

## Verksamheten effektiverades - betydande lönsamhetsförbättring

### Året i korthet

- Koncernens rörelseresultat förbättrades med 53,3 % till 30,2 mn euro
  - Totala kostnaderna sjönk med 7,8 % till 83,1 mn euro
  - Räntabiliteten (ROE) steg till 11,1 % (7,2 % år 2002)
  - Kostnads-intäktsrelationen förbättrades och var 0,73 (0,81 år 2002)
  - Hushållens sparande\* ökade med 8,2 % till 2 048 mn euro
  - Utlåningen till hushållen ökade med 9,8 % till 2 059 mn euro
  - Hypotekslånestocken ökade från 98 till 240 mn euro (+144,8 %)
  - Möjligheterna att inleda ett IT- och resursbolagssamarbete med Ålandsbanken utvärderades
- \* Privatkundernas inlåning plus fondsparande i Aktiakoncernen

### Resultat

Koncernens rörelseresultat steg till 30,2 miljoner euro, en ökning med 10,5 miljoner (53,3 %) från föregående år. Förbättringen hänför sig till effektiveringen av verksamheten och betydande kostnadsinbesparingar. Volymtillväxten fortsatte. Tillväxttakten avseende såväl den totala utlåningen som utlåningen till hushållen var lägre än året innan medan tillväxten i sparprodukterna var klart högre jämfört med föregående år. Kreditförlusterna låg fortsättningsvis på en låg nivå. Vinstandelen i intressebolag steg från 0,4 till 1,0 miljoner euro.

Årets vinst steg till 20,5 miljoner euro jämfört med 12,6 miljoner år 2002, en ökning med 62,7 %. Koncernens lönsamhet förbättrades kraftigt och avkastningen på eget kapital (ROE) steg från 7,2 till 11,1 %. Kostnads-intäktsrelationen förbättrades samtidigt från 0,81 till 0,73.

### Intäkter

Koncernens totala intäkter steg till 114,5 miljoner euro, en ökning med 1,9 %. Marknadsläget innebar betydande utmaningar. Den sjunkande marknadsräntenivån hade en stor inverkan på det underliggande operativa finansnettot. Den allt hårdare konkurrensen minskade dessutom kundmarginalerna på både utlåningen och inlåningen. Trots ökad ut- och inlåning minskade koncernens finansnetto därför med 1,8 % till 73,9 miljoner euro. Utan effektiva skyddsåtgärder mot nedgången i marknadsräntenivån, vilkas inverkan på finansnettot uppgick till 5,9 miljoner euro (1,4 miljoner euro 2002), skulle minskningen i finansnettot ha varit betydande.

Provisionsintäkterna visade en stigande trend och uppgick till 33 miljoner euro, vilket innebar en ökning med 4,8 %. Provisionsintäkterna från betalningsrörelse, utlåning och försäkringsförsäljning fortsatte att växa. Även de intäkter som är förknippade med utvecklingen på kapitalmarknaden, såsom intäkter från värdepappersförmedling och fondförvaltningsprovisioner, svängde i en positiv riktning mot slutet av året.

De övriga rörelseintäkterna steg till 10,9 miljoner euro, en ökning med 1,6 miljoner euro (17,2 %) från föregående år. Denna förbättring hänför sig i sin helhet till poster av engångskaraktär, av vilka den mest betydande avsåg vinst vid försäljning av fastighet.

### Kostnader

Koncernens totala kostnader sjönk med 7 miljoner euro (7,8 %) till 83,1 miljoner euro. Personalkostnaderna sjönk med 5,3 % till 35,9 miljoner euro och det genomsnittliga antalet anställda från 885 till 838 eller 5,3 %. De övriga

administrationskostnaderna sjönk ännu kraftigare, det vill säga med 15,1 % till 22,5 miljoner euro. Kostnadsinbesparingarna beror i första hand på personalminskningarna samt på betydande minskningar i marknadsföringskostnaderna.

De planmässiga avskrivningarna sjönk med 19,2 % till 8,4 miljoner euro främst på grund av en lägre nyinvesteringstakt. Därutöver gjordes nedskrivningar av placeringsfastigheter om totalt 0,9 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna stannade på 15,3 miljoner euro, dvs. samma nivå som föregående år. Samtliga utgifter för utredningen av samarbetsmöjligheterna med Ålandsbanken, vilka uppgick till ca 2,2 miljoner euro, kostnadsfördes under slutet av året.

### **Balans och åtaganden utanför balansräkningen**

Den 31 december 2003 uppgick koncernens balansomslutning till 3 512 miljoner euro, medan den vid motsvarande tidpunkt året innan var 3 514 miljoner euro.

Åtaganden utanför balansräkningen uppgick till ett värde av 228 miljoner euro (218 miljoner euro 2002). Användningen av derivatkontrakt för att skydda koncernens finansnetto mot nedgången i marknadsräntenivån ökade märkbart. Värdet av underliggande tillgångar för samtliga derivatavtal uppgick till 2 575 miljoner euro (683 miljoner euro 2002).

### **Låna och spara**

Affärsvolymen fortsatte att växa. Utlåningen till hushållen, i synnerhet bostadslånen, växte kraftigt även om tillväxten var lägre än på marknaden i genomsnitt. Detta avspeglar en viss återhållsamhet vad gäller den hårdaste priskonkurrensen som förelåg speciellt i huvudstadsregionen. Trots detta fortsatte marginalerosionen på hela kreditstocken.

Koncernens utlåning uppgick i slutet av året till 2 595 miljoner euro, vilket innebar en ökning om 183 miljoner euro (7,6 %). Hela tillväxten avsåg i praktiken hushållen, vars kreditstock ökade med 183,1 miljoner euro (9,8 %) till 2 059 miljoner euro. Bostadslånestocken växte med 10,6 % till 1 657 miljoner euro, varav hypotekslånen utgjorde 240 miljoner euro, en ökning med 144,8 %.

Depositionerna från allmänheten ökade med 3,9 % till 2 002 miljoner euro. Det totala sparandet (inlåning + fondkapital) uppvisade en klart bättre tillväxt och ökade med 8,2 % till 2 659 miljoner euro.

Hushållens sparande (inlåning + fonder) uppvisade likaså en klar ökning med 8,2 % till 2 048 miljoner euro medan hushållens inlåning ökade med 4,0 % till 1 631 miljoner euro.

### **Kreditförluster och risker**

Koncernens kreditförluster låg fortsättningsvis på en låg nivå. Under året bokfördes kreditförluster netto till ett belopp om 2,3 miljoner euro, varav 1,3 miljoner euro avsåg en ökning av branschvis riktade kreditförlustreserveringar, som vid årets slut uppgick till 4,2 miljoner euro. Nya kreditförluster uppgick till 1,3 miljoner euro och återföringar från tidigare års bokförda kreditförluster till 0,3 miljoner euro. Koncernens oreglerade fordringar och nollräntelån sjönk från 14,0 till 13,8 miljoner euro. Deras relativa andel av hela kreditstocken sjönk därmed från 0,6 till 0,5 %.

### **Ränterisker**

Koncernens finansnetto är känsligt för ränteförändringar i och med att kreditgivningen till största delen är bunden till korta marknadsräntor, medan depositionerna för det mesta är bundna till fast ränta. Huvuddelen av de derivatavtal som ingåtts syftar därför till att minska den volatilitet i finansnettot som beror på olikheten i in- och utlåningens räntebindning. Avsikten är således att försöka begränsa den årliga effekten på finansnettot med hjälp av derivatavtalen.

Vid årsskiftet uppgick värdet av skyddande derivatavtals underliggande tillgångar till 2 529 miljoner euro, varav 705 miljoner euro var ränteterminer och ränteswappar, 1 740 miljoner euro ränteoptioner, 36 miljoner euro valutaterminer samt 49 miljoner euro aktieoptioner och terminer.

## Kapitaltäckning

Koncernens kapitalbas uppgick den 31 december 2003 till 259,6 miljoner euro, varav 182,6 miljoner euro var primärt eget kapital. Under året emitterade banken debenturlån för 27,7 miljoner euro, vilka beaktas i det supplementära kapitalet. Detta innebar att det supplementära kapitalet steg från 75,2 till 77,0 miljoner euro. Koncernens riskvägda förbindelser steg under året med endast 0,7 % till 1 873 miljoner euro. Kapitaltäckningsgraden var 13,9 % och primärkapitalrelationen uppgick till 9,7 %. Det primära egna kapitalet inkluderar såväl räkenskapsperiodens vinst som avdrag för dividend enligt styrelsens förslag.

## Personal

Personalantalet - antalet gällande anställningsavtal - har minskat med 86 personer sedan 31 december 2002 och uppgick i slutet av året till 810. Antalet egentlig bankpersonal har minskat med 93 personer från 31 december 2002 till 758. Den egentliga bankpersonalen motsvarade 691 heltidsresurser vid räkenskapsårets utgång (771 år 2002). I genomsnitt uppgick antalet anställda under året till 838 (885). Minskningen har skett utan uppsägningar.

## Rating

Aktias kreditvärdering av det internationella kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service är A3 för långfristig upplåning, P-2 för kortfristig upplåning och C för finansiell styrka, samtliga med stabila utsikter.

## Dividendförslag

Styrelsen föreslår för den ordinarie bolagsstämman att i dividend per aktie utdela 0,20 euro (för år 2002 var dividenden 0,17 euro per aktie), vilket motsvarar ett belopp om 7,1 miljoner euro.

## Förändringar i förvaltningsråd, styrelse och ledning

- Aktia Sparbanks bolagsstämma utsåg den 22 april rektor och diplomingenjör Harriet Ahlnäs, ekonomie magister Sten Eklundh, ingenjör och jordbrukare Henrik Rehnberg samt kontorschef och studentmerkonom Lars Wallin till nya medlemmar av förvaltningsrådet. De ovannämnda ersatte medicine och kirurgie doktor Johan Wennström, ekonomist och politices licentiat Max Arhippainen, agronom Henrik Andberg och politices licentiat Hans Franz.
- Diplomekonom Folke Lindström avgick på egen begäran från Aktia Sparbank Abp:s styrelse den 29 januari.
- Under perioden utnämndes fyra nya medlemmar till Aktiakoncernens ledning. Ekonomie magister Sven Åström tillträdde den 13 maj som direktör med ansvar för koncernens informationsteknologi och digitala affärsutveckling. Diplomingenjör Robert Sergelius tillträdde den 1 augusti som vice verkställande direktör med uppgift att utveckla och förstärka koncernens kapitalförvaltning. Merja Hellberg tillträdde den 18 augusti som direktör med ansvar för bankens verksamhet i Österbotten och Tammerfors. Ekonomie magister Olav Uppgård tillträdde den 1 december som direktör med ansvar för bankens ekonomi, riskkontroll och administration. Direktörerna Tom Anderzén och Stefan Tötterman avgick vid utgången av maj.

## Verksamheten och händelser under året

### Kontorsrörelsen

Kontorsrörelsens ledning omstrukturerades i syfte att uppnå en enklare beslutshierarki och starkare lokalförankring. Enligt den nya organisationsmodellen rapporterar resultatansvariga bankdirektörer direkt till medlemmar i koncernledningen och har större ansvar och befogenheter än tidigare.

Aktia utvecklar kontinuerligt sitt kontorsnät så att det bättre skall motsvara kundernas behov. Kontoret Vanda Helsinge och servicestället Jumbo flyttade till nya, gemensamma utrymmen bredvid köpcentret Jumbo. Kontoret i Vanda Myrbacka och Företagskontoret i Hagalund utvidgades och kontoret i Helsingfors Munkshöjden renoverades. Internetkontoret Aktia@net integrerades i den övriga kontorsrörelsen. Kontorsstöd och betalningstjänst utlokaliserades till Borgå och Karis. Aktias kontorsnät består idag av 65 kontor.

Hela Aktias kontorspersonal, ca 450 personer, genomgick en omfattande PC-utbildning under fem månaders tid. PC-utbildningen var uppbyggd enligt rollspecifika kompetenskrav och bestod av utbildning i bankens interna system i kombination med allmänna kontorsprogram. Utbildningen genomfördes i form av distansstudier över nätet.

I april arrangerades en Aktiadag i samarbete med bankens ägarstiftelser. Aktiadagen riktade sig till nuvarande och potentiella kunder, ägare och medier, och det övergripande temat för år 2003 var sparandet i alla dess former. Håll skärgården ren rf utsågs till Årets Sparare och fick 10 000 euro i stipendium.

### Produkter och tjänster

Aktia inledde försäljningen av Aktia Kombi, en tvåårig indexbunden deposition som ger möjlighet till betydande tilläggsavkastning. Under året lanserades tre Aktia Kombi-depositionserbudanden vilka alla tecknades över förväntningarna.

Aktias fonder och Aktia Fondbolag förvaltades framgångsrikt; alla aktie- och blandfonder avkastade bättre än sitt jämförelseindex förvaltningsavgifter inkluderade. Ratinginstitutet Morningstar har under året upprepade gånger rankat Aktia Fondbolag som bästa bankägda fondbolag i Finland. I slutet av året lanserades en ny aktiefond, Aktia America. Det totala antalet placeringsfonder i Aktias sortiment uppgår idag till 28 fonder av vilka 11 förvaltas av Aktia.

Försäljningen av Aktias hypotekslån har intensifierats under år 2003. Hypotekslånen säljs via Aktias kontorsnät och beviljas av Aktias helägda dotterbolag Aktia Hypoteksbank Abp. Vid årsskiftet uppgick Hypoteksbankens totala länestock till 240 miljoner euro, en ökning med 142 miljoner euro. Det totala antalet hypotekslån var ca 3 500. Under 2003 var bostadslån med fast ränta speciellt efterfrågade. Hypoteksbanken avser att under 2004 emittera masskuldebrevslån med bostadslänestocken som säkerhet. På detta sätt vill Aktia säkra sin återfinansiering till konkurrenskraftiga villkor till nytta för kunderna.

### Övriga händelser

Aktia utträdde ur Sparbanksförbundet den 1 januari.

Aktia Sparbank Abp och Ålandsbanken Abp tecknade den 26 maj en avsiktsförklaring om att starta ett gemensamt resursbolag till vilket bankerna avsåg lägga ut delar av sina administrativa funktioner och kapitalmarknadsfunktioner. Samtidigt ämnade Aktia byta systemleverantör genom att köpa licens till Ålandsbankens bankdatasystem. I samband med utvärderingen av samarbetsmöjligheterna erbjöds Aktia att köpa aktier i Ålandsbanken. Aktia förvärvade knappt 9 % av kapitalet och ca 2,7 % av rösterna i Ålandsbanken. Med beaktande av samtliga i samband med förvärvet hörande kostnader uppgår den totala anskaffningskostnaden till i genomsnitt 19,48 euro per aktie. Efter räkenskapsårets utgång fattade Aktia beslut om att inte fullfölja avsiktsförklaringen.

## **Sparbankernas säkerhetsfond**

Aktia och alla övriga sparbanker är medlemmar i sparbankernas frivilliga säkerhetsfond. Syftet med fonden är att trygga en stabil verksamhet för sparbankerna. Enligt fondens stadgar ansvarar sparbankerna inte solidariskt för varandras skulder eller åtaganden. Fondens medel uppgick vid utgången av året till 29,6 miljoner euro.

## **Bankernas insättningsgarantifond**

Medlemskapet i insättningsgarantifonden som bildades 1998 och tryggar deponentens tillgångar upp till 25 000 euro är obligatoriskt för alla banker. Aktias garantiavgift till fonden var 1,4 miljoner euro år 2003. Vid utgången av året uppgick fondens medel till 285,4 miljoner euro.

## **Ersättningsfonden för investerare**

Bankerna och bankirfirmorna är medlemmar i ersättningsfonden för investerare. Fondens syfte är att skydda småinvestorare i händelse av en banks eller bankirfirmas insolvens. En enskild investerare kan ersättas med högst 20 000 euro. Fondens medel uppgick vid årets utgång till 4,5 miljoner euro.

## **Händelser efter räkenskapsperiodens slut**

Aktia förvärvade samtliga aktier i svenska Robur Försäkrings finska dotterbolag Robur Livförsäkring Ab per den 1 januari 2004. Förvärvet kommer att ha en mycket marginell inverkan på såväl koncernens kapitaltäckningsgrad som primärkapitalrelation, eftersom risken relaterad till försäkringsverksamhetens placerade kapital samt dess avkastning åvilar försäkringstagarna.

Den 29 januari 2004 fattade Aktia beslut om att inte fullfölja avsiktsförklaringen som undertecknats med Ålandsbanken Abp i maj 2003.

## **Utsikter 2004**

De effektiviseringsåtgärder som vidtogs under 2003 har lett till att den tidigare stigande kostnadstrenden har brutits. Minskningen i antalet anställda fram till slutet av år 2003 var större än den genomsnittliga minskningen under året, varför den fulla effekten syns först under år 2004.

Koncernens finansnetto för 2004 är i hög grad skyddat mot en ytterligare räntenedgång utan att för den skull i någon större utsträckning begränsa den positiva effekten av en måttlig ränteuppgång.

Målsättningen är att genom fortsatt effektivisering av verksamheten bibehålla lönsamheten på samma nivå som år 2003 trots den låga räntenivån, den hårda konkurrensen och de fortsättningsvis osäkra ekonomiska utsikterna.

Resultaträkning (mn euro)	Koncern		Bank	
	1 - 12/2003	1 - 12/2002	1 - 12/2003	1 - 12/2002
Ränteintäkter	123,0	144,0	121,8	144,7
Räntekostnader	49,1	68,7	49,2	68,9
<b>Finansnetto</b>	<b>73,9</b>	<b>75,2</b>	<b>72,6</b>	<b>75,8</b>
Intäkter från investeringar i form av eget kapital	0,9	0,4	1,4	0,9
Provisionsintäkter	33,0	31,5	28,8	26,9
Provisionskostnader	-3,4	-3,7	-2,5	-2,9
Nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet	2,0	1,6	1,9	1,8
Övriga rörelseintäkter	8,0	7,3	6,8	6,3
<b>Summa övriga intäkter</b>	<b>40,6</b>	<b>37,2</b>	<b>36,4</b>	<b>33,1</b>
<b>Intäkter totalt</b>	<b>114,5</b>	<b>112,4</b>	<b>109,0</b>	<b>108,9</b>
Personalkostnader	35,9	37,9	34,2	36,2
Övriga administrationskostnader	22,5	26,5	21,2	25,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	9,3	10,4	8,0	9,0
Övriga rörelsekostnader	15,3	15,4	16,3	16,2
<b>Kostnader totalt</b>	<b>83,1</b>	<b>90,1</b>	<b>79,7</b>	<b>87,1</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>31,5</b>	<b>22,3</b>	<b>29,3</b>	<b>21,8</b>
Kredit- och garantiförluster	-2,3	-3,0	-2,3	-3,0
Nedskrivningar av värdepapper som utgör bestående aktiva	0,0	0,0	0,0	0,0
Andel av vinst i ägarintresseföretag	1,0	0,4	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>30,2</b>	<b>19,7</b>	<b>27,0</b>	<b>18,8</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-13,2	-13,9
Skatter för räkenskaps- och tidigare räkenskapsperioder	-5,5	-3,0	-5,2	-2,9
Förändring av latent skatteskuld	-4,1	-4,0	-	-
Minoritetens andel av räkenskapsperiodens vinst/förlust	-0,1	-0,1	-	-
<b>Periodens vinst</b>	<b>20,5</b>	<b>12,6</b>	<b>8,6</b>	<b>2,1</b>

Balansräkning (mn euro)	Koncern		Bank	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
<b>Aktiva</b>				
Kontanta medel	209,3	175,7	209,3	175,7
Fordringsbevis som är belåningsbara i centralbank	457,2	536,9	454,6	534,5
Fordringar på kreditinstitut	16,2	72,7	245,8	158,4
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	2 595,0	2 412,1	2 381,5	2 341,9
Fordringsbevis	41,6	99,1	45,2	102,8
Aktier och andelar	24,1	4,2	22,4	2,7
Aktier och andelar i ägarintresseföretag och företag i samma koncern	3,6	2,8	21,7	21,7
Immateriella tillgångar	2,7	3,7	2,7	3,7
Materiella tillgångar	105,8	122,6	75,3	90,5
Övriga tillgångar	37,8	57,5	37,3	57,0
Resultatregleringar	18,7	26,5	20,1	26,2
<b>Aktiva totalt</b>	<b>3 511,9</b>	<b>3 513,8</b>	<b>3 515,9</b>	<b>3 515,2</b>
<b>Passiva</b>				
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	803,4	802,8	812,5	807,1
Depositioner från allmänheten	2 001,8	1 926,3	2 005,1	1 928,1
Skulder till offentliga samfund	100,9	146,7	101,5	147,3
Skuldebrev emitterade till allmänheten	192,3	246,7	192,3	246,7
Övriga skulder	98,3	96,7	97,4	96,4
Resultatregleringar	18,9	16,6	17,8	15,7
Avsättningar	1,3	2,2	1,3	2,2
Efterställda skulder	87,0	86,6	87,0	86,6
Ackumulerade bokslutsdispositioner	-	-	52,7	39,5
Latenta skatteskulder	15,6	11,5	-	-
Minoritetens andel av kapitalet	0,5	0,4	-	-
Aktiekapital	70,5	70,5	70,5	70,5
Överkursfond	1,8	1,8	1,8	1,8
Reservfond	8,1	8,1	8,1	8,1
Balanserad vinst	91,0	84,4	59,3	63,2
Räkenskapsperiodens vinst	20,5	12,6	8,6	2,1
<b>Passiva totalt</b>	<b>3 511,9</b>	<b>3 513,8</b>	<b>3 515,9</b>	<b>3 515,2</b>

Åtaganden utanför balansräkningen (mn euro)	Koncern		Bank	
	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Garantier och pantar	38,3	38,9	38,3	38,9
Övriga åtaganden utanför balans	189,8	179,3	202,6	192,3
	<b>228,1</b>	<b>218,2</b>	<b>240,9</b>	<b>231,2</b>

Derivatkontrakt	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
<b>Ränterelaterade</b>	<b>2 444,7</b>	<b>634,5</b>	<b>2 516,0</b>	<b>649,9</b>
Ränteterminer	300,0	0,0	310,0	0,0
Ränteswapar	404,7	294,5	466,0	309,9
Ränteoptioner	1 740,0	340,0	1 740,0	340,0
<i>Köpta</i>	870,0	170,0	870,0	170,0
<i>Utfärdade</i>	870,0	170,0	870,0	170,0
<b>Valutarelaterade</b>	<b>35,9</b>	<b>16,7</b>	<b>35,9</b>	<b>16,7</b>
Valuteterminer	35,9	16,7	35,9	16,7
<b>Aktierelaterade</b>	<b>94,0</b>	<b>31,6</b>	<b>94,0</b>	<b>31,6</b>
Aktieterminer	3,3	0,0	3,3	0,0
Aktieoptioner	90,7	31,6	90,7	31,6
<i>Köpta</i>	45,3	15,8	45,3	15,8
<i>Utfärdade</i>	45,3	15,8	45,3	15,8

#### Derivatkontraktens kreditmotvärde

Ränterelaterade	13,5	10,8	14,7	11,2
Valutarelaterade	-0,6	0,4	-0,6	0,4
Aktierelaterade	5,3	1,9	5,3	1,9
<b>Derivativer totalt</b>	<b>18,1</b>	<b>13,0</b>	<b>19,3</b>	<b>13,4</b>

Alla derivatkontrakt, förutom de utfärdade aktieoptionerna, är gjorda i säkringssyfte.

Koncernens resultat per kvartal (mn euro)	1/2002	2/2002	3/2002	4/2002	1/2003	2/2003	3/2003	4/2003
Finansnetto	17,8	19,2	19,1	19,1	18,6	18,7	18,2	18,3
Övriga intäkter	9,8	9,5	8,2	9,7	8,6	10,0	10,7	11,3
<b>Intäkter totalt</b>	<b>27,7</b>	<b>28,6</b>	<b>27,3</b>	<b>28,9</b>	<b>27,2</b>	<b>28,7</b>	<b>29,0</b>	<b>29,6</b>
Personalkostnader	-9,1	-9,5	-8,5	-10,8	-9,3	-8,8	-7,9	-9,9
Övriga kostnader	-9,4	-11,2	-9,9	-11,4	-8,9	-9,1	-8,3	-11,5
Av- och nedskrivningar	-2,5	-2,4	-2,4	-3,0	-2,1	-2,1	-3,0	-2,1
<b>Kostnader totalt</b>	<b>-21,0</b>	<b>-23,1</b>	<b>-20,8</b>	<b>-25,2</b>	<b>-20,3</b>	<b>-20,0</b>	<b>-19,2</b>	<b>-23,6</b>
Kreditförluster	0,1	-0,1	-0,1	-2,9	-0,5	-0,5	-0,9	-0,4
Andel av ägarintresseföretag	0,1	0,1	0,2	0,0	0,2	0,3	0,4	0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6,8</b>	<b>5,6</b>	<b>6,6</b>	<b>0,7</b>	<b>6,5</b>	<b>8,5</b>	<b>9,4</b>	<b>5,7</b>

**Nyckeltal över koncernen (mn euro)**

<b>Kreditbeståndets fördelning</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
Hushåll	2 059	1 872
Företag	341	339
Bostadssamfund	144	151
Icke-vinstsyftande samfund	38	22
Offentliga samfund	15	29
<b>Totalt</b>	<b>2 595</b>	<b>2 412</b>

**Risikförbindelser**

Oreglerade fordringar	12,7	12,9
Nollräntelån	1,1	1,1
Oreglerade/kreditstocken inkl. förbindelser (%)	0,5	0,6

**Nyckeltal**

Omsättning <sup>1)</sup>	167,0	184,9
Resultat/aktie <sup>2)</sup>	0,58	0,36
Eget kapital/aktie p.a. <sup>3)</sup>	5,44	5,03
Avkastning på eget kapital i % (ROE) <sup>4)</sup>	11,1	7,2
K/I - tal <sup>5)</sup>	0,73	0,81
Antal aktier	35 258 050	35 258 050
Antal aktier i genomsnitt under perioden	35 258 050	35 258 050
Antal personal i genomsnitt under perioden	838	885

- 1) Summan av ränteintäkter + intäkter från investeringar i form av eget kapital + provisionsintäkter + nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet + övriga intäkter.
- 2) Rörelseresultat - minoritetens andel av räkenskapsperiodens vinst - skatter dividerat med genomsnittliga antal aktier under året.
- 3) Eget kapital + reserver - latent skatteskuld dividerat med antalet aktier i slutet av året.
- 4) Rörelseresultat - skatter dividerat med årets genomsnittliga eget kapital + minoritetsandel + frivilliga reserver (medeltal av ingående och utgående balans för året).
- 5) Summan av provisionskostnader + administrationskostnader + avskrivningar + övriga rörelsekostnader dividerat med summan av finansnetto + intäkter från investeringar i form av eget kapital + provisionsintäkter + nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet + övriga intäkter.

<b>Kapitaltäckning</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
Primärt eget kapital	183	168
Supplementärt eget kapital	77	75
Kapitalkrav på marknadsrisker	-	-
Kapitalbas	260	243
Riskvägt belopp	1 873	1 860
Kapitaltäckningsgrad i %	13,9	13,1
Primärkapitalrelation i %	9,7	9,0

Det primära egna kapitalet inkluderar såväl räkenskapsperiodens vinst som avdrag för dividend enligt styrelsens förslag.

Revisionsberättelse över räkenskapsperioden har inte ännu upprättats.

Helsingfors den 12 februari 2004

AKTIA SPARBANK ABP

Styrelsen