osakkeiden määrä yhteensä	Osakepääoma, %	Äänet, %
Stiftelsen Tre Smeder	1 291 925	4 606 804	5 898 729	8,86	21,04
Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	3 627 469	2 154 397	5 781 866	8,68	10,52
Svenska Litteratursällskapet i Finland RF	4 864 205	789 229	5 653 434	8,49	4,65
Sampo Abp	4 061 857	-	4 061 857	6,10	0,91
Oy Hammaren & Co 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
Aktiastiftelsen i Borgå	1 312 297	656 348	1 968 645	2,96	3,25
Elinkorkolaitos Hereditas	-	1 646 106	1 646 106	2,47	7,41
Aktiastiftelsen i Vasa	978 525	547 262	1 525 787	2,29	2,68
Nordea	1 449 132	-	1 449 132	2,18	0,33

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

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

4.9 Tietoja osakepääomasta

Vuoden 2015 lopussa Aktia Pankin osakepääoma oli 163 000 000 euroa. 31.12.2015 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 - 31.12.2014 ja 1.1 - 31.12.2015 tilintarkastuskertomukset esitetään kohdassa 4.10.7.

4.10.2 Aktia-konsernin tuloslaskelma, tase ja rahavirtalaskelma vuodelta 2015

4.10.2.1 Aktia-konsernin tuloslaskelma 2015 (IFRS)

Konsernin tuloslaskelma

(milj. euroa)	2015	2014	Δ %
Korkokate	97,3	102,8	-5 %
Osinkotuotot	0,1	0,1	-55 %
Palkkiotuotot	89,9	84,4	7 %
Palkkiokulut	-9,9	-9,5	-4 %
Palkkiotuotot netto	80,0	74,9	7 %
Henkivakuutusnetto	24,9	24,0	4 %
Rahoitusvarojen ja -velkojen nettotuotot	3,7	7,3	-49 %
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	-0,4	0,1	-
Liiketoiminnan muut tuotot	2,8	3,1	-11 %
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	208,4	212,3	-2 %
Henkilöstökulut	-72,7	-69,5	5 %
IT-kulut	-26,9	-26,3	2 %
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-8,1	-7,3	11 %
Liiketoiminnan muut kulut	-36,8	-41,3	-11 %
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-144,4	-144,5	0 %
Arvonlentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista	-0,3	-1,7	-80 %
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,6	2,2	-73 %
Liikevoitto	64,2	68,3	-6 %
Verot	-12,6	-13,3	-5 %
Tilikauden voitto	51,6	55,0	-6 %
Josta:			
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	52,0	52,5	-1 %
Määräysvallattomien omistajien osuus	-0,4	2,5	-
Yhteensä	51,6	55,0	-6 %
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,78	0,79	-1 %
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,78	0,79	-1 %

Konsernin laaja tuloslaskelma

(milj. euroa)	2015	2014	Δ %
Tilikauden voitto	51,6	55,0	-6 %
Muut laajan tuloslaskelman erät verojen jälkeen:			
Myytävissä olevien rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon	-23,8	37,6	-
Eräpäivään asti pidettävien rahoitusvarojen arvostuksen muutos käypään arvoon	-3,7	-3,6	-2 %
Kassavirtasuojauksen arvostuksen muutos käypään arvoon	0,1	-	-
Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjaus tuloslaskelmaan	-1,3	-6,8	80 %
Kassavirtasuojauksen kirjaus tuloslaskelmaan	-0,1	-4,3	98 %
Laaja tulos eristä, jotka voidaan siirtää tuloslaskelmaan	-28,9	22,9	-
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	0,0	0,3	-86 %
Laaja tulos eristä, joita ei voida siirtää tuloslaskelmaan	0,0	0,3	-86 %
Tilikauden laajan tuloslaskelman tulos	22,7	78,3	-71 %
Laajan tuloslaskelman tulos josta:			
Aktia Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	23,0	75,6	-70 %
Määräysvallattomien omistajien osuus	-0,3	2,6	-
Yhteensä	22,7	78,3	-71 %
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,35	1,14	-70 %
Laimennusvaikutuksella oikaistu laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,35	1,14	-70 %

4.10.2.2 Aktia-konsernin tase 31.12.2015 (IFRS)

Konsernin tase

(milj. euroa)	31.12.2015	31.12.2014	Δ %
Varat			
Käteiset varat	268,4	395,9	-32 %
Korkosijoitukset	2 103,2	2 290,0	-8 %
Osakkeet ja osuudet	94,4	85,4	11 %
Myytavissä olevat rahoitusvarat	2 197,6	2 375,4	-7 %
Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat	481,7	488,5	-1 %
Johdannaissopimukset	172,5	231,3	-25 %
Saamiset Suomen Pankilta ja luottolaitoksilta	43,9	45,8	-4 %
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	5 856,3	6 416,0	-9 %
Lainat ja muut saamiset	5 900,2	6 461,8	-9 %
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät sijoitukset	667,7	545,3	22 %
Sijoitukset osakkuusyrityksiin	0,0	23,6	-100 %
Aineettomat hyödykkeet	50,8	36,3	40 %
Sijoituskiinteistöt	53,7	57,1	-6 %
Muut aineelliset hyödykkeet	8,7	8,2	5 %
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	51,6	57,2	-10 %
Muut varat	18,2	8,6	110 %
Muut varat yhteensä	69,8	65,9	6 %
Tuloverosaamiset	0,8	3,4	-77 %
Laskennalliset verosaamiset	9,7	13,0	-25 %
Verosaamiset	10,5	16,4	-36 %
Myytavissä olevat varat	-	1,1	-
Varat yhteensä	9 881,5	10 706,7	-8 %
Velat			
Velat Suomen Pankille ja luottolaitoksille	474,8	776,6	-39 %
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3 922,0	3 979,2	-1 %
Talletukset	4 396,8	4 755,7	-8 %
Johdannaissopimukset	86,2	113,2	-24 %
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	3 033,4	3 534,5	-14 %
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	235,0	222,5	6 %
Muut velat luottolaitoksille	84,8	99,8	-15 %
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille	74,0	73,9	0 %
Muut rahoitusvelat	3 427,2	3 930,7	-13 %
Vakuutusvelka, riskivakuutukset ja korkotuottoiset vakuutukset	468,3	482,3	-3 %
Vakuutusvelka, sijoitussidonnaiset vakuutukset	662,2	543,1	22 %
Vakuutusvelka	1 130,5	1 025,4	10 %
Siirtovelat ja saadut ennakot	62,7	78,1	-20 %
Muut velat	101,9	47,2	116 %
Muut velat yhteensä	164,6	125,3	31 %
Varaukset	2,3	3,5	-34 %
Tuloverovelat	0,9	2,6	-63 %
Laskennalliset verovelat	57,7	59,2	-3 %
Verovelat	58,7	61,8	-5 %
Myytavissä oleviin varojen liittyvät velat	-	0,1	-
Velat yhteensä	9 266,3	10 015,8	-7 %
Oma pääoma			
Sidottu oma pääoma	238,1	267,4	-11 %
Vapaa oma pääoma	377,1	356,5	6 %
Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta	615,2	623,9	-1 %
Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta	-	66,9	-
Oma pääoma	615,2	690,9	-11 %
Velat ja oma pääoma yhteensä	9 881,5	10 706,7	-8 %

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

(milj. euroa)	31.12.2015	31.12.2014
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset		
Takaukset	27,4	26,8
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	1,3	2,1
Asiakkaan hyväksi tehdyt peruuttamattomat sitoumukset		
Käyttämättömät luottojärjestelyt	296,1	291,5
Muut kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	1,0	1,3
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	325,8	321,7

4.10.2.3 Aktia-konsernin rahavirtalaskelma 2015 (IFRS)

Konsernin rahavirtalaskelma

(milj. euroa)	2015	2014	Δ %
Liiketoiminnan rahavirta			
Liiketulos	64,2	68,3	-6 %
Oikaisut eriin, joilla ei ole rahavirtavaikutusta	-7,1	-10,4	32 %
Maksetut tuloverot	-3,2	-8,7	63 %
Liiketoiminnan rahavirta ennen liiketoiminnan saamisten ja velkojen muutosta	53,9	49,2	10 %
Liiketoiminnan saamisten lisäys (-) tai vähennys (+)	591,9	357,5	66 %
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-746,7	-347,6	-115 %
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-100,8	59,1	-
Investointien rahavirta			
Liiketoimintojen hankinta	-3,7	-11,8	69 %
Tytäryhtiöiden ja osakkuusyritysten myynti	15,6	1,8	754 %
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-23,0	-25,1	8 %
Sijoituskiinteistöjen luovutukset	0,5	0,1	263 %
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	0,0	0,0	-98 %
Investointien rahavirta yhteensä	-10,7	-35,0	69 %
Rahoituksen rahavirta			
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	12,5	-9,7	-
Aktia Hypoteekkipankki Oyj:n osinko määräysvallattomille omistajille	-0,3	-0,3	7 %
Omien osakkeiden hankinta	-1,3	-1,3	-4 %
Omien osakkeiden myynti	1,2	0,2	558 %
Maksetut osingot	-31,9	-28,0	-14 %
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-19,8	-39,0	49 %
Rahavarojen nettomuutos	-131,4	-14,9	-782 %
Rahavarat vuoden alussa	414,8	429,7	-3 %
Rahavarat vuoden lopussa	283,4	414,8	-32 %
Rahoituslaskelmassa esiintyvät rahavarat muodostuvat seuraavista tase-eristä:			
Kassa	7,4	8,0	-7 %
Suomen Pankin sekkitili	260,9	387,9	-33 %
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	15,1	18,9	-20 %
Yhteensä	283,4	414,8	-32 %
Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta:			
Arvon alentumiset myytävissä olevista rahoitusvaroista	3,2	3,7	-12 %
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista	0,3	1,7	-80 %
Käyvän arvon muutokset	-1,3	0,3	-
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	8,1	7,3	11 %
Osakkuusyritysten tulosaikutus	-0,3	-1,9	86 %
Myyntivoitot ja -tappiot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	0,8	0,0	-
Purettu kassavirtasuojaus	-0,1	-5,4	98 %
Purettu käyvän arvon suojaus	-15,9	-15,9	0 %
Varausten muutos	-1,2	-2,8	57 %
Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutos	-1,3	1,7	-
Osakeperusteisten maksujen muutos	0,5	0,9	-40 %
Yhteensä	-7,1	-10,4	32 %

4.10.2.4 Pankkikonsernin vakavaraisuus 31.12.2015

Pankkikonsernin vakavaraisuus oli 27,1 % ja ensisijaisten varojen osuus 20,7 %. Vuoden 2014 lopussa vakavaraisuus oli 19,1 % ja ensisijaisten varojen osuus 14,6 %.

Pankkikonsernin vakavaraisuus

Aktia pankkikonsernissa sovelletaan sisäistä riskiluokitusta 31.3.2015 alkaen. Pankkikonserni koostuu Aktia Pankki Oyj:stä ja kaikista tytäryhtiöistä lukuun ottamatta Aktia Henkivakuutus Oy:tä ja muodostaa vakavaraisuussäännösten mukaisen konsolidointiryhmän.

(milj. euroa)	31.12.2015		31.12.2014	
Laskelma pankkikonsernin omista varoista	Konserni	Pankki-konserni	Konserni	Pankki-konserni
Varat yhteensä	9 881,5	8 686,3	10 706,7	9 597,2
josta aineettomat hyödykkeet	50,8	49,4	36,3	34,4
Velat yhteensä	9 266,3	8 156,3	10 015,8	8 998,1
josta velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	235,0	235,0	222,5	222,5
Osakepääoma	163,0	163,0	163,0	163,0
Käyvän arvon rahasto	75,1	24,0	104,1	40,6
Muu sidottu oma pääoma	-	-	0,3	0,3
Sidottu oma pääoma yhteensä	238,1	187,0	267,4	204,0
Vapaan oman pääoman rahasto ja muut rahastot	117,3	117,3	116,9	116,9
Voittovarot	207,9	179,5	187,2	119,9
Tilikauden voitto	52,0	46,1	52,5	91,5
Vapaa oma pääoma	377,1	342,9	356,5	328,2
Osakkeenomistajien osuus omasta pääomasta	615,2	530,0	623,9	532,2
Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta	-	-	66,9	66,9
Oma pääoma	615,2	530,0	690,9	599,1
Velat ja oma pääoma yhteensä	9 881,5	8 686,3	10 706,7	9 597,2
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	325,8	324,8	321,7	320,4
Oma pääoma pankkikonsernissa		530,0		599,1
Osinkovaraus		-43,7		-39,4
Aineettomat hyödykkeet		-49,4		-34,4
Määräysvallattomien omistajien oma pääoma*		-		-6,7
Debentuurit		128,4		103,9
Muut odotetut tappiot IRB:n mukaan		-19,2		-
Vähennys finanssialan merkittävistä omistussuosuksista		-4,4		-
Muut sis. maksamaton osinko 2014		0,0		-0,7
Omat varat yhteensä (CET1 + AT1 + T2)		541,7		621,8

* Aktia Hypoteekkipankin vähemmistöosuuden ostamista koskevan sopimuksen seurauksena vähemmistöosuuden osuus omasta pääomasta (määräysvallattomien omistajien osuus) on vähennetty pankkikonsernin omista varoista.

	31.12.2015	30.9.2015	30.6.2015	31.3.2015	31.12.2014
Ydinpääoma ennen oikaisuja	486,3	500,9	545,1	549,4	550,7
Ydinpääomaan tehtävät oikaisut	-73,0	-65,5	-59,3	-44,1	-75,5
Ydinpääoma (CET1) yhteensä	413,4	435,4	485,8	505,3	475,1
Ensisijainen lisäpääoma (AT1) ennen oikaisuja	-	-	0,6	0,8	1,0
Ensisijaiseen lisäpääomaan tehtävät oikaisut	-	-	-	-	-
Ensisijainen lisäpääoma (AT1) yhteensä	-	-	0,6	0,8	1,0
Ensisijainen pääoma (T1) yhteensä	413,4	435,4	486,4	506,1	476,1
Toissijainen pääoma (T2) ennen oikaisuja	128,4	114,2	114,0	105,3	105,2
Toissijaiseen pääomaan tehtävät oikaisut	-	-	-	-6,2	40,5
Toissijainen pääoma (T2) yhteensä	128,4	114,2	114,0	99,2	145,7
OMAT VARAT YHTEENSÄ (CET1 + AT1 + T2)	541,7	549,6	600,4	605,2	621,8
Riskipainotetut erät yhteensä	1 998,8	2 126,3	2 164,5	2 234,4	3 263,3
josta luottoriskin osuus, standardimenetelmä	643,2	751,6	779,3	723,4	2 900,1
josta luottoriskin osuus, sisäinen menetelmä	999,4	1 011,5	1 022,1	1 147,8	-
josta markkinariskin osuus	-	-	-	-	-
josta operatiivisen riskin osuus	356,1	363,2	363,2	363,2	363,2
Omien varojen vaade (8 %)	159,9	170,1	173,2	178,8	261,1
Omien varojen puskuri	381,8	379,5	427,3	426,5	360,8
Ydinpääoman suhde	20,7 %	20,5 %	22,4 %	22,6 %	14,6 %
Ensisijaisen pääoman suhde	20,7 %	20,5 %	22,5 %	22,7 %	14,6 %
Omien varojen suhde	27,1 %	25,8 %	27,7 %	27,1 %	19,1 %
Omien varojen lattiasääntö (CRR artikla 500)					
Omat varat	541,7	549,6	600,4	605,2	
Lattiasäännön mukainen omien varojen minimimäärä *	185,8	195,1	198,1	198,2	
Omien varojen puskuri	355,9	354,5	402,4	407,0	
*80 % standardimentelmän mukaisesta omien varojen vaateesta (8 %)					

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

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 2015 sivuilla 14-27. Tilinpäätösperiaatteet ja tilinpäätöksen liitetiedot ovat vuosikertomuksen sivuilla 36-43 ja 61-91.

4.10.2.6 Aktia-konsernin tunnusluvut ja tunnuslukujen laskentaperusteet

(milj. euroa)	2015	2014	Δ %	4Q2015	3Q2015	2Q2015	1Q2015
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,78	0,79	-1 %	0,13	0,20	0,25	0,20
Laaja osakekohtainen tulos, euroa	0,35	1,14	-70 %	0,05	0,16	-0,07	0,21
Oma pääoma / osake (NAV), euroa ¹	9,26	9,39	-1 %	9,26	9,20	9,05	9,59
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin (pl. omat osakkeet), milj. kpl ²	66,5	66,5	0 %	66,5	66,5	66,5	66,5
Osakkeiden määrä kauden lopussa (pl. omat osakkeet), milj. kpl ¹	66,4	66,4	0 %	66,4	66,5	66,6	66,5
Oman pääoman tuotto (ROE), %	7,9	8,3	-5 %	5,4	8,0	9,6	7,5
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,50	0,51	-2 %	0,35	0,53	0,64	0,49
Kulu/tuotto-suhde ³	0,69	0,68	1 %	0,78	0,66	0,66	0,67
Ydinpääoman suhde (pankkikonserni), % ¹	20,7	14,6	42 %	20,7	20,5	22,4	22,6
Ensisijaisten omien varojen suhde (pankkikonserni), % ¹	20,7	14,6	42 %	20,7	20,5	22,5	22,7
Vakavaraisuusaste (pankkikonserni), % ¹	27,1	19,1	42 %	27,1	25,8	27,7	27,1
Riskipainotetut sitoumukset (pankkikonserni) ¹	1 998,8	3 263,3	-39 %	1 998,8	2 126,3	2 164,5	2 234,4
Vakavaraisuusaste (rahoitus- ja vakuutusryhmittymä), % ¹	226,7	216,5	5 %	226,7	223,5	225,7	230,1
Omavaraisuusaste, % ¹	6,0	6,4	-7 %	6,0	6,6	6,4	6,6
Konsernivarat ¹	2 994,4	3 282,2	-9 %	2 994,4	2 949,5	3 087,9	3 360,6
Asiakasvarat ¹	7 138,2	6 782,8	5 %	7 138,2	6 815,1	7 156,2	7 322,8
Ottolainaus yleisölle ¹	3 922,0	3 979,2	-1 %	3 922,0	3 920,0	3 978,5	3 903,5
Antolainaus yleisölle ¹	5 856,3	6 416,0	-9 %	5 856,3	5 934,4	6 598,3	6 189,5
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	174,9	125,7	39 %	42,9	26,6	45,1	60,3
Liikekustannussuhde, % (henkivakuutusyhtiö) ²	83,8	81,5	3 %	83,8	84,9	85,3	88,1
Toimintapääoma (henkivakuutusyhtiö) ¹	130,4	133,4	-2 %	130,4	128,9	126,9	144,3
Vakavaraisuusaste, % (henkivakuutusyhtiö) ²	22,3	23,3	-4 %	22,3	22,3	21,5	24,2
Sijoitukset käyvin arvoon (henkivakuutusyhtiö) ¹	1 225,7	1 135,2	8 %	1 225,7	1 198,2	1 237,7	1 246,8
Vakuutusvelka, korkotuottoiset vakuutukset ¹	468,3	482,3	-3 %	468,3	473,2	496,3	481,9
Vakuutusvelka, sijoitussidonnaiset vakuutukset ¹	662,2	543,1	22 %	662,2	613,8	644,4	637,3
Konsernin henkilöstön määrä (kokopäiväresurssit), keskimäärin	936	941	-1 %	919	949	945	936
Konsernin henkilöstön määrä (kokopäiväresurssit), kauden lopussa	920	932	-1 %	920	916	974	934

¹ Kauden lopussa

² Kumulatiivinen kauden alusta

³ Vuoden 2015 neljänneistä vuosineljänneksestä lähtien lasketaan kulu/tuotto-suhde koko konsernille. Vertailuluvut on laskettu uudelleen vastaavalla tavalla.

Pankkikonsernin ydinpääoman suhde, % = Ydinpääoma x 100 / Riskipainotetut sitoumukset

Tunnuslukujen muut laskentaperusteet ovat Aktia Pankki Oyj:n vuosikertomuksessa 2015, s. 27.

4.10.3 Muutoksia konsernin taloudellisessa asemassa

Konsernin taloudellisessa tilanteessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia tilivuoden 2015 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 sekä edellä kohdassa 4.1 esitettyjä järjestelyjä koskevat ehdot.

4.10.6 Tilintarkastuksesta vastaavat henkilöt vuodelta 2014–2015

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 2015 ja 2014

2015:

Aktia Pankki Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Aktia Pankki Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2015. 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 virheellisyyttä, 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 virheellisyyden 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 29. helmikuuta 2016

KPMG OY AB

Jari Härmälä

KHT

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 syylistyneet 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 virheellisyyden 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 lausuntonamme 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

4.10.8 Osavuositarkastukset vuonna 2016

Aktia Pankki Oyj julkaisee seuraavat osavuositarkastukset toimintavuoden 2016 aikana:

Osavuositarkastus tammi-maaliskuu 2016 – 10.5.2016

Osavuositarkastus tammi-kesäkuu 2016 – 10.8.2016

Osavuositarkastus tammi-syyskuu 2016 – 17.11.2016

Osavuositarkastukset julkaistaan Internetissä osoitteessa www.aktia.fi kohdasta ”säästäminen ja sijoittaminen > Joukkovelkakirjalainat > Joukkovelkakirjaohjelma > Aktia Pankki 2016”. Esitettä päivitetään osavuositarkastuksilla.

5 Tietoja ohjelmasta

5.1 Oikeus laskea liikkeeseen joukkovelkakirjalainoja

Pankin toimitusjohtaja on 25.4.2016, hallituksen päätöksen 29.2.2016 nojalla, päättänyt tästä ohjelmasta. Pankin toimitusjohtajalla on hallituksen päätöksen 29.2.2016 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 määräisiä haltijalle asetettuja lainoja.

Yksittäisen lainan ehdot koostuvat näistä yleisistä lainaehdoista sekä lainakohtaisista ehdoista. Laina yksilöidään nimellä, joka määrittää 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 debentureina, jotka täyttävät Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013, annettu 26. päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista artiklan 63 ja muutetun asetuksen (EU) N:o 648/2012 toissijaisen pääoman instrumenteille asettamat vaatimukset ja joilla näin ollen on huonompi etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla, lukuun ottamatta lainoja tai muita sitoumuksia, joilla ehtojensa mukaisesti on sama tai huonompi etuoikeus kuin debentuurilla.

Lainan velkakirjat tai osa lainasta lasketaan liikkeeseen:

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

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 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 merkinnän yhteydessä merkintäkurssi sovitaan merkitsijän kanssa ja sovittujen merkintäkurssien haarakka julkaistaan liikkeeseenlaskijan kotisivulla osoitteessa www.aktia.fi kohdasta ”säästäminen ja sijoittaminen > Joukkovelkakirjalainat > Joukkovelkakirjaohjelma > Aktia Pankki 2016” lainakohtaisten ehtojen yhteydessä.

6. Merkintäaika ja merkintäpaikka

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

7. Merkintöjen maksu, merkintähinta

Merkityt joukkovelkakirjalainaosuudet on maksettava lainakohtaisissa ehdoissa määritellyyn 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 määriteltä 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, puh 010 247 6550.

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 päivät/todelliset päivät", jolloin korkojakson todellisten päivien lukumäärä jaetaan 365:llä; jos joku korkojakson osa osuu karkausvuodelle, lasketaan koronmääräytymisperuste kuitenkin (a) niiden korkojakson päivien lukumäärän, jotka osuvat karkausvuodelle, jaettuna 366:lla ja (b) korkojakson niiden päivien lukumäärän, jotka eivät osu karkausvuodelle, jaettuna 365:llä, summana.
- b) "Todelliset päivät/365", jolloin korkojakson todellisten päivien määrä jaetaan 365:lla, tai
- c) "Todelliset päivät/360", jolloin korkojakson todellisten päivien määrä 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.

- "Seuraava" maksupäivä siirtyy lähinnä seuraavaksi pankkipäiväksi
- "Sovellettu seuraava" maksupäivä siirtyy lähinnä seuraavaksi pankkipäiväksi, paitsi jos seuraava pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin maksupäivä siirtyy edeltäväksi pankkipäiväksi
- "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 määriteltynä 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 määriteltynä takaisinmaksu- ja koronmaksupäivinä/-päivinä paperimuotoisen velkakirjan haltijalle erääntyneitä maksulippuja vastaan.

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 määritellyllä tavalla.

Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden lainan takaisinostoon ennen eräpäivää joko markkinoilta tai omistajan kanssa tehdyn erillisen sopimuksen mukaan.

Liikkeeseenlaskija tai sen konserniin kuuluva yhteisö ei kuitenkaan voi maksaa takaisin tai lunastaa debenttuureja ennen laina-ajan päättymistä ilman Finanssivalvonnan lupaa.

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus myydä edelleen tai kuolettaa takaisin ostamansa velkakirjat.

14.3 Lainan haltijan oikeus vaatia ennen aikaista takaisinmaksua

Lainan arvo-osuuden tai velkakirjan haltijoilla voi olla oikeus lainakohtaisissa ehdoissa määritellyillä ehdoilla vaatia lainan ennen aikaista 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 ennen aikainen 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 osallistuakseen 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 merkinä heidän paperimuotoisiin velkakirjoihinsa tai arvo-osuusrekisterin liikkeeseenlaskutilille. Velkojat ovat

kuitenkin velvollisia viipymättä toimittamaan velkakirjat Liikkeeseenlaskijalle tai määräämälle, joka tekee velkakirjoihin asianomaiseen kohtaan merkinnän velkojenkokouksen päätöksestä.

Arvo-osuusmuotoisen lainan ehtojen muutos katsotaan saatetuksi velkojen tietoon, kun se on tallennettu Euroclear Finlandin ylläpidettävälle liikkeeseenlaskutilille. Lisäksi velkojat ovat velvollisia ilmoittamaan velkakirjojen/arvo-osuuksien myöhemmille siirronsaajille velkojenkokouksen 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 velkojen 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. Lainaehtoihin 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 velkojenkokouksen päätöstä. Tiedot tällaisista muutoksista saa Liikkeeseenlaskijalta tai osoitteesta www.aktia.fi kohdasta "Säästäminen ja sijoittaminen > Joukkovelkakirjalainat".

Muissa tapauksissa lainaehtojen muutoksista päätetään kohdan 17 mukaisesti velkojenkokouksessa.

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 25.4.2016 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 2016”. 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 2016” viimeistään kaksi viikkoa merkintäajan päätyttyä jälkeen. Jos lainan merkintäkurssi on vaihtuva, julkaistaan tieto merkintäkurssista osana lopullisia lainakohtaisia ehtoja.

Lainan nimi: []

Lainan pääoma: [] / Enintään []

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 ehtojensa mukaan on sama tai huonompi etuoikeusasema kuin debentuurilla. Debentuurilainan määrää ei voi käyttää vastasaatavan kuittaamiseen.

Lainan liikkeeseenlaskutapa: paperimuotoisena/ arvo-osuusmuotoisena

Liikkeeseenlaskupäivä: []

Merkintäkurssi: Kiinteä [] % / Vaihtuva, [●-●]

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 päivät/todelliset päivät / Todelliset päivät/365 / Todelliset päivät/360 / Ei sovellu

Pankkipäiväolettama: Seuraava / Sovellettu Seuraava / Edellinen / Ei sovellu

Liikkeeseenlaskijan oikeus ennaikaiseen 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 ennaikaista 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 29.2.2016 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 Helsinki Oyn 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 esitetyssä 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 yksikkökokoo 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 34 % kalenterivuonna saatujen pääomatulojen kokonaismäärän mukaan. Mynnin 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 esitetytystä 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 tyhjentyviä, 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 vakain 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 seitsemänneestä) 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.