Pohjola Bank Abp:s bokslutskommuniké 1.1-31.12.2012



Pohjola

Pohjola-koncernens år 2012

- Koncernens resultat före skatt var 374 miljoner euro (258) och resultatet före skatt till verkligt värde var 792 miljoner euro (78). Räntabiliteten på eget kapital var 11,2 procent (9,2) och räntabiliteten till verkligt värde var 23,3 procent (3,1). Core Tier 1 var 10,6 procent (10,3).
- Bankrörelsens resultat före skatt förbättrades till 222 miljoner euro (199). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 54 miljoner euro (49). Kreditstocken växte med 9 procent. Företagskreditstockens snittmarginal var 1,52 procent (1,34).
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 10 procent. Totalkostnadsprocenten var 97,1 (97,7). Den operativa totalkostnadsprocenten utan ändringarna i beräkningsgrunden och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet var 90,5 (89,8). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 10,8 procent (-0,4).
- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 32 miljoner euro (27). De förvaltade kundmedlen uppgick vid periodens slut till 32,7 miljarder euro (31,3).
- Styrelsen föreslår att utdelningen är 0,46 euro (0,41) per aktie i serie A och 0,43 euro (0,38) per aktie i serie K. Utdelningsförhållandet är 51 procent av koncernens resultat.
- Utsikter för 2013: Koncernens resultat före skatt väntas 2013 bli större än 2012. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent beräknas ligga mellan 89 och 93. Utsikterna finns i sin helhet under rubriken "Utsikter för 2013".

Oktober–december

- Koncernens resultat före skatt var 92 miljoner euro (13). Resultatet före skatt till verkligt värde var 186 miljoner euro (13). Avkastningen på eget kapital var 10,1 procent (5,6).
- Bankrörelsens resultat före skatt var 59 miljoner euro (64). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 20 miljoner euro (13). Under perioden växte kreditstocken med 2 procent, och företagskreditstockens snittmarginal steg med 4 räntepoäng.
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 13 procent. Totalkostnadsprocenten var 97,2 (116,9). Den operativa totalkostnadsprocenten var 95,3 (91,0). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 2,0 procent (1,4).
- Kapitalförvaltningens resultat före skatt förbättrades till 16 miljoner euro (8) till följd av den kraftiga ökningen i de avkastningsbaserade provisionerna.
- Som resultat av förhandlingarna enligt lagen om samarbete beslöt Pohjola minska anställningarna med 281 och lägga ut 22 personers uppgifter. Dessutom övergår 618 personer till andra bolag inom OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen.

Resultat före skatt, milj. e	**2012**	**2011**	**Föränd-ring %**	**10–12/ 2012**	**10–12/ 2011**	**Föränd-ring %**
Bankrörelsen	222	199	12	59	64	-7
Skadeförsäkringen	92	8		10	-63	
Kapitalförvaltningen	32	27	19	16	8	104
Koncernfunktionerna	28	24	15	8	5	62
Totalt	**374**	**258**	**45**	**92**	**13**	**611**
Förändring i fonden för verkligt värde	418	-180		94	0	
Resultat före skatt till verkligt värde	**792**	**78**		**186**	**13**	
Resultat/aktie, e	0,89	0,67		0,22	0,10	
Eget kapital/aktie, e	8,67	7,22				
Antal anställda i genomsnitt	3 421	3 189		3 353	3 411	

Ekonomiska mål	**2012**	**2011**	**10–12/ 2012**	**10–12/ 2011**	**Mål**
Räntabilitet på eget kapital, %	11,2	9,2	10,1	5,6	13,0
Core Tier 1, %	10,6	10,3			≥ 11,0
Bankrörelsens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	34	35	29	32	< 35
Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent	90,5	89,8	95,3	91,0	< 92
Skadeförsäkringens operativa driftskostnadsprocent	21,5	21,8	20,6	25,6	18
Skadeförsäkringens solvensprocent	81	77			70
Kapitalförvaltningens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	47	49	36	49	< 45
AA-rating av minst två ratinginstitut eller ratingarna åtminstone på samma nivå som huvudkonkurrenternas	2	2			2
Utdelningen minst 50 % av räkenskapsperiodens resultat förutsatt att Core Tier 1 håller sig vid minst 10 %	51 *)	60			≥ 50

*) Styrelsens förslag

Verkställande direktör Mikael Silvennoinen:

Pohjola-koncernens resultat 2012 var rekordartat stort och klart bättre än resultatet 2011. Resultatet före skatt var 374 miljoner euro, och till verkligt värde var det nästan 800 miljoner euro. Mest växte koncernens resultat inom skadeförsäkringsrörelsen, där det fick fart av det goda resultatet av placeringsverksamheten. Bankrörelsens och kapitalförvaltningens resultat förbättrades från året innan och nådde nya rekord.

Koncernens resultat före skatt för det fjärde kvartalet var 92 miljoner euro. Under det fjärde kvartalet krympte koncernens räntenetto jämfört med motsvarande period det föregående året och med räkenskapsperiodens tidigare kvartal. Den stabila resultatutvecklingen under det fjärde kvartalet baserade sig på den kraftiga uppgången i provisionsintäkterna och utjämningen av koncernens kostnadsutveckling.

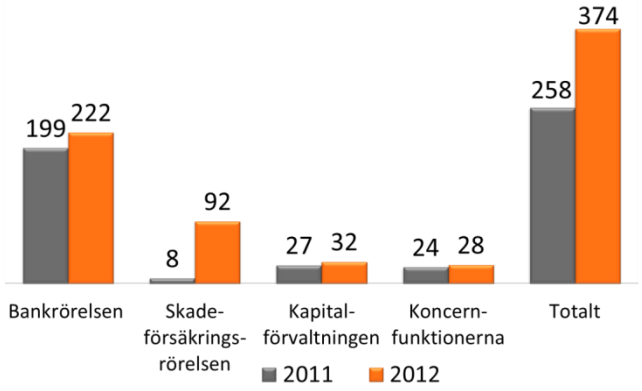
Koncernens marknadsposition förstärktes under 2012. Företagskreditstockens årstillväxt var snabb. Företagskreditstockens snittmarginal steg vid årsskiftet till 1,52 procent. Premieintäkterna ökade kraftigt och tillväxten accelererade under det sista kvartalet. Kapitalförvaltningens placeringsverksamhet var framgångsrik beträffande både de institutionella kunderna och placeringsfonderna.

Under det sista kvartalet slutfördes de samarbetsförhandlingar i anslutning till OP-Pohjola-centralinstitutskoncernens omstruktureringsprogram som inletts i början av hösten. Som resultat av förhandlingarna minskar antalet anställda i koncernen avsevärt. Omstruktureringen av verksamheten ger möjlighet till en betydande förbättring av koncernens kostnadseffektivitet. Genom de här effektiviseringsåtgärderna säkras koncernens konkurrenskraft och serviceförmåga också i fortsättningen.

Pohjola-koncernens resultat före skatt kvartalsvis, milj.e



Pohjola-koncernens resultat före skatt per affärsområde



Pohjola-koncernens bokslutskommuniké 1.1–31.12.2012

Innehåll

Omvärlden 5
Koncernens resultat 6
Koncernens riskposition 8
Koncernens kapitaltäckning 9
Rating 10
Pohjola justerade sin strategi 10
Pohjolas omstruktureringsprogram 11
Rörelsesegmentens resultat och riskposition 12
    Bankrörelsen 12
    Skadeförsäkringsrörelsen 14
    Kapitalförvaltningen 17
    Koncernfunktionerna 18
Personal och ersättningar 19
Aktier och aktieägare 19
Pohjola Bank Abp:s styrelses fº rslag till behandling av bolagets utdelningsbara medel 20
Utsikter för 2013 20
Koncernens resultaträkning 21
Koncernens rapport över totalresultat 21
Koncernens balansräkning 23
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital 24
Koncernens kassaflödesanalys 25
Uppgifter enligt rörelsesegment 26
Redovisningsprinciper 29
Noter 29
Koncernens formler för nyckeltalen 30

Omvärlden

Tillväxttakten inom den globala ekonomin bromsades upp 2012 och var långsammare än snittet under det senaste decenniet. Den ekonomiska utvecklingen präglades av osäkerhet och ojämnhet. I Förenta staterna växte ekonomin i hyfsad takt och sysselsättningen förbättrades. Euroområdet gick in i en lindrig recession.

Skuldkrisen inom euroområdet präglade fortfarande utvecklingen på finansmarknaden. Osäkerheten ökade under början av sommaren till följd av valet i Grekland. Under det senare halvåret skingrades den värsta skuldkrisen då Europeiska centralbanken offentliggjorde sitt program för köp av statslån.

ECB sänkte sin styrränta till 0,75 procent och ökade under början av året likviditeten på marknaden kraftigt med exceptionella långfristiga finansieringsoperationer. Marknadsräntorna sjönk under året rekordlågt.

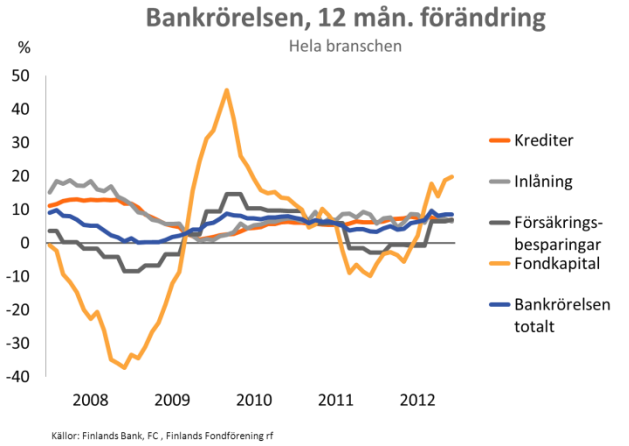
I Finland blev den ekonomiska utvecklingen svag 2012. Efter det goda första kvartalet avtog den ekonomiska livligheten under året. Hushållens konsumtion stödde den ekonomiska tillväxten. Exporten och investeringarna var däremot dämpade. Till följd av uppbromsningen i den ekonomiska tillväxten började arbetslösheten öka mot slutet av året. Bostadspriserna steg med några procent, men bostadshandeln och bostadsbyggandet minskade något.

Tillväxtutsikterna för den globala ekonomin 2013 är fortfarande mer dämpade än i snitt. Den ekonomiska utvecklingen inom euroområdet hålls svag. Ekonomin i Finland växer även som bäst långsamt. Europeiska centralbanken håller sin styrränta låg och stödjer vid behov den ekonomiska stabiliteten med undantagsåtgärder. Euriborräntorna hålls rekordlåga.

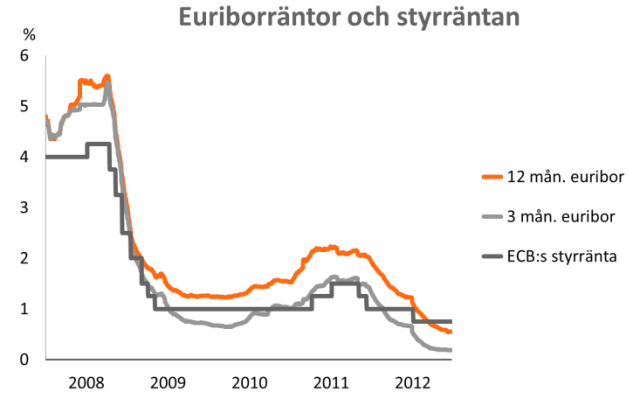
Banksektorns kreditstock växte i fjol med 7 procent, vilket är klart snabbare än tillväxten i snitt i euroländerna. Utvecklingen hos krediter som beviljats hushåll fortsatte relativt stabilt och stöddes av att marknadsräntorna sjönk. Efterfrågan på företagskrediter dämpades däremot under det senare halvåret till följd av de allt svagare ekonomiska utsikterna. Tillväxtutsikterna för kreditstocken 2013 är svagare än i fjol.

Fond- och försäkringsbesparingarna ökade under det senare halvåret 2012 till följd av den gynnsamma utvecklingen på finansmarknaden. Aktiekurserna steg i Finland med i snitt cirka 10 procent under året. Nettoteckningarna i fonder ökade. Tillväxten i iinlåningen avtog en aning mot slutet av året då marknadsräntorna sjönk och riskviljan återhämtade sig. Vid slutet av året var inlåningsstocken 6 procent större än ett år tidigare.

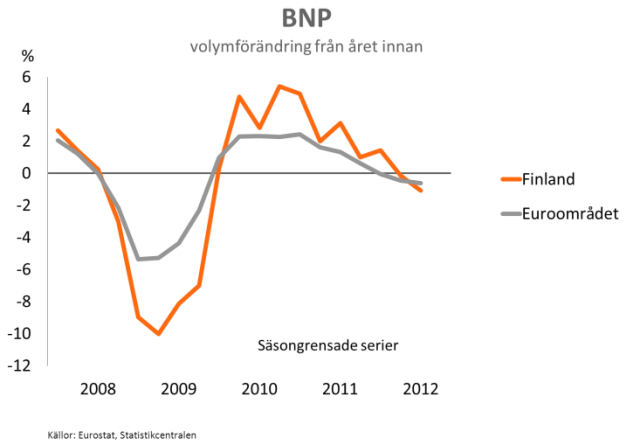
Skadeförsäkringssektorns sammanlagda premieinkomst ökade fortfarande med en stabil årlig takt på ungefär 6 procent. De utbetalda ersättningarna ökade långsammare än tidigare med en takt på 4 procent. De lägre skadekostnaderna förklaras särskilt av de gynnsammare väderleksförhållandena jämfört med det föregående året.



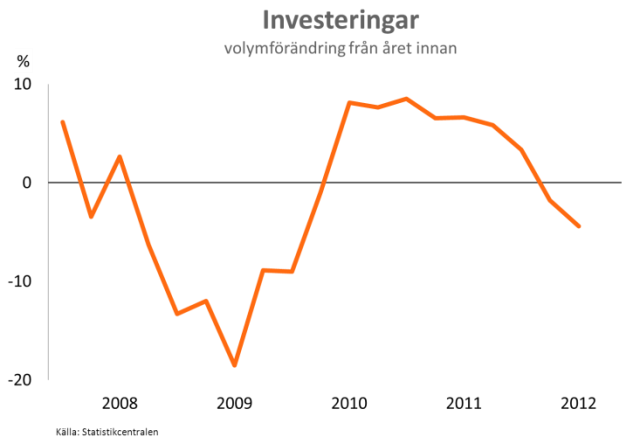
Källor: Finlands Bank, FC , Finlands Fondförening rf



Källa: Finlands Bank



Källor: Eurostat, Statistikcentralen



Källa: Statistikcentralen

Koncernens resultat

Koncernens resultatanalys

Milj. e	2012 1–12	2011 1–12	Föränd-ring %	2012 10–12	2011 10–12	Föränd-ring %
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	199	180	11	51	50	2
Markets	31	58	-47	6	11	-43
Övrig rörelse	33	38	-13	4	9	-61
Totalt	263	276	-5	62	71	-13
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	169	161	5	53	41	28
Nettointäkter från handel	79	26		19	30	
Nettointäkter från placeringsverksamhet	13	23		14	6	
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringsverksamheten	367	332	11	90	45	101
Placeringsverksamheten	115	32		21	-11	
Övriga poster	-45	-46	3	-11	-12	9
Totalt	438	318	38	100	22	
Övriga rörelseintäkter	37	41	-8	8	10	-19
Intäkter totalt	**998**	**843**	**18**	**256**	**181**	**41**
Personalkostnader	230	212	9	54	57	-5
ICT-kostnader	87	81	7	24	23	4
Avskrivningar	50	57	-12	13	15	-15
Övriga kostnader	200	177	13	52	54	-3
Kostnader totalt	**567**	**527**	**8**	**142**	**148**	**-4**
Resultat före nedskrivningar av fordringar	**431**	**316**	**36**	**114**	**33**	**241**
Nedskrivningar av fordringar	57	60	-5	21	21	1
Andel av intresseföretagens resultat	1	2		0	0	
Resultat före skatt	**374**	**258**	**45**	**92**	**13**	
Förändring i fonden för verkligt värde	418	-180		94	0	
Resultat före skatt till verkligt värde	**792**	**78**		**186**	**13**	

Resultatet 2012

Koncernens resultat före skatt var 374 miljoner euro (258). Koncernens intäkter ökade med 18 % och kostnader med 8 %. Kostnaderna ökade på grund av kostnader av engångsnatur på 7 miljoner euro i anslutning till omstruktureringsprogrammet. Nedskrivningarna av fordringar var en aning mindre än under jämförelseperioden, dvs. 57 miljoner euro (60).

Fonden för verkligt värde före skatt ökade med 418 miljoner euro och var vid slutet av året 221 miljoner euro positiv. Resultatet före skatt till verkligt värde var 792 miljoner euro (78).

Företagsbankrörelsens räntenetto ökade fortfarande klart till följd av att kreditstocken växte och att marginalerna för företagskreditstocken blev större. Kreditstocken växte under året med 9 %. Snittmarginalen för företagskreditstocken steg med 18 räntepoäng till 1,52 % (1,34). Inom affärsområdet Markets minskade räntenettot, men däremot ökade nettointäkterna från handeln avsevärt. Koncernens totala räntenetto minskade med 5 %.

Nettoprovisionsintäkterna och -kostnaderna ökade med 5 % tack vare ökningen i provisionerna från kreditgivningen och kapitalförvaltningen. Provisionsintäkterna från värdepappersförmedlingen minskade.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten var 10 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Intäkterna från utdelningar var 4 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Nettot av realisationsvinsterna och realisationsförlusterna var 15 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade med 38 % från jämförelseperioden. Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsåtaganden från 3,3 % till 3,0 % minskade intäkterna 2012 med 52 miljoner euro. Under jämförelseåret försvagade ändringarna i beräkningsgrunden resultatet med 59 miljoner euro. Premieintäkterna ökade med 10 % och försäkringsersättningarna utan ändringen av diskonteringsräntan med 12 %. Den operativa lönsamheten var nästan densamma som under jämförelseperioden. De i resultaträkningen redovisade nettointäkterna från placeringsverksamheten var över 80 miljoner euro större än under jämförelseperioden. I resultatet bokfördes nedskrivningar av placeringar för 13 miljoner euro (42). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 10,8 % (-0,4).

De övriga rörelseintäkterna minskade med 8 %, närmast till följd av de minskade intäkterna från serviceleasing.

Personalkostnaderna ökade med 9 % från jämförelseperioden. I personalkostnaderna ingår kostnader av engångsnatur på 7 miljoner euro i anslutning till omstruktureringsprogrammet. Koncernen hade vid slutet av året 3 404 anställda, dvs. 24 fler än ett år tidigare.

Satsningarna på systemutveklingen ökade ICT-kostnaderna. De övriga kostnaderna ökade till följd av de ökade personalrelaterade kostnaderna samt av de ökade provisionerna för försäljningen av försäkringar. Avskrivningarna minskade till följd av de minskade leasingavskrivningarna.

Resultatet för oktober–december

Det fjärde kvartalets resultat före skatt var 92 miljoner euro (13). I jämförelseperiodens resultat ingår resultatförminskande ändringar i beräkningsgrunden för 59 miljoner euro. Intäkterna ökade med 41 % och kostnaderna minskade med 4 % från jämförelseperioden. Nedskrivningarna av fordringar var ungefär lika stora som under jämförelseperioden.

Fonden för verkligt värde ökade med 94 miljoner euro. Värdet av andelarna i Finlands Kreditandelslag skrevs upp med 31 miljoner euro. Resultatet före skatt till verkligt värde var 186 miljoner euro (13).

Sedan Finlands Kreditandelslag sålt aktierna i Luottokunta Oy, skrevs värdet av Pohjolas andelar i andelslaget upp med 31 miljoner euro. I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingår dessutom en ränta på andelskapitalet från Kreditandelslaget på 11 miljoner euro.

Företagsbankrörelsens räntenetto ökade med 2 %. Kreditstocken växte under det fjärde kvartalet med 2 procent, och företagskreditstockens snittmarginal steg med 4 räntepoäng. Räntenettot för övriga funktioner försvagades av minskningen av andelen fordringsbevis i likviditetsreserven och ökningen av andelen kontanter i reserven. Koncernens totala räntenetto minskade med 13 %.

Nettoprovisionsintäkterna och -kostnaderna ökade avsevärt under det sista kvartalet. I synnerhet var provisionerna från kreditgivningen och betalningsrörelsetjänsterna samt kapitalförvaltningens avkastningsbundna provisioner större än under jämförelseperioden.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade från jämförelseperioden. Ändringarna i beräkningsgrunden försvagade jämförelseperiodens resultat med 59 miljoner euro. Premieintäkterna ökade med 13 % och försäkringsersättningarna utan ändringarna i beräkningsgrunden med 29 %. Den operativa lönsamheten var en aning svagare än under jämförelseperioden på grund av ökningen i antalet storskador. Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 2,0 % (1,4).

Kostnaderna vände nedåt. Personalkostnaderna minskade med 5 %. En avsättning för personalrelaterade kostnader i anslutning till omstruktureringen bokfördes redan i september. Ökningen i ICT-kostnader avtog och de övriga kostnaderna minskade en aning.

Resultatanalys kvartalsvis

	2011				2012			
Milj. e	**1−3**	**4–6**	**7–9**	**10–12**	**1−3**	**4–6**	**7-9**	**10–12**
Räntenetto								
Företagsbanken och Baltikum	43	44	43	50	50	48	50	51
Markets	12	18	16	11	10	9	5	6
Övrig rörelse	13	9	6	9	14	8	8	4
Totalt	68	72	65	71	74	65	63	62
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	41	40	39	41	42	40	34	53
Nettointäkter från handel	14	5	-24	30	30	15	15	19
Nettointäkter från placeringsverksamhet	11	2	3	6	5	-7	1	14
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse								
Försäkringsverksamheten	68	115	105	45	82	123	73	90
Placeringsverksamheten	37	23	-17	-11	31	18	45	21
Övriga poster	-12	-12	-12	-12	-12	-11	-11	-11
Totalt	94	126	76	22	101	130	107	100
Övriga rörelseintäkter	11	10	10	10	9	10	10	8
Intäkter totalt	**239**	**254**	**170**	**181**	**261**	**253**	**229**	**256**
Personalkostnader	55	55	46	57	62	58	56	54
ICT-kostnader	19	20	19	23	22	21	21	24
Avskrivningar	15	14	14	15	13	13	12	13
Övriga kostnader	41	43	40	54	51	51	46	52
Kostnader totalt	**129**	**132**	**118**	**148**	**147**	**143**	**135**	**142**
Resultat före nedskrivningar av fordringar	**110**	**122**	**51**	**33**	**113**	**110**	**94**	**114**
Nedskrivningar av fordringar	15	20	4	21	10	12	15	21

Andel av intresseföretagens resultat	0	1	1	0	0	0	0	0
Resultat före skatt	**95**	**103**	**47**	**13**	**104**	**99**	**79**	**92**
Förändring i fonden för verkligt värde	-21	-11	-148	0	233	-2	94	94
Resultat före skatt till verkligt värde	**74**	**92**	**-101**	**13**	**337**	**97**	**173**	**186**

Koncernens riskposition

Koncernens riskposition har hållits stabil trots den svaga ekonomiska utvecklingen inom euroområdet. Koncernens riskhanteringsförmåga är god och tillräcklig för att trygga förutsättningarna för affärsrörelsen även om den ekonomiska utvecklingen också i fortsättningen skulle vara svag. Inga betydande förändringar har skett i kreditriskpositionen. Åtagandena på investeringsnivån hölls på hög nivå, problemfordringarna och de förfallna betalningarna minskade från årsskiftet. Nedskrivningarna och de slutliga kreditförlusterna minskade en aning jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol.

Kreditförluster och nedskrivningar bokfördes 2012 för 57 miljoner euro netto (60), vilket är 0,35 % (0,40) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 35 miljoner euro (47) och nedskrivningar för 62 miljoner euro (84). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 40 miljoner euro (71). Största delen av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna utgjordes av kundvisa nedskrivningar.

Problemfordringarna minskade under året med 28 miljoner euro. Vid slutet av 2012 uppgick problemfordringarna till 34 miljoner euro (62), vilket i relation till kredit- och garantistocken är 0,21 % (0,41). De förfallna betalningarna uppgick till 21 miljoner euro (23), och deras andel av kredit- och garantistocken var 0,13 % (0,15).

	2012	2011
Nettokreditförluster och nedskrivningar, milj. e	57	60
av kredit- och garantistocken, %	0,35	0,40
Problemfordringar, milj. e	34	62
av kredit- och garantistocken, %	0,21	0,41
Förfallna betalningar, milj. e	21	23
av kredit- och garantistocken, %	0,13	0,15

Det har inte skett några väsentliga förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker. Riskpositionen påverkades av sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsåtaganden under det tredje kvartalet. Risken i placeringsportföljen förändrades inte markant.

Finansieringsläget och likviditeten hölls goda. Den kortfristiga kapitalanskaffningen fungerade bra. Marknaden för långfristig partikapitalanskaffning förbättrades under 2012. Särskilt under början av året fick marknaden stöd av ECB:s operationer inom beviljandet av långfristig finansiering. Pohjola Bank deltog inte i ECB:s operationer.

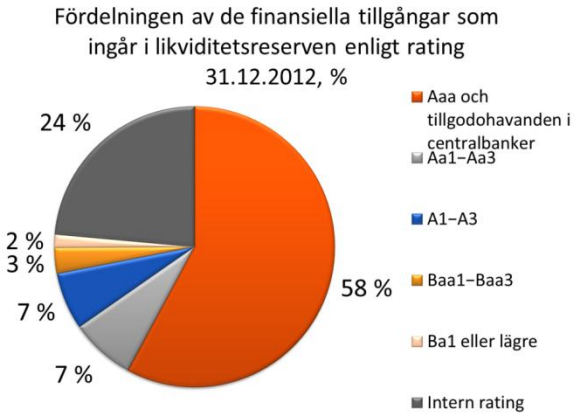
Pohjola upprätthåller som centralbank för OP-Pohjola-gruppen en likviditetsreserv som i huvudsak består av tillgodohavanden i centralbank och fordringar som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar och företagskrediter som godtas som säkerhet.

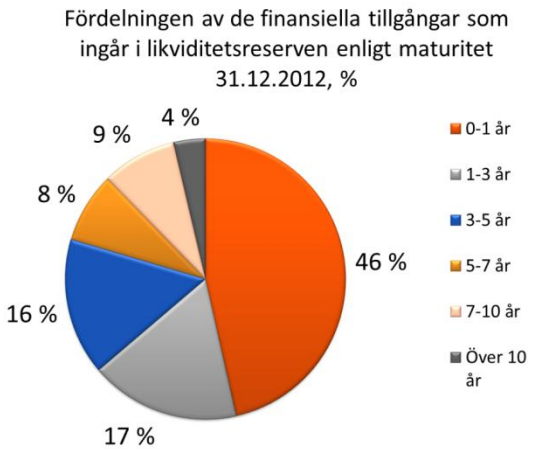
Skuldebreven i likviditetsreserven har i likviditetsreservskalkylen värderats till marknadsnoteringar.

Likviditetsreserv

mrd. e, till marknadsvärde	31.12.2012	31.12.2011	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	5,6	4,2	32,5
Skuldebrev som godtas som säkerhet	5,4	7,5	-27,9
Företagskrediter som godtas som säkerhet	3,0	2,6	14,5
Totalt	14,0	14,4	-2,4
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,6	0,6	-2,5
Likviditetsreserven till marknadsvärde	14,6	15,0	-2,4
Värderingsavdrag (Haircut)	-0,9	-1,0	-7,6
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	13,7	14,0	-2,0

Med den likviditetsreserv som Pohjola upprätthåller och med andra poster i enlighet med OP-Pohjola-gruppens beredskapsplan för likviditeten kan finansieringsbehovet tillgodoses i minst två år i situationer där partikapitalanskaffningen inte skulle fungera och där inlåningsstocken skulle minska måttligt.





Den genomsnittliga återstående löptiden för likviditetsreserven (exkl. tillgodohavanden på centralbanker) är 4,6 år.

De centralaste riskerna i koncernens affärsrörelse ansluter sig till den ekonomiska omvärlden och utvecklingen på placeringsmarknaden samt de framtida ändringarna i bestämmelserna för finansbranschen.

Koncernens kapitaltäckning

Kapitalbas och kapitaltäckning

Milj. €	31.12. 2012	30.9. 2012	31.12. 2011
Core Tier 1-kapitalbas	1 631	1 573	1 486
Primärt kapital	1 904	1 847	1 521
Supplementärt kapital	103	384	0
Kapitalbas totalt	2 007	2 231	1 521
Riskvägda poster			
Kredit- och motpartsrisk	13 576	13 049	12 890
Marknadsrisk	723	654	606
Operativ risk	1 020	1 020	913
Totalt	15 320	14 724	14 409
Core Tier 1, %	10,6	10,7	10,3
Tier 1-kapitaltäckning, %	12,4	12,5	10,6
Kapitaltäckning, %	13,1	15,2	10,6

Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. €	31.12. 2012	30.9. 2012	31.12. 2011
Konglomeratets kapitalbas	2 432	2 619	1 891
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	1 429	1 379	1 339
Konglomeratets kapitaltäckning	1 004	1 240	552
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad	1,70	1,90	1,41

Pohjola-koncernens Core Tier 1-kapitaltäckning stärktes till 10,6 % (10,3) och Tier 1-kapitaltäckningen till 12,4 % (10,6). Under det fjärde kvartalet sjönk Core Tier 1-kapitaltäckningen med 0,1 procentenheter.

De riskvägda posterna ökade under året med 6 % och kreditstocken med 9 %. Under det fjärde kvartalet ökade de riskvägda posterna med 4 % främst till följd av tillväxten i kreditstocken och ökningen av bindande kreditlöften.

Kapitaltäckningen i enlighet med kreditinstitutslagen var 13,1 % (10,6), då det lagstadgade kapitalkravet var 8 %. Kapitaltäckningen ökade med 2,5 procentenheter under året.

Det supplementära kapitalet ökade på grund av det lån på 500 miljoner euro som Pohjola Bank Abp emitterade i slutet av februari. Lånet hör till det undre supplementära kapitalet. Under det fjärde kvartalet återinlöste Pohjola ett lån på 150 miljoner euro och ett lån på 100 miljoner engelska pund. Lånen räknas till det övre supplementära kapitalet.

Pohjola-koncernen ingår i OP-Pohjola-gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. För Pohjola-koncernens del stärktes kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat räknad enligt konsolideringsmetoden och uppgick vid slutet av 2012 till 1,70 (1,41).

Till följd av finanskrisen kommer bankernas kapitaltäckningsregler att skärpas. Målet för ändringarna är bland annat att förbättra kvaliteten på kapitalbasen, göra kapitalkravet mindre cykliskt och minska på bankernas skuldsättning samt att ställa kvantitativa begränsningar för likviditetsrisken. Ändringarna träder så som det nu ser ut i kraft 2014–2019. Kapitaltäckningsdirektivet och -förordningen i anslutning till ändringarna är fortfarande under beredning. De mest betydande ändringarna i de nya bestämmelserna ur Pohjolas synvinkel gäller beträffande kapitaltäckningskraven behandlingen av investeringar i försäkringsföretag samt kraven på likviditetsrisker, vilkas slutliga hantering torde avgöras först i den nationella lagstiftningen. Utgående från kalkyler som baserar sig på de senaste tillgängliga bestämmelseutkasten uppskattar Pohjola att Core Tier 1-kapitaltäckningen (pro forma) kommer att hålla sig oförändrad eller förstärkas, om investeringarna i försäkringsföretag i enlighet med bestämmelseutkasten behandlas som en riskvägd post och beroende på den riskvikt som tillämpas.

Också försäkringssektorns solvensbestämmelser håller på att ändras. Genom ändringen av försäkringssektorns bestämmelser, Solvens II, strävar man efter att förbättra kvaliteten på försäkringsbolagens kapitalbas, förbättra bolagens egen riskhantering, göra kapitalkravet mer riskbaserat och förenhetliga försäkringssektorns solvensbestämmelser i Europa. Arbetet med bestämmelserna pågår ännu och det är osäkert när de träder i kraft. Enligt nuvarande tolkningar kommer Solvens II att öka kapitalkraven men å andra sidan också kapitalbasen. Enligt Pohjolas uppskattning uppfyller Pohjolas Skadeförsäkringsrörelse redan nu kapitalkravet enligt Solvens II-förslaget. Solvenskravet för Skadeförsäkringsrörelsen i enlighet med Solvens II (SCR) skulle på basis av försäkrings- och placeringsriskerna per 31.12.2012 ha varit 685 miljoner euro (pro forma). Solvenskapitalet för Pohjolas Skadeförsäkringsrörelse uppgick 31.12.2012 enligt de nu gällande solvensreglerna (Solvens I) till 916 miljoner euro.

Rating

Pohjola Bank Abp:s rating 31.12.2012

Ratinginstitut	Kortfristig kapitalanskaffning	Utsikter	Långfristig kapitalanskaffning	Utsikter
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	A-1+	Stabila	AA-	Negativa
Moody's Investors Service Ltd	P-1	Stabila	Aa3	Stabila
Fitch Ratings Limited	F1	Stabila	A+	Stabila

Pohjola Försäkring Ab:s rating 31.12.2012

Ratinginstitut	Rating	Utsikter
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	AA-	Negativa
Moody's Investors Service Ltd	A3	Stabila

Under 2012 uppdaterades Pohjola Bank Abp:s och Pohjola Försäkring Ab:s ratingar enligt följande:

Standard & Poor's

Standard & Poor's bekräftade 16.5.2012 och 20.11.2012 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till AA- och kortfristiga rating till A-1+ samt Pohjola Försäkring Ab:s rating till AA-. S&P ändrade 20.11.2012 utsikterna från stabila till negativa.

Fitch Ratings

Fitch Ratings bekräftade 10.10.2012 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till A+ ja och kortfristiga rating till F1. Utsikterna förblev stabila.

Moody's

Moody's sänkte 31.5.2012 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating med ett steg från Aa2 till Aa3, vilket innebär att ratingen fortfarande är mycket god. Pohjola Bank Abp:s kortfristiga rating (Prime-1) hölls oförändrad. Ratingen som beskriver Pohjola Försäkring Ab:s ekonomiska styrka sjönk från A2 till A3. Utsikterna är stabila.

Pohjola justerade sin strategi

Pohjolas styrelse fastställde 31.10.2012 Pohjola-koncernens strategi och ekonomiska mål.

Strategins tema är "Integrationen ger värde och effektivitet". I den justerade strategin ligger tyngdpunkten på att förbättra kunderfarenheten, rikta in tillväxten allt exaktare för att förbättra räntabiliteten på kapitalet, utnyttja OP-Pohjola-gruppens konkurrensfördelar och styrkor allt effektivare, förbättra koncernens effektivitet och höja kapitaltäckningen.

I bankrörelsen koncentrerar vi oss på att fördjupa kundrelationerna genom att rikta in tillväxten på kapitaleffektiv affärsrörelse och produkter. Inom skadeförsäkringen är målet att fortsätta med den lyckade korsförsäljningen och att förbättra effektiviteten. Det centrala målet inom kapitalförvaltningen är att öka OP-fondernas placeringsintäkter till en konkurrenskraftig nivå och att fördjupa OP-Pohjola-gruppens integration.

Pohjolas grunduppgift, mål och värden hålls oförändrade. Pohjolas grunduppgift är att främja sina kunders hållbara ekonomiska framgång, trygghet och välfärd. Pohjolas mål är att vara den attraktivaste finanstjänstepartnern och till de centrala målen hör att höja bolagets värde och stärka marknadspositionen på ett lönsamt sätt. Pohjolas värden är människonärhet, ansvarskänsla och framgång tillsammans.

Pohjola erbjuder företags- och samfundskunder högklassiga och mångsidiga bank-, kapitalförvaltnings- och skadeförsäkringstjänster. För privatpersoner erbjuder Pohjola vältäckande skadeförsäkrings- och private banking-tjänster.

Pohjola har en nära och intensiv växelverkan med sina kunder och känner väl till sina kunders behov och risker samt sammanställer sådana lösningar som bäst lämpar sig för kunderna. Kundförhållandena byggs upp på lång sikt med övergripande kundrelationer som mål.

Finland och Finlands närområden är Pohjolas centrala marknadsområden, där man satsar på utveckling av servicenätet. Inom övriga marknadsområden baserar sig Pohjolas betjäningsförmåga på samarbete med högklassiga, lokala och internationella partner.

Som en del av OP-Pohjola-gruppen har Pohjola tillgång till det mest omfattande och mångsidigaste servicenätet samt den största kundkretsen i Finland. Gruppens varumärke är branschens mest kända i Finland. Verksamhetens kontinuitet säkerställs med en god kapitaltäckning. Pohjolas rating förstärks av det solidariska ansvaret med de finansiella institut som hör till OP-Pohjola-gruppen.

Den centrala förutsättningen för övergripande lösningar och branschens bästa betjäning är en kunnig och motiverad personal. Kunskapskapitalet ökas systematiskt som en del av utvecklingen av affärsrörelsen.

Nya ekonomiska mål

Styrelsen fastställde också koncernens nya ekonomiska mål, där målet för lönsamheten, effektiviteten och kapitaltäckningen höjs.

Pohjola lämnade bort målet för räntabilitet på eget kapital till verkligt värde (13,0 %) och ställde ett nytt mål för räntabilitet på eget kapital beräknat på basis av resultatet efter skatt 13,0 %. Kapitaltäckningsmålet höjdes genom att ersätta Tier 1-målet 9,5 % med Core Tier 1-målet 11 %. Samtidigt preciserades utdelningspolicyn så att målet är att i utdelning betala minst hälften av räkenskapsperiodens resultat, förutsatt att Core Tier 1 är minst 10 % (tidigare Tier 1 minst 9,5 %).

För de totala kostnaderna ställdes målet att koncernens totala kostnader vid slutet av 2015 ligger på samma nivå som vid slutet av 2012. Samtidigt sänktes målet för den

operativa kostnads-/intäktsrelationen inom Bankrörelsen från 40 % till 35 % och inom Kapitalförvaltningen från 50 % till 45 %. Inom skadeförsäkringen preciserades målet för den operativa totalkostnadsprocenten från 92 % till under 92 %. Målet för den operativa driftkostnadsprocenten sänktes från 20 % till 18 %. Pohjolas ekonomiska mål gäller, med undantag för de totala kostnaderna, för konjunkturcykeln.

Ekonomiska mål för konjunkturcykeln

	Mål	2012	2011
Koncernen			
Räntabilitet på eget kapital, %	13,0	11,2	9,2
Core Tier 1-kapitaltäckning, %	>= 11	10,6	10,3
Bankrörelsen			
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	< 35	34	35
Skadeförsäkringen			
Operativ totalkostnadsprocent	< 92,0	90,5	89,8
Operativ driftskostnadsprocent	18	21,5	21,8
Solvensprocent	70	81	77
Kapitalförvaltningen			
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	< 45	47	49

Dessutom har Pohjola fortfarande som mål en rating på AA-nivå av minst två ratinginstitut eller ratingar som är åtminstone på samma nivå som huvudkonkurrenternas.

Pohjolas omstruktureringsprogram

Som resultat av de förhandlingar i enlighet med lagen om samarbete som har berört alla personalgrupper och som utgör en del av Pohjola-koncernens omstruktureringsprogram beslöt Pohjola-koncernen minska antalet anställda med totalt 281. Dessutom läggs 22 personers uppgifter ut till tjänsteleverantörer utanför OP-Pohjola-gruppen. Då förhandlingarna inleddes 24.9.2012 uppskattades minskningsbehovet vara högst 310 personer och utläggningen planerades då gälla cirka 90 personer.

En väsentlig del av anpassningsprogrammet går ut på att koncentrera funktionerna inom centralinstitutskoncernen. Inom ramen för koncentreringen överförs 618 personer från Pohjola-koncernen till andra bolag inom OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen. I den ursprungliga förhandlingsframställningen ingick för Pohjola-koncernens del en intern överföring av 580 personer från Pohjola-koncernen till centralinstitutskoncernens andra bolag.

Orsaker till omstruktureringsprogrammet var bland annat åtstramningen av regleringen inom finansbranschen och de allt strängare kapitaltäckningskraven på bankerna, uppgången i kostnaderna samt förberedelser för nya kostnader av skattenatur, såsom bankskatten. Dessutom återspeglas staternas utdragna skuldkris och de låga räntorna kraftigt på både försäkringsbolagens och bankernas intäkter.

Målet med omstruktureringsprogrammet är årliga kostnadsinbesparingar på cirka 50 miljoner euro före slutet av 2015. Minskningen av antalet anställda står för cirka 40 % av de uppskattade inbesparingarna. Resten av inbesparingarna kommer från upplösningen av överlappande funktioner samt genom att förenhetliga rutinerna i hela OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen inom ramen för omstruktureringsprogrammet. Hela centralinstitutskoncernens kostnadsinbesparingsmål är 150 miljoner euro före slutet av 2015.

Av de totala årliga inbesparingarna på 50 miljoner euro kommer enligt uppskattningarna 50 % att nås 2013, 30 % 2014 och resten före utgången av 2015. Av de här kostnadsinbesparingarna beräknas drygt 60 % hänföra sig till Skadeförsäkringsrörelsen, något över 30 % till Bankrörelsen och resten till Kapitalförvaltningen.

De personalrelaterade kostnaderna av engångsnatur i anslutning till omstruktureringsprogrammet på 7 miljoner euro för Pohjola-koncernens del har till största delen bokförts på det tredje kvartalet 2012.

Rörelsesegmentens resultat och riskposition

Bankrörelsen

År 2012 i korthet

- Bankrörelsens resultat före skatt ökade till 222 miljoner euro (199).
- Företagsbankrörelsens räntenetto ökade med 11 procent.
- Kreditstocken växte under året med 9 procent till 13,5 miljarder euro (12,4).
- Företagskreditstockens snittmarginal steg till 1,52 procent (1,34).
- Nettointäkterna från handeln ökade Markets resultat.
- Nedskrivningar av fordringar ökade till 54 miljoner euro (49) och var 0,34 procent av kredit- och garantistocken.
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 34 procent (35).

Bankrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	2012	2011	Förändring %	10–12/2012	10–12/2011	Förändring %
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	199	180	11	51	50	2
Markets	31	58	-47	6	11	-43
Totalt	230	238	-3	58	61	-6
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	96	97	-1	28	23	20
Nettointäkter från handel	72	18		21	17	24
Övriga intäkter	21	31	-33	6	10	-36
Intäkter totalt	**418**	**384**	**9**	**113**	**112**	**2**
Kostnader						
Personalkostnader	62	56	11	13	14	-9
ICT-kostnader	27	26	3	7	7	8
Avskrivningar	15	21	-28	4	5	-24
Övriga kostnader	37	32	15	10	9	11
Kostnader totalt	**142**	**135**	**5**	**34**	**35**	**-2**
Resultat före nedskrivningar av fordringar	**277**	**248**	**11**	**79**	**77**	**3**
Nedskrivningar av fordringar	54	49	11	20	13	54
Resultat före skatt	**222**	**199**	**12**	**59**	**64**	**-7**
Resultat före skatt till verkligt värde	228	189	21	61	54	14
Kreditstock, mrd. e	13,5	12,4	9			
Garantistock, mrd. e	2,7	2,6	5			
Riskvägda poster, mrd. e	13,4	12,0	11			
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,52	1,34	13			
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	0,21	0,41				
Nedskrivningar av fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,34	0,33				
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	34	35		29	32	
Antal anställda	745	748	0			

Resultatet för januari–december

Bankrörelsens resultat före skatt var 222 miljoner euro (199). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 54 miljoner euro (49).

Kreditstocken ökade från slutet av året med 9 % och uppgick vid slutet av december till 13,5 miljarder euro. Företagskreditstockens snittmarginal steg under året med 18 räntepoäng. Marknadsandelen för företagskreditstocken i euro stärktes ytterligare.

Garantistocken ökade från jämförelseperioden med 0,1 miljarder euro till 2,7 miljarder euro. De bindande outtagna kreditlimiterna uppgick vid slutet av december till 3,4 miljarder euro (3,3).

Det totala räntenettot för Företagsbanken och Baltikum ökade med 11 % från jämförelseperioden till följd av den ökade kreditstocken och den höjda snittmarginalen.

Bankrörelsens nettoprovisionsintäkter och -kostnader minskade med 1 miljon euro från jämförelseperioden. Provisionsintäkterna i anslutning till kreditergivningen ökade med 6 miljoner euro. Provisionerna för värdepappersförmedling minskade med 5 miljoner euro till följd av de minskade aktiehandelsvolymerna.

De övriga rörelseintäkterna minskade med 10 miljoner euro till följd av minskningen av stocken för serviceleasing.

Kostnaderna inom bankrörelsen ökade med 5 procent. Ökningen beror huvudsakligen på ökningen i personalkostnaderna. Nedgången i avskrivningarna beror främst på minskningen av stocken för serviceleasing.

Resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. e	2012	2011	Förändring %
Företagsbanken	153	141	9
Markets	71	60	18
Bankrörelsen i Baltikum	-2	-2	-1
Totalt	**222**	**199**	**12**

Förbättringen i Företagsbankens resultat beror på ökningen i räntenettot och provisionsintäkterna i anslutning till finansieringen. Företagsbankens nettoprovisionsintäkter ökade med 10 % från jämförelseperioden. Nedskrivningarna ökade med 5 miljoner euro.

Affärsområdet Markets lyckades med skötseln av riskpositionerna. Kundintäkterna ökade med 1 miljon euro från jämförelseperioden.

Resultatet för oktober–december

Resultatet för det fjärde kvartalet minskades av att nedskrivningarna var större än under jämförelseperioden. Resultatet före skatt var 59 miljoner euro, dvs. 4 miljoner euro mindre än jämförelseperiodens resultat.

Företagsbankens räntenetto var ungefär detsamma som under jämförelseperioden. Kreditstocken växte under det sista kvartalet med 0,2 miljarder euro, och företagskreditstockens snittmarginal steg med 4 räntepoäng. Nettot av provisionsintäkterna och -kostnaderna ökade med 5 miljoner euro till följd av ökningen i provisionerna från kreditgivningen och betalningsrörelsetjänsterna.

Resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. e	10–12/2012	10–12/2011	Förändring %
Företagsbanken	37	44	-16
Markets	23	21	9
Bankrörelsen i Baltikum	-1	-1	-36
Totalt	**59**	**64**	**-7**

Bankrörelsens riskposition

Bankrörelsens centrala risker är de kreditrisker som uppstår i kundaffärsrörelsen samt marknadsriskerna. Bankrörelsens totala åtaganden ökade under året med 2,0 miljarder euro till 24,4 miljarder euro. Andelen exponeringar som till sin rating räknas till investeringsnivån dvs. ratingklasserna 1–5, exklusive hushållen, hölls god och var 63 % (65). Klasserna 11–12 stod för 1,4 % (1,3).

Av de totala exponeringarna inom bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 81 % (82). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 59 % (61), och exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 331 miljoner euro (274), dvs. 1,7 % (1,5).

Företagsexponeringarna i anslutning till stora exponeringar uppgick till 3,4 miljarder euro (4,5) vid slutet av året. Koncernens kapitalbas för beräkningen av stora exponeringar uppgick vid årets slut till 2,1 miljarder euro (1,6).

Branschfördelningen av företagskundernas exponeringar hölls väl spridd. De mest betydande branscherna var uthyrning och förvaltning av bostäder 10,3 % (10,5), handel 9,6 % (9,1) samt maskin- och apparattillverkning 8,9 % (9,9). Av exponeringarna i branschen uthyrning och förvaltning av bostäder var 51 % och av exponeringarna i branschen övrig förvaltning och arrendering av fastigheter var 15 % exponeringar med garantier från offentlig sektor.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen inverkade 2012 negativt på resultatet med 54 miljoner euro (49), vilket är 0,34 % (0,33) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 7 miljoner euro (47) och nedskrivningar för 59 miljoner euro (72). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 11 miljoner euro (71).

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick vid slutet av december till 0,5 miljarder euro (0,3), vilket är 2,2 % (1,5) av de totala exponeringarna i bankrörelsen. Nettokreditförlusterna och nedskrivningarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick 2012 till -1 miljon euro (-1).

Bankrörelsens ränterisk var 2012 i genomsnitt 8,0 miljoner euro (8,1) mätt med mätaren för en ränteförändring på 1 procentenhet.

Skadeförsäkringsrörelsen

År 2012 i korthet

- Skadeförsäkringens resultat före skatt var 92 miljoner euro (8). Resultatet före skatt till verkligt värde var 283 miljoner euro (-39). Ändringarna i beräkningsgrunden försvagade resultatet med 52 miljoner euro (59).
- Premieintäkterna ökade med 10 procent (6).
- Antalet preferenskundshushåll ökade med 46 658 (42 731).
- Den operativa totalkostnadsprocenten var 90,5 (89,8).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 10,8 procent (-0,4).

Skadeförsäkringsrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	2012	2011	Förändring %	10–12/2012	10–12/ 2011	Förändring %
Premieintäkter	1 126	1 024	10	283	251	13
Försäkringsersättningar	-830	-754	10	-211	-223	-5
Driftskostnader	-242	-223	8	-58	-64	-9
Avskrivningskorrigering av immateriella	-21	-22	-4	-5	-6	-14
Försäkringstekniskt bidrag	**33**	**24**	**40**	**8**	**-42**	
Placeringsintäkter och -kostnader	115	36	221	17	-6	
Övriga intäkter och kostnader	-56	-52	9	-15	-14	4
Resultat före skatt	**92**	**8**		**10**	**-63**	
Resultat före skatt till verkligt värde	283	-39		48	-18	
Totalkostnadsprocent	97,1	97,7		97,2	116,9	
Operativ totalkostnadsprocent	90,5	89,8		95,3	91,0	
Operativ skadeprocent	69,1	68,0		74,7	65,4	
Operativ driftskostnadsprocent	21,5	21,8		20,6	25,6	
Operativ riskprocent	62,8	61,9		68,3	58,8	
Operativ omkostnadsprocent	27,8	27,9		27,0	32,2	
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	10,8	-0,4		2,0	1,4	
Solvensprocent	81	77				
Antal anställda	2 384	2 355	1			

Resultatet för januari–december

Resultatet före skatt förbättrades till 92 miljoner euro (8) främst till följd av det goda resultatet av placeringsverksamheten. Ändringarna i beräkningsgrunden försvagade det försäkringstekniska bidraget med 52 miljoner euro (59). Diskonteringsräntan för pensionsåtaganden sänktes från 3,3 % till 3,0 %, vilket ökade försäkringsskulden med 52 miljoner euro. Under jämförelseåret ökade försäkringsskulden med 32 miljoner euro på grund av sänkningen av diskonteringsräntan från 3,5 % till 3,3 % och med 27 miljoner euro på grund av den ökade förväntade livslängden.

Tillväxten i premieintäkterna var kraftig och den operativa försäkringstekniska lönsamheten förblev god. Premieintäkterna ökade med totalt 10 % (6 %). Det operativa försäkringstekniska bidraget var 106 miljoner euro (104) och totalkostnadsprocenten var 90,5 (89,8). De operativa nyckeltalen innehåller inte ändringarna i beräkningsgrunden och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp. Totalkostnadsprocenten, inklusive ovan nämnda poster, var 97,1 (97,7).

Premieintäkter

Milj. e	1–12/2012	1–12/2011	Förändring %
Privatkunder	566	503	13
Företagskunder	513	472	9
Baltikum	46	48	-3
Totalt	**1 126**	**1 024**	**10**

Premieintäkterna ökade kraftigt bland både privat- och företagskunderna. I Baltikum var premieintäkterna fortfarande mindre än under jämförelseperioden, även om började öka under slutet av granskningsperioden.

Antalet preferenskundshushåll ökade rekordartat, med 46 658 hushåll (42 731). Antalet preferenskundshushåll uppgick vid slutet av december till 569 994 och av dem har 69 % koncentrerat också sina bankärenden till OP-Pohjola-gruppen. Kunderna i gruppens andelsbanker och Helsingfors OP Bank använde OP-bonus som samlas för bank- och försäkringsärenden för betalningen av 1 629 000 försäkringsräkningar (1 391 000), av vilka 251 000 räkningar (209 000) betalades helt och hållet med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 82 miljoner euro (66).

Försäljningen av försäkringar ökade med totalt 12 %. Försäljningen till privatkunder ökade med 13 % och till företagskunder med 10 % från jämförelseperioden.

Ökningen i ersättningarna exkl. ändringarna i beräkningsgrunden var 12 %. Antalet anmälda skador ökade med 8 % på grund av ökningen i antalet kunder. Skadekostnaden för nya storskador var större än under jämförelseperioden. Under 2012 registrerades 291 (234) nya stora eller medelstora skador, vilkas självbehållna del av skadekostnaden var totalt 120 miljoner euro (92). Till den här klassen räknas skador på över 0,1 miljoner euro och beträffande pensionsåtaganden skador på över 0,5 miljoner euro. Ersättningarna minskade med 2 miljoner euro mer än under jämförelseperioden av att avsättningen för oreglerade skador som inträffat under tidigare räkenskapsår upplöstes med 27 miljoner euro (25).

Provisionerna för den ökade försäljningen och uppgången i personalkostnaderna ledde till ökade driftskostnader. Personalresurserna ökades 2011 inom såväl försäljningen som ersättningstjänsten för att förbättra betjäningen då kundkåren ökar, vilket återspeglade sig på kostnaderna 2012.

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	1–12/2012		1–12/2011	
	Bidrag milj. €	CR, %	Bidrag milj. €	CR, %
Privatkunder	67	88,2	60	88,1
Företagskunder	34	93,3	47	90,0
Baltikum	6	87,9	-3	105,3
Totalt	**106**	**90,5**	**105**	**89,8**

Lönsamheten bland privatkunderna var ungefär densamma som under jämförelseperioden. Bland företagskunderna försämrades lönsamheten en aning till följd av den ogynnsamma skadeutvecklingen. I Baltikum förbättrades lönsamheten betydligt tack vare den gynnsamma skadeutvecklingen.

Placeringsverksamheten

Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 10,8 % (-0,4). Den kraftiga nedgången i räntorna och uppgången i aktiekurserna utgör de centrala elementen i det goda resultatet av placeringsverksamheten. De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 115 miljoner euro (36). I resultatet bokfördes nedskrivningar för 13 miljoner euro (42). Intäkterna till verkligt värde var 306 miljoner euro (-11).

Placeringsbeståndets fördelning

%	31.12.2012	30.9.2012	31.12.2011
Obligationslån och räntefonder	75	75	70
Alternativa placeringar	3	3	5
Aktier	9	8	10
Kapitalplaceringar	3	3	3
Fastigheter	9	9	9
Penningmarknaden	1	3	3
Totalt	**100**	**100**	**100**

Skadeförsäkringsrörelsens placeringsbestånd var vid slutet av året till 3 149 miljoner euro (2 863). Ränteportföljens ratingfördelning var god. Placeringarna på investeringsnivån stod för 92 % (91), och 73 % av placeringarna hade en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 4,2 år (4,8) och durationen 4,2 år (3,9).

Resultatet för oktober–december

Den försäkringstekniska lönsamheten exklusive ändringarna i beräkningsgrunden försvagades från den exceptionellt goda nivån under jämförelseperioden. Det operativa försäkringstekniska bidraget var 13 miljoner euro (22) och den operativa totalkostnadsprocenten var 95,3 (91,0). Den operativa totalkostnadsprocenten inklusive ändringarna i beräkningsgrunden och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet var 97,2 (116,9). Under jämförelseperioden försvagade ändringarna i beräkningsgrunden det försäkringstekniska bidraget med 59 miljoner euro.

Premieintäkterna ökade med totalt 13 % (4 %). Bland privatkunderna stärktes intäktsökningen av en justering av beräkningen av premieansvaret under slutet av jämförelseåret, som då sänkte intäkterna med 6 miljoner euro. Justerat med det här ökade intäkterna totalt med 10 % och bland privatkunderna med14 %. I Baltikum började premieintäkterna öka. Antalet preferenskundshushåll fortsatte att öka stadigt, dvs. med 11 514 (15 588) hushåll.

Försäljningen av försäkringar ökade i oktober–december med totalt 2 %. Försäljningen till företagskunder ökade med 9 % från jämförelseperioden. Försäljningen till privatkunder blev 1 % under den goda nivån under jämförelseperioden.

Premieintäkter

Milj. e	10–12/2012	10–12/2011	Förändring %
Privatkunder	144	120	20
Företagskunder	127	119	6
Baltikum	12	11	9
Totalt	**283**	**251**	**13**

Ersättningarna exkl. ändringarna i beräkningsgrunden ökade med 29 % särskilt på grund av storskadorna. Under oktober–december registrerades 72 (59) nya stora eller medelstora skador, vilkas självbehållna del av skadekostnaden var totalt 37 miljoner euro (16). Ersättningarna ökade av att avsättningen för oreglerade skador som inträffat under tidigare räkenskapsår ökade med 9 miljoner euro (under jämförelseperioden upplöstes 4 miljoner euro av avsättningen).

Driftskostnaderna var mindre än under jämförelseperioden till följd av minskningen i försäljningsprovisionerna och utjämningen av ökningen i personalkostnaderna.

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	10–12/2012		10–12/2011	
	Bidrag milj. €	CR, %	Bidrag milj. €	CR, %
Privatkunder	6	95,7	2	98,2
Företagskunder	9	93,0	20	83,1
Baltikum	-2	112,8	0	97,9
Totalt	**13**	**95,3**	**22**	**91,0**

Bland privatkunderna förbättrades lönsamheten en aning. Bland företagskunderna försvagades lönsamheten då ersättningarna för storskador ökade. I Baltikum var antalet storskador större än året innan.

Placeringsverksamheten

Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 2,0 % (1,4). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 17 miljoner euro (-6). I resultatet bokfördes nedskrivningar för 4 miljoner euro (21). Intäkterna till verkligt värde var 55 miljoner euro (39).

Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Skadeförsäkringsrörelsens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen samt marknadsriskerna för de placeringsportföljer som utgör täckning för försäkringsskulden. Skadeförsäkringsrörelsens solvenskapital var vid slutet av året till 914 miljoner euro (787). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 81 % (77). Utjämningsbeloppet minskade till 273 miljoner euro (353).

Skadeförsäkringens riskposition påverkades av sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsåtaganden i augusti 2012. Diskonteringsräntan sänktes från 3,3 % till 3,0 %.

Risknivån i placeringsportföljen förändrades inte markant.

Kapitalförvaltningen

År 2012 i korthet

- Kapitalförvaltningens resultat före skatt ökade med 19 % till 32 miljoner euro (27).
- De förvaltade kundmedlen ökade med 5 % till 32,7 miljarder euro (31,3).
- Placeringsverksamheten var framgångsrik, vilket tog sig uttryck i ökade de avkastningsbaserade provisionerna.

Kapitalförvaltningens resultat och nyckeltal

Milj. e	2012	2011	Förändring %	10–12/2012	10–12/2011	Förändring %
Provisionsintäkter, netto	60	50	20	25	14	81
Övriga intäkter	5	6	-15	1	2	-48
Intäkter totalt	**65**	**56**	**16**	**26**	**16**	**62**
Personalkostnader	19	18	7	6	5	14
Övriga kostnader	14	13	7	4	4	16
Kostnader totalt	**33**	**31**	**7**	**10**	**9**	**15**
Andel av intresseföretagens resultat	1	2	-76	0	0	-179
Resultat före skatt	**32**	**27**	**19**	**16**	**8**	**104**
Resultat före skatt till verkligt värde	32	27	19	16	8	104
Förvaltade kundmedel, mrd. e	32,7	31,3	5			
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	47	49		36	49	
Antal anställda	153	149	3			

Resultatet för januari–december

Kapitalförvaltningens resultat för januari–december uppgick till 32 miljoner euro (27). Den operativa kostnads/intäktsrelationen var 47 % (49). Till följd av den lyckade placeringsverksamheten steg de avkastningsbaserade provisioner som ingår i resultatet till 15,2 miljoner euro (0,8). I resultatet ingår en andel av nettoresultatet för intresseföretaget Access Capital Partners Group SA.

De förvaltade medlen har utvecklats gynnsamt från det föregående årsskiftet och uppgick till 32,7 miljarder euro. De institutionella kundernas och Private-kundernas förvaltade medel ökade från 2011, men OP-fondernas förvaltade medel minskade. Bland OP-fonderna inom Kapitalförvaltningens portföljförvaltning överträffade 68 % jämförelseindexets avkastning 2012.

Resultatet för oktober–december

Kapitalförvaltningens resultat för oktober–december uppgick till 16 miljoner euro (8). Den operativa kostnads/intäktsrelationen var 36 % (49). I resultatet för det sista kvartalet ingår avkastningsbaserade provisioner för 13,4 miljoner euro (0,0). I resultatet ingår en andel av nettoresultatet för intresseföretaget Access Capital Partners Group SA.

De förvaltade medlen ökade under det sista kvartalet med 0,7 miljarder euro till 32,7 miljarder euro.

Förvaltade kundmedel

mrd. e	31.12.2012	30.9.2012	31.12.2011
Institutionella kunder	19,5	19,2	18,5
OP-fonder	9,5	9,3	9,9
Private	3,7	3,5	2,8
Totalt	**32,7**	**32,0**	**31,3**

Fördelning av förvaltade kundmedel

%	31.12.2012	30.9.2012	31.12.2011
Penningmarknadsplaceringar	16	17	17
Obligationslån	40	39	39
Aktier	27	26	26
Övriga	18	19	19
Totalt	**100**	**100**	**100**

Koncernfunktionerna

År 2012 i korthet

- Resultatet före skatt var 28 miljoner euro, dvs. 4 miljoner euro större än jämförelseperiodens resultat.
- Nettointäkterna från placeringsverksamheten var klart mindre än under jämförelseperioden.
- Resultatet före skatt till verkligt värde förbättrades med 348 miljoner euro från jämförelseperioden och var 250 miljoner euro (-98).
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Koncernfunktionernas resultat och nyckeltal

Milj. e	2012	2011	Förändring %	10–12/2012	10–12/2011	Förändring %
Räntenetto	36	35	4	5	8	-35
Nettointäkter från handel	1	3	-58	-3	8	-140
Nettointäkter från placeringsverksamhet	11	18	-37	12	2	508
Övriga intäkter	16	11	45	3	4	-8
Intäkter totalt	**65**	**67**	**-3**	**17**	**22**	**-20**
Personalkostnader	14	13	10	3	4	-14
Övriga kostnader	20	18	9	6	6	3
Kostnader totalt	**34**	**31**	**9**	**9**	**9**	**-4**
Resultat före nedskrivningar av fordringar	**31**	**36**	**-13**	**9**	**12**	**-31**
Nedskrivningar av fordringar	3	11	-74	1	8	-86
Resultat före skatt	**28**	**24**	**15**	**8**	**5**	**62**
Resultat före skatt till verkligt värde	**250**	**-98**		**61**	**-39**	
Likviditetsreserv, mrd. e	14,6	15,0	-3			
Riskvägda poster, mrd. e	1,7	2,3	-26			
Fordringar på och skulder till OP-Pohjola-gruppens företag, netto, mrd. e	3,2	1,7	90			
Centralbanksrörelsens resultat, milj. e	8	13	-35	2	3	-33
Antal anställda	123	129	-5			

Resultatet för januari–december

Resultatet före skatt var 28 miljoner euro, dvs. 4 miljoner euro större än jämförelseperiodens resultat. Resultatet före skatt till verkligt värde var 250 miljoner euro (-98). Den ökade likviditeten till följd av Europeiska centralbankens finansieringsoperationer lugnade ner marknaden och fick kreditriskmarginalerna att minska.

I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingår realisationsförluster på skuldebrev för 4 miljoner euro. Under jämförelseperioden var realisationsvinsterna 7 miljoner euro. Intäkterna från utdelningar var 15 miljoner euro (10). Nedskrivningar av obligationslån bokfördes för 3 miljoner euro (11).

Pohjolas tillgång på egen finansiering hölls god. OP-Pohjola-gruppen har under 2012 emitterat långfristiga obligationslån för totalt 4,5 miljarder euro, vilka täcker beloppet av de långfristiga lån som förfaller under hela året. Andelen för Pohjolas emission till seniorvillkor utgjorde 2,4 miljarder euro, andelen för lånet som räknas till det undre supplementära kapitalet utgjorde 0,5 miljarder euro, och 1,6 miljarder euro består av obligationslån med fastighetssäkerhet emitterade av OP-Bostadslånebanken. Under det fjärde kvartalet emitterades inga nya benchmarkobligationslån till seniorvillkor eller med fastighetssäkerhet. Den långfristiga kapitalanskaffningen sköttes däremot med private placement-lån.

Snittmarginalen för skuldebreven inom partikapitalanskaffningen till seniorvillkor var vid slutet av december 40 räntepoäng (27).
Den genomsnittliga kostnaden för kapitalanskaffningen har höjts av att den kortfristiga partikapitalanskaffningen har minskats och av att långfristig finansiering som förfaller måste förnyas med högre marginaler än tidigare.

Resultatet för oktober–december

Resultatet före skatt var 8 miljoner euro, vilket är 3 miljoner euro bättre än under jämförelseperioden. Resultatet före skatt till verkligt värde var 61 miljoner euro, dvs. 99 miljoner euro större än jämförelseperiodens resultat.

Räntenettot för Koncernfunktionerna försvagades av minskningen av andelen fordringsbevis i likviditetsreserven och ökningen av andelen kontanter i reserven.

Sedan Finlands Kreditandelslag sålt aktierna i Luottokunta Oy, skrevs värdet av Pohjolas andelar i andelslaget upp med 31 miljoner euro. I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingår dessutom en ränta på andelskapitalet från Kreditandelslaget på 11 miljoner euro.

Koncernfunktionernas riskposition

Koncernfunktionernas centrala risker är likviditetsreservens kreditrisker och marknadsrisker samt likviditetsriskerna.

Koncernfunktionernas exponeringar uppgick till totalt 20,4 miljarder euro (20,1) och bestod av skuldebrev,

tillgodohavanden i centralbanker samt fordringar på andelsbanker för att trygga OP-Pohjola-gruppens likviditet.

Koncernfunktionernas ränterisk var under året i genomsnitt 16,1 miljoner euro (17,3) mätt med mätaren för en ränteförändring på 1 procentenhet.

Personal och ersättningar

Koncernen hade vid slutet av december 3 404 anställda, dvs. 24 fler än ett år tidigare.

Antal anställda

	31.12.2012	31.12.2011
Bankrörelsen	745	748
Skadeförsäkringen	2 384	2 355
Kapitalförvaltningen	153	149
Koncernfunktionerna	123	129
Totalt	**3 404**	**3 380**

Av koncernens anställda arbetade totalt 387 anställda (360) utomlands. Omstruktureringsprogrammets inverkan på antalet anställda behandlas i kommunikén på sida 11.

OP-Pohjola-gruppens och Pohjolas rörliga ersättningar fördelar sig på kortsiktiga företagsvisa ersättningar och långsiktiga ersättningar på grupplanet. Närmare uppgifter om ersättningar finns i noterna till bokslutet för 2012.

Pohjolas dotterbolag Pohjola Kapitalförvaltning Ab och Pohjola Corporate Finance Ab har haft ett delägararrangemang där nyckelpersonerna ägt en del av aktierna i ifrågavarande bolag. De här ersättningssystemen som baserar sig på ägande har lagts ner.

Aktier och aktieägare

Under 2012 skedde följande förändring i det totala antalet A-aktier, som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors, och onoterade K-aktier i Pohjola.

Totalt 773 028 av de aktier i serie K i Pohjola Bank Abp som ägs av andelsbankerna omvandlades till aktier i serie A. Ändringarna antecknades i handelsregistret 10.4.2012 och handeln med de omvandlade aktierna i serie A inleddes på börsen 11.4.2012. Antalet aktier i serie K minskade från 68 381 645 aktier till 67 608 617 aktier och antalet aktier i serie A som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors ökade från 251 169 770 aktier till 251 942 798 aktier. Omvandlingarna påverkar inte det totala antalet aktier som är 319 551 415 aktier. Aktiernas sammanlagda röstetal är efter omvandlingen 589 985 883.

Antal aktier

Aktieserie 31.12.2012	Antal aktier	Andel av alla aktier	Andel av röstetalet
Pohjola A (POH1S)	251 942 798	78,84 %	42,70 %
Pohjola K (POHKS)	67 608 617	21,16 %	57,30 %
Totalt	319 551 415	100,00 %	100,00 %

Kursen för Pohjolas A-aktie på rapportperiodens sista handelsdag 28.12.2012 var 11,27 euro (30.12.2011: 7,51 euro). Under 2012 har kursen som högst varit 11,42 euro (18.12.2012 och 20.12.2012) och som lägst 7,34 euro (9.1.2012).

Pohjolas marknadsvärde vid slutet av 2012 var 3 601 miljoner euro (2 400). Vid beräkningen av marknadsvärdet har K-aktierna värderats med kursen för A-aktierna.

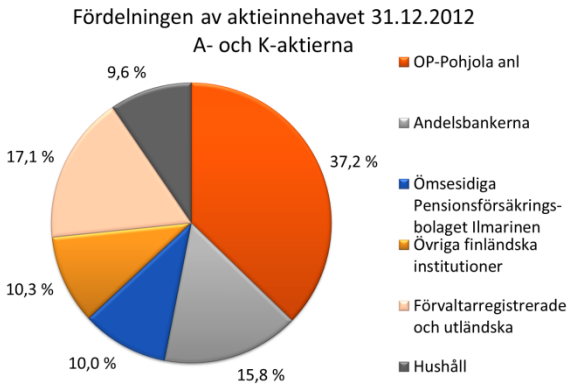
Omsättningen av A-aktier 2012 i euro var 1 133 miljoner euro, medan den 2011 var 1 514 miljoner euro. Antalet omsatta aktier 2012 var 126 miljoner aktier (174).

Antal aktieägare

	31.12.2012	31.12.2011	Förändring (st.)
Serie A	32 272	33 956	-1 684
Serie K	109	114	-5
Totalt*	32 278	33 962	-1 684

* Antalet aktieägare totalt i serie A och K avviker från det totala antalet aktieägare, eftersom en del ägare av K-aktier också äger A-aktier.

Antalet aktieägare i Pohjola 31.12.2012 var 32 278 aktieägare. Av aktieägarna var 95,3 % privatpersoner. Antalet förvaltarregistrerade aktier 31.12.2012 var 51,4 miljoner aktier, och det ökade under året med över 600 000 aktier jämfört med slutet av det föregående året. De förvaltarregistrerade aktiernas andel av A-aktierna 31.12.2012 var 20,4 % (20,2).



Största enskilda aktieägare

31.12.2012	Andel av alla aktier, %	Andel av A-aktierna, %	Andel av röstetalet, %
1. OP-Pohjola anl	37,24	23,16	61,28
2. Ömsesidiga Pensionsförsäk-ringsbolaget Ilmarinen	10,00	12,68	5,42
3. Oulun Osuuspankki	1,37	1,10	1,82
4. OP-Eläkekassa	1,08	1,37	0,59
5. Ömsesidiga Arbetspensions-försäkringsbolaget Varma	0,90	1,14	0,49
6. OP-Eläkesäätiö	0,73	0,92	0,39
7. Statens Pensionsfond	0,69	0,87	0,37
8. Åbonejdens Andelsbank	0,57	0,71	0,33
9. Tampereen Seudun Osuuspankki	0,51	0,60	0,34
10. Sijoitusrahasto Nordea Suomi	0,48	0,61	0,26
Förvaltarregistre-rade aktier totalt	16,09	20,40	8,71
Övriga	30,34	36,41	19,99
Totalt	100,00	100,00	100,00

År 2012 skedde 72,2 % av handeln i euro med Pohjolas A-aktier vid NASDAQ OMX (79,5). Över en fjärdedel av handeln skedde på multilaterala handelsplattformar (MTF, multilateral trading facility).

Marknadsplatser för aktierna

Marknadsplats	Andel av handeln i euro 2012, %
NASDAQ OMX	72,2
BATS Chi-X CXE (Chi-X)	20,5
BATS Chi-X BXE (Bats)	4,5
Turquoise	2,7
Burgundy	0,1
EuroNext Arca	0,0

Källa: Fidessa Fragmentation Index

Pohjola Bank Abp:s styrelses förslag till behandling av bolagets utdelningsbara medel

Pohjola Bank Abp:s eget kapital 31.12.2012 var 1 719 758 901,82 euro, varav det utdelningsbara egna kapitalet var 570 537 192,60 euro.

Bolagsstämmans disponibla utdelningsbara medel:

	euro
vinsten för räkenskapsperioden 2012	194 506 607,98
balanserad vinst	44 649 747,56
fonden för inbetalt fritt eget kapital	307 931 364,75
och övriga fria fonder	23 449 472,31
Totalt	**570 537 192,60**

Bolagest utdelningsbara medel föreslås delas ut som utdelning enligt 0,46 euro på 251 942 798 aktier i serie A, dvs. 115 893 687,08 euro, och 0,43 euro på 67 608 617 aktier i serie K, dvs. 29 071 705,31 euro, vilket innebär att den föreslagna utdelningen är totalt 144 965 392,39 euro.

För utdelningen föreslås användas vinsten för räkenskapsperioden 2012, dvs. 144 965 392,39 euro. Härvid kvarstår 425 571 800,21 euro i utdelningsbart eget kapital.

Dessutom föreslår styrelsen att det av de utdelningsbara medlen för styrelsen reserveras högst 150 000 euro som gåvor för allmännyttiga eller därmed jämförbara ändamål.

Det har inte skett några väsentliga förändringar i bolagets ekonomiska ställning efter räkenskapsperiodens slut. Bolagets likviditet är god och den föreslagna utdelningen äventyrar inte enligt styrelsen bolagets betalningsförmåga.

Styrelsen föreslår att utdelning betalas till varje aktieägare som på avstämningsdagen för utdelningen, 27.3.2013, är införd som aktieägare i bolagets aktieägarförteckning, som förs av Euroclear Finland Ab, och att utdelningen betalas 5.4.2013.

Utsikter för 2013

Inom bankrörelsen är tillväxtutsikterna för kreditstocken svagare än 2012. Omvärlden fortsätter att vara krävande för företagen. De största osäkerhetsfaktorerna för resultatutvecklingen i bankrörelsen 2013 ansluter sig till omfattningen av de framtida nedskrivningarna i kreditportföljen.

Riksdagen godkände 28.12.2012 lagen om tillfällig bankskatt. Skatten är 0,125 procent av de riskvägda posterna, vilket i Pohjola Banks beskattning 2013 motsvarar en extra kostnad på cirka 19 miljoner euro som inte är avdragbar.

Premieintäkterna förväntas öka snabbare än marknaden. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent för hela året beräknas ligga mellan 89 och 93, om storskadorna inte blir avsevärt fler än under 2012. Intäkterna från placeringsverksamheten beror i hög grad på hur placeringsmarknaden utvecklas. De största osäkerhetsfaktorerna beträffande skadeförsäkringens

resultatutveckling 2013 är placeringsmarknadens utveckling och storskadornas inverkan på försäkringsersättningarna.

De största osäkerhetsfaktorerna beträffande kapitalförvaltningens resultatutveckling 2013 är realiseringen av de resultatbundna provisionerna för placeringsverksamheten samt beloppet av de kundmedel som förvaltas.

De viktigaste faktorer som inverkar på koncernfunktionerna är det räntenetto som uppkommer i likviditetsreserven, de uppkomna realisationsvinsterna och -förlusterna på skuldebrev samt eventuella nedskrivningar av skuldebrev med resultatinverkan. Koncernfunktionernas räntenetto väntas bli mindre än 2012.

Koncernens resultat före skatt väntas 2013 bli större än 2012.

Osäkerheten i anslutning till konjunkturutsikterna och omvärlden i allmänhet är fortfarande stor.

Alla bedömningar som presenteras i den här rapporten grundar sig på de rådande uppfattningarna om utvecklingen av omvärlden, koncernen och dess funktioner, och de faktiska resultaten kan avvika betydligt.

Pohjola-koncernens resultaträkning

Milj. e	Not	10–12/ 2012	10–12/ 2011	1–12/ 2012	1–12/ 2011
Räntenetto	3	62	71	263	276
Nedskrivningar av fordringar	4	21	21	57	60
Räntenetto efter nedskrivningar		**40**	**50**	**206**	**215**
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	5	100	22	438	318
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	6	53	41	169	161
Nettointäkter från handel	7	19	30	79	26
Nettointäkter från placeringsverksamhet	8	14	6	13	23
Övriga rörelseintäkter	9	8	10	37	41
Nettointäkter totalt		**235**	**160**	**941**	**783**
Personalkostnader		54	57	230	212
ICT-kostnader		24	23	87	81
Avskrivningar		13	15	50	57
Övriga kostnader		52	54	200	177
Kostnader totalt		**142**	**148**	**567**	**527**
Andel av intresseföretagens resultat		0	0	1	2
Resultat före skatt		**92**	**13**	**374**	**258**
Inkomstskatt		23	-19	89	43
Periodens resultat		**69**	**32**	**285**	**216**
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets ägare		69	32	285	216
Totalt		**69**	**32**	**285**	**216**
Resultat/aktie (EPS), e					
A-aktien		0,22	0,11	0,90	0,68
K-aktien		0,19	0,08	0,87	0,65

Pohjola-koncernens rapport över totalresultat

Milj. e	10–12/ 2012	10–12/ 2011	1–12/ 2012	1–12/ 2011
Periodens resultat	**69**	**32**	**285**	**216**
Förändring i fonden för verkligt värde				
Värdering till verkligt värde	93	-6	401	-202
Säkring av kassaflöde	0	6	17	22
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-15	0	-12	-10
Omräkningsdifferenser	0	1	0	1
Inkomstskatt				
Värdering till verkligt värde	23	2	98	-49
Säkring av kassaflöde	0	1	4	5
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-4	0	-3	-2
Periodens totalresultat	**128**	**30**	**592**	**72**
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare	128	30	592	72
Totalt	**128**	**30**	**592**	**72**

Pohjola-koncernens balansräkning

Milj. e	Not	31.12.2012	31.12.2011
Kontanta medel		5 643	4 247
Fordringar på kreditinstitut		8 815	7 367
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella tillgångar för handel		246	170
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		9	13
Derivatinstrument		4 462	3 326
Fordringar på kunder		13 839	12 701
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	12	3 523	3 256
Investeringstillgångar		5 431	7 341
Investeringar i intresseföretag		26	27
Immateriella tillgångar	13	922	920
Materiella tillgångar		69	82
Övriga tillgångar		1 600	1 572
Skattefordringar		36	87
Tillgångar totalt		**44 623**	**41 111**
Skulder till kreditinstitut		5 840	5 935
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella skulder för handel		3	1
Derivatinstrument		4 557	3 460
Skulder till kunder		10 775	8 025
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	14	2 592	2 508
Skuldebrev emitterade till allmänheten	15	13 769	15 179
Avsättningar och övriga skulder		2 556	2 235
Skatteskulder		485	411
Efterställda skulder		1 275	1 050
Skulder totalt		**41 854**	**38 804**
Eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	16	167	-149
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		1 081	934
Eget kapital totalt		**2 769**	**2 306**
Skulder och eget kapital totalt		**44 623**	**41 111**

Pohjola-koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Milj. e	Aktie-kapital	Fonden för verkligt värde: Värdering till verkligt värde	Fonden för verkligt värde: Säkring av kassa-flöde	Övriga fonder	Ackumu-lerade vinst-medel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2011, enligt den gamla principen	**428**	**-6**	**-6**	**1 093**	**868**	**2 377**
Byte av redovisningsprincip IAS 19					-17	-17
Eget kapital 1.1.2011, enligt den nya principen	**428**	**-6**	**-6**	**1 093**	**851**	**2 359**
Periodens totalresultat		-152	16	0	216	80
Effekten av bytet av redovisningsprincip på periodens totalresultat					-8	-8
Vinstutdelning					-126	-126
på A-aktien 0,40 eur/aktie					-100	-100
på K-aktien 0,37 eur/aktie					-25	-25
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument					1	1
Övriga					0	0
Eget kapital 31.12.2011	**428**	**-159**	**10**	**1 093**	**934**	**2 306**

Milj. e	Aktie-kapital	Fonden för verkligt värde: Värdering till verkligt värde	Fonden för verkligt värde: Säkring av kassa-flöde	Övriga fonder	Ackumu-lerade vinst-medel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2012	**428**	**-159**	**10**	**1 093**	**934**	**2 306**
Periodens totalresultat		303	13	0	276	592
Vinstutdelning					-129	-129
på A-aktien 0,41 eur/aktie					-103	-103
på K-aktien 0,38 eur/aktie					-26	-26
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument					0	0
Övriga					0	0
Eget kapital 31.12.2012	**428**	**144**	**23**	**1 093**	**1 081**	**2 769**

Pohjola-koncernens kassaflödesanalys

Milj. e	1–12/ 2012	1–12/ 2011
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	285	216
Justeringar i periodens resultat	260	238
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	**-668**	**-1 101**
Fordringar på kreditinstitut	-1 284	771
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	167	181
Derivatinstrument	27	-9
Fordringar på kunder	-1 190	-320
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-185	-189
Investeringstillgångar	1 810	-1 141
Övriga tillgångar	-14	-394
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	**2 913**	**5 294**
Skulder till kreditinstitut	-124	954
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	2	1
Derivatinstrument	-22	34
Skulder till kunder	2 750	3 794
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	10	95
Avsättningar och övriga skulder	298	416
Betald inkomstskatt	-65	-83
Erhållna utdelningar	45	40
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	**2 770**	**4 604**
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	320	217
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-3	-4
Försäljning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten		0
Överlåtelseinkomster från övriga placeringar		0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-44	-34
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	2	1
B. Kassaflöde från investeringar totalt	**275**	**180**
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, ökningar	502	181
Efterställda skulder, minskningar	-274	-388
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	22 516	36 482
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-24 095	-38 081
Betalda utdelningar	-129	-126
Övriga minskningar i eget kapital	0	0
C. Kassaflöde från finansiering totalt	**-1 479**	**-1 931**
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	**1 565**	**2 853**
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	**4 612**	**1 758**
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	**6 177**	**4 612**
Likvida medel		
Kontanta medel*	5 654	4 253
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	523	359
Totalt	**6 177**	**4 612**

* Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 10 miljoner euro (6).

Uppgifter enligt rörelsesegment

Resultatet för oktober–december 2012, milj. e	Bank-rörelsen	Skade-försäk-ringen	Kapital-förvalt-ningen	Koncern-funktio-nerna	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	51					51
Markets	6					6
Övrig rörelse		-2	1	5	0	4
Totalt	58	-2	1	5	0	62
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	28	6	25	0	-5	53
Nettointäkter från handel	21		0	-3	0	19
Nettointäkter från placeringsverksamhet	2			12		14
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		90				90
Placeringar		17			4	21
Övriga		-11				-11
Totalt		96			4	100
Övriga rörelseintäkter	4	1	1	4	-2	8
Intäkter totalt	**113**	**101**	**26**	**17**	**-2**	**256**
Personalkostnader	13	32	6	3		54
ICT-kostnader	7	14	1	2	0	24
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	4	2	0	0		7
Övriga kostnader	10	38	2	4	-2	52
Kostnader totalt	**34**	**91**	**10**	**9**	**-2**	**142**
Resultat före nedskrivningar av fordringar	**79**	**10**	**16**	**9**	**0**	**114**
Nedskrivningar av fordringar	20			1		21
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	0
Resultat före skatt	**59**	**10**	**16**	**8**	**0**	**92**
Förändring i fonden för verkligt värde	2	39	0	53	0	94
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-11	-1	0	-3		-15
Totalresultat före skatt	**50**	**48**	**16**	**58**	**0**	**171**

Resultatet för oktober–december 2011, milj. e	Bank-rörelsen	Skade-försäk-ringen	Kapital-förvalt-ningen	Koncern-funktio-nerna	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	50					50
Markets	11					11
Övrig rörelse		0	2	8	0	9
Totalt	61	0	2	8	0	71
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	23	5	14	0	-1	41
Nettointäkter från handel	17		0	8	5	30
Nettointäkter från placeringsverksamhet	4	0		2		6
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		45				45
Placeringar		-6			-5	-11
Övriga		-12				-12
Totalt		27			-5	22
Övriga rörelseintäkter	6	1	1	3	-1	10
Intäkter totalt	**112**	**33**	**16**	**22**	**-1**	**181**
Personalkostnader	14	33	5	4		57
ICT-kostnader	7	13	1	2	1	23
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	5	3	0	0		9
Övriga kostnader	9	40	2	4	-2	54
Kostnader totalt	**35**	**96**	**9**	**9**	**-1**	**148**
Resultat före nedskrivningar av fordringar	**77**	**-63**	**7**	**12**	**0**	**33**
Nedskrivningar av fordringar	13	0		8		21
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	0
Resultat före skatt	**64**	**-63**	**8**	**5**	**0**	**13**
Förändring i fonden för verkligt värde	-1	45	0	-43	0	0
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	0			0		0
Totalresultat före skatt	**62**	**-18**	**8**	**-39**	**0**	**13**

Resultatet för januari–december 2012, milj. e	Bank-rörelsen	Skade-försäk-ringen	Kapital-förvalt-ningen	Koncern-funktio-nerna	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	199					199
Markets	31					31
Övrig rörelse		-8	3	36	2	33
Totalt	230	-8	3	36	2	263
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	96	23	60	-2	-8	169
Nettointäkter från handel	72	0	0	1	5	79
Nettointäkter från placeringsverksamhet	2		0	11		13
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		367				367
Placeringar		115			0	115
Övriga		-45				-45
Totalt		438			0	438
Övriga rörelseintäkter	19	5	2	18	-7	37
Intäkter totalt	**418**	**458**	**65**	**65**	**-7**	**998**
Personalkostnader	62	135	19	14		230
ICT-kostnader	27	51	3	6	1	87
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		21	2			24
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	15	9	1	1		27
Övriga kostnader	37	150	8	13	-8	200
Kostnader totalt	**142**	**366**	**33**	**34**	**-7**	**567**
Resultat före nedskrivningar av fordringar	**277**	**92**	**32**	**31**	**0**	**431**
Nedskrivningar av fordringar	54			3		57
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	1
Resultat före skatt	**222**	**92**	**32**	**28**	**0**	**374**
Förändring i fonden för verkligt värde	6	191	0	222	-1	418
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-8	-1	0	-3		-12
Totalresultat före skatt	**220**	**282**	**32**	**247**	**-1**	**780**

Resultatet för januari–december 2011, milj. e	Bank-rörelsen	Skade-försäk-ringen	Kapital-förvalt-ningen	Koncern-funktio-nerna	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	180					180
Markets	58					58
Övrig rörelse		-2	3	35	2	38
Totalt	238	-2	3	35	2	276
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	97	20	50	-2	-4	161
Nettointäkter från handel	18		0	3	4	26
Nettointäkter från placeringsverksamhet	5	0	0	18		23
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		332				332
Placeringar		36			-3	32
Övriga		-46				-46
Totalt		321			-3	318
Övriga rörelseintäkter	25	5	2	13	-5	41
Intäkter totalt	**384**	**344**	**56**	**67**	**-6**	**843**
Personalkostnader	56	125	18	13		212
ICT-kostnader	26	46	2	6	0	81
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		21	2			24
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	21	10	1	1		33
Övriga kostnader	32	133	7	11	-6	177
Kostnader totalt	**135**	**336**	**31**	**31**	**-6**	**527**
Resultat före nedskrivningar av fordringar	**248**	**8**	**25**	**36**	**0**	**316**
Nedskrivningar av fordringar	49			11		60
Andel av intresseföretagens resultat		0	2		0	2
Resultat före skatt	**199**	**8**	**27**	**24**	**0**	**258**
Förändring i fonden för verkligt värde	-10	-47	0	-122	-1	-180
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-7	-1	0	-2		-10
Totalresultat före skatt	**182**	**-40**	**27**	**-100**	**-1**	**68**

Balansräkning 31.12.2012, milj. e	Bank-rörelsen	Skade-försäk-ringen	Kapital-förvalt-ningen	Koncern-funktio-nerna	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Fordringar på kunder	13 723			286	-169	13 839
Fordringar på kreditinstitut	433	5	3	14 037	-19	14 458
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	360			-104		256
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 627			-104	3 523
Placeringstillgångar	457	16	23	4 943	-9	5 431
Investeringar i intresseföretag		2	24			26
Övriga tillgångar	4 681	773	127	1 585	-77	7 090
Tillgångar totalt	**19 653**	**4 423**	**178**	**20 748**	**-378**	**44 623**
Skulder till kunder	6 786			4 055	-66	10 775
Skulder till kreditinstitut	1 225			4 784	-169	5 840
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 595			-3	2 592
Skuldebrev emitterade till allmänheten				13 817	-48	13 769
Efterställda skulder		50		1 225		1 275
Övriga skulder	5 573	124	12	1 985	-91	7 602
Skulder totalt	**13 583**	**2 769**	**12**	**25 867**	**-377**	**41 854**
Eget kapital						**2 769**
Antal anställda	745	2 384	153	123		3 404
Investeringar, milj. e	19	22	1	2		43

Balansräkning 31.12.2011, milj. e	Bank-rörelsen	Skade-försäk-ringen	Kapital-förvalt-ningen	Koncern-funktio-nerna	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Fordringar på kunder	12 627			207	-132	12 701
Fordringar på kreditinstitut	363	0	3	11 261	-13	11 614
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	250			-67		183
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 352			-97	3 256
Placeringstillgångar	281	16	28	7 026	-11	7 341
Investeringar i intresseföretag		2	25			27
Övriga tillgångar	3 850	780	115	1 297	-53	5 988
Tillgångar totalt	**17 371**	**4 150**	**171**	**19 723**	**-306**	**41 111**
Skulder till kunder	3 084			4 989	-48	8 025
Skulder till kreditinstitut	924			5 143	-132	5 935
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 543			-36	2 508
Skuldebrev emitterade till allmänheten				15 202	-23	15 179
Efterställda skulder		50		1 005	-5	1 050
Övriga skulder	4 252	69	14	1 834	-61	6 107
Skulder totalt	**8 261**	**2 662**	**14**	**28 173**	**-305**	**38 804**
Eget kapital						**2 306**
Antal anställda	748	2 355	149	129		3 380
Investeringar, milj. e	12	20	1	1		33

Not 1. Redovisningsprinciper

Bokslutskomminikén 1.1–31.12.2012 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering).

Principerna för upprättandet av bokslutet redovisas i bokslutet 2012. Principerna har tillämpats vid upprättandet av den här bokslutskommunikén.

Bokslutskommunikén är oreviderad. Alla siffror i bokslutskommunikén har avrundats och därför kan summan av enskilda tal avvika från den summa som angetts.

Ändring i principerna för upprättandet av bokslutet

Pohjola-koncernen beslöt att frivilligt från början av 2012 upphöra med att tillämpa den s.k. korridormetoden vid redovisningen av aktuariella vinster och förluster från förmånsbestämda pensionsplaner. Vid övergången till IFRS-rapportering 2005 valde Pohjola-koncernen som redovisningsprincip att bokföra aktuariella vinster och förluster i resultaträkningen enligt den genomsnittliga återstående tjänstgöringstiden för de personer som omfattas av arrangemanget till den del de överskrider 10 procent av pensionsförpliktelserna eller 10 procent av tillgångarnas verkliga värde. Enligt den redovisningsprincip enligt IAS 19 som nu tagits i bruk ska aktuariella vinster och förluster bokföras i övrigt totalresultat för den period som de uppkommit. Då aktuariella vinster och förluster bokförs i övrigt totalresultat, överförs de här vinsterna och förlusterna inte längre via resultaträkningen under senare perioder.

Bytet av redovisningsprincip leder till att aktuariella vinster och förluster redovisas snabbare än med den tidigare korridormetoden. Bytet är en förberedelse också för de krav i den förnyade standarden IAS 19 som träder i kraft i början av 2013. Ändringen inverkar inte på nycketalen Resultat/aktie (EPS). Effekterna av bytet av redovisningsprincip på jämförelsedata för Pohjola-koncernens balansräkning, resultaträkning och rapporten över totalresultat i den här bokslutskommunikén är följande:

Milj. e	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Balansräkning 1.1.2011			
Tillgångar			
Övriga tillgångar	1 208	1 185	-24
Skattefordringar	40	40	0
Skulder			
Avsättningar och övriga skulder	1 816	1 815	0
Skatteskulder	455	449	-6
Eget kapital			
Ackumulerade vinstmedel	868	851	-17

Milj. e	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Balansräkning 31.12.2011			
Tillgångar			
Övriga tillgångar	1 604	1 572	-32
Skattefordringar	87	87	0
Skulder			
Avsättningar och övriga skulder	2 234	2 235	1
Skatteskulder	418	411	-8
Eget kapital			
Ackumulerade vinstmedel	959	934	-25
Resultaträkning 2011			
Personalkostnader	213	212	-1
Inkomstskatt	42	43	0

Rapport över totalresultat 2011

Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-10	-10
Inkomstskatt för aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-2	-2

Not 2. Pohjola-koncernens formler för nyckeltalen

Räntabilitet på eget kapital (ROE) till verkligt värde, %
Periodens totalresultat /
Eget kapital (medeltalet vid räkenskapsperiodens början och slut) x 100

Resultat/aktie (EPS)
Räkenskapsperiodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare / Aktiernas emissionsjusterade antal i genomsnitt under räkenskapsperioden

Eget kapital/aktie
Eget kapital / Aktiernas emissionsjusterade antal på balansdagen

Utdelning/aktie
Utdelning för räkenskapsperioden / Aktiernas emissionsjusterade antal på balansdagen

Aktiestockens marknadsvärde
Antalet aktier x sista avslutskurs under balansdagen

Kapitaltäckningsgraden enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat
Konglomeratets kapitalbas totalt / Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt

Kapitaltäckning, %
Kapitalbas totalt / Totalt kapitalkrav x 8

Primärkapitalrelation, %
Primärt kapital totalt / Totalt kapitalkrav x 8

Core Tier 1, %
Primärt kapital totalt exkl. kapitallån och underskott i sekundärt kapital som täcks med kapitallån /
Totalt kapitalkrav x 8

SKADEFÖRSÄKRINGENS NYCKELTAL

Skadeförsäkringens nyckeltal har beräknats på basis av Finansinspektionens föreskrifter och i tillämpliga delar motsvarande IFRS-uppgifter. Vid beräkningen av nyckeltalen används Skadeförsäkringsbolagens rörelsevisa kostnader, som inte redovisas enligt samma principer i koncernens resultaträkning.

Skadeprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)
Ersättningar och skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Driftskostnadsprocent
Driftskostnader + avskrivningar/justeringar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp /
Premieintäkter (netto) x 100

Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)
Skadeprocent + driftskostnadsprocent
Riskprocent + omkostnadsprocent

Solvensprocent
(+ Skadeförsäkringens nettotillgångar
+ Kapitallån
+ Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)
- Uppskjuten skatt som realiseras i en nära framtid och andra poster som dras av från verksamhetskapitalet
- Immateriella tillgångar) /
Premieintäkter x 100

OPERATIVA NYCKELTAL

Operativ kostnads/intäktsrelation
(+ Personalkostnader
+ Övriga administrationskostnader
+ Övriga rörelsekostnader exkl. avskrivningar av de immateriella tillgångar och den goodwill som uppkommit vid anskaffningen av Pohjola) /
(+ Räntenetto
+ Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse
+ Provisionsintäkter och -kostnader, netto
+ Nettointäkter från handel
+ Nettointäkter från placeringsverksamhet
+ Övriga rörelseintäkter) x 100

Operativ skadeprocent
Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden /
Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto) x 100

Operativ driftskostnadsprocent
Driftskostnader / Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto) x 100

Operativ totalkostnadsprocent
Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent
Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent

Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %
Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader och förändringar i beräkningsgrunden / Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden x 100

Operativ omkostnadsprocent
Driftskostnader och skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden x 100

Grunder för beräkningen av nyckeltalen

Milj. e	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Skadeförsäkring		
Skadeförsäkringens nettotillgångar	1 654	1 490
Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)	-49	4
Egna kapitallån	50	50
Uppskjuten skatt som realiseras i en nära framtid och andra poster som dras av från bolagens	-6	-5
Immateriella tillgångar	747	756

Milj. e	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Förändringar i beräkningsgrunden och övriga poster av engångsnatur		
Ökning av försäkringsskulden i anslutning till ökningen av förväntad livslängd		-27
Ändring av diskonteringsräntan	-52	-32

Not 3. Räntenetto

Milj. e	10–12/ 2012	10–12/ 2011	1–12/ 2012	1–12/ 2011
Lån och fordringar	78	103	346	376
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	16	38	93	144
Skuldebrev	38	63	200	241
Derivat (netto)				
Derivatinstrument som innehas för handel	-2	7	39	29
Derivat för säkringsredovisning	19	-4	46	-18
Skulder till kreditinstitut	-21	-27	-90	-90
Skulder till kunder	-8	-18	-44	-53
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-43	-80	-258	-305
Efterställda skulder	-16	-9	-62	-32
Kapitallån	-2	-3	-10	-11
Finansiella skulder för handel	0	0	0	0
Övriga (netto)	2	1	2	0
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	**61**	**70**	**263**	**279**
Säkringsinstrument	11	-19	152	-111
Värdeförändringar i de säkrade posterna	-10	19	-152	108
Räntenetto	**62**	**71**	**263**	**276**

Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	10–12/ 2012	10–12/ 2011	1–12/ 2012	1–12/ 2011
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	2	1	35	47
Återföringar av fordringar som avskrivits	0	0	-2	-1
Ökning av nedskrivningar	23	31	62	84
Minskning av nedskrivningar	-4	-11	-38	-70
Nedskrivningar av fordringar totalt	**21**	**21**	**57**	**60**

Not 5. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	10–12/ 2012	10–12/ 2011	1–12/ 2012	1–12/ 2011
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	211	190	1 215	1 120
Återförsäkrares andel	-5	-4	-49	-55
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	87	77	-32	-44
Återförsäkrares andel	-11	-12	-7	3
Totalt	**283**	**251**	**1 126**	**1 024**
Skadeförsäkringsersättningar, netto				
Betalda ersättningar	207	176	786	703
Återförsäkrares andel	-27	-4	-61	-33
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-6	86	6	51
Återförsäkrares andel	19	-52	28	-29
Totalt	**193**	**206**	**759**	**692**

Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	15	15	61	61
Utdelningar	5	1	29	30
Fastigheter	-1	1	3	5
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	5	-3	27	-8
Aktier och andelar	2	-1	14	0
Lån och fordringar			-2	0
Fastigheter	0	0	0	0
Derivatinstrument	-1	-9	-11	-18
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	2	-18	0	-34
Aktier och andelar	-4	-1	-11	-10
Lån och fordringar	0	0	0	-1
Fastigheter	1	2	3	3
Derivatinstrument	-2	0	-2	0
Övriga	1	1	4	5
Totalt	**21**	**-11**	**115**	**32**
Upplösning av diskontering	-11	-12	-44	-46
Övriga	0	0	0	0
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt	**100**	**22**	**438**	**318**

Not 6. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	**10–12/ 2012**	**10–12/ 2011**	**1–12/ 2012**	**1–12/ 2011**
Provisionsintäkter				
Utlåning	12	11	43	37
Betalningsrörelse	6	4	17	14
Värdepappersförmedling	4	5	20	29
Värdepappersemissioner	4	3	10	9
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	21	15	61	56
Försäkringsverksamhet	7	6	24	20
Garantier	4	4	16	16
Övriga	2	2	6	6
Provisionsintäkter totalt	**60**	**48**	**196**	**187**
Provisionskostnader				
Betalningsrörelse	2	1	4	2
Värdepappersförmedling	1	2	7	10
Värdepappersemissioner	1	2	7	5
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	2	2	7	7
Övriga	1	0	3	2
Provisionskostnader totalt	**7**	**7**	**27**	**27**
Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto	**53**	**41**	**169**	**161**

Not 7. Nettointäkter från handel

Milj. e	10–12/ 2012	10–12/ 2011	1–12/ 2012	1–12/ 2011
Finansiella tillgångar och skulder för handel				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	2	4	12	5
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	-41	27	-30	9
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-1	-2	-1	2
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	53	0	84	10
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev			-1	
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	0	1	0
Nettointäkter från valutaverksamhet	6	2	13	-1
Nettointäkter från handel totalt	**19**	**30**	**79**	**26**

Not 8. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	10–12/ 2012	10–12/ 2011	1–12/ 2012	1–12/ 2011
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0		14	10
Aktier och andelar	1	5	1	5
Utdelningar	11	0	15	10
Nedskrivningar	0	0	0	-1
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster	2	0	-17	-1
Totalt	**14**	**6**	**12**	**23**
Förvaltningsfastigheter	0	0	1	0
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	**14**	**6**	**13**	**23**

Not 9. Övriga rörelseintäkter

Milj. e	10–12/ 2012	10–12/ 2011	1–12/ 2012	1–12/ 2011
Centralbanksavgifter	2	2	8	8
Hyresintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	3	3	12	17
Övriga	3	5	17	15
Övriga rörelseintäkter totalt	**8**	**10**	**37**	**41**

Not 10. Klassificering i balansräkningen

Tillgångar, milj. e	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultat-räkningen*	Som kan säljas	Säkrings-instrument	Totalt
Kontanta medel och tillgodohavanden på centralbanker	5 643					5 643
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	8 815					8 815
Derivatinstrument			4 084		379	4 462
Fordringar på kunder	13 839					13 839
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	558		132	2 832		3 523
Skuldebrev***		330	255	4 971		5 555
Aktier och andelar			1	105		107
Övriga fordringar	2 654		25			2 678
Totalt 31.12.2012	**31 509**	**330**	**4 496**	**7 909**	**379**	**44 623**
Totalt 31.12.2011	**27 597**	**716**	**3 439**	**9 159**	**200**	**41 111**

Skulder, milj. e	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings-instrument	Totalt
Skulder till kreditinstitut		5 840		5 840
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	3			3
Derivatinstrument	4 161		396	4 557
Skulder till kunder		10 775		10 775
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	3	2 589		2 592
Skuldebrev emitterade till allmänheten		13 769		13 769
Efterställda skulder		1 275		1 275
Övriga skulder		3 042		3 042
Totalt 31.12.2012	**4 167**	**37 291**	**396**	**41 854**
Totalt 31.12.2011	**3 084**	**35 342**	**378**	**38 804**

* Tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen omfattar finansiella tillgångar för handel, finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen och förvaltningsfastigheter.

** Tillgångarna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 12.

*** Bland skuldebreven ingick 31.12.2012 skuldebrev redovisade enligt en option om verkligt värde (Fair Value Option) till ett belopp av totalt 9 miljoner euro (13).

Skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebreven som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av december 243 miljoner euro (14) större än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är större än det bokförda värdet, men fastställandet av tillförlitliga verkliga värden är osäkert.

Not 11. Klassificering av finansiella instrument värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2012, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	125	115	16	256
Skadeförsäkringsrörelsen		13	6	19
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	7	4 427	28	4 462
Skadeförsäkringsrörelsen	1	0		1
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	4 060	1 001	16	5 076
Skadeförsäkringsrörelsen	1 822	759	251	2 832
Totalt	**6 015**	**6 315**	**317**	**12 647**

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2011, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	105	74	4	183
Skadeförsäkringsrörelsen			6	6
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	15	3 303	9	3 326
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0		0
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	5 516	1 070	14	6 600
Skadeförsäkringsrörelsen	1 743	557	259	2 559
Totalt	**7 379**	**5 004**	**292**	**12 675**

Skuldernas verkliga värden 31.12.2012, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen		3		3
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	21	4 452	85	4 557
Skadeförsäkringsrörelsen	3	0		3
Totalt	**23**	**4 455**	**85**	**4 563**

Skuldernas verkliga värden 31.12.2011, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	1			1
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	23	3 353	85	3 460
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0		1
Totalt	**24**	**3 353**	**85**	**3 462**

* De poster som klassificerats till Nivå 1 består av aktier som noterats vid de största börserna, företags noterade skuldinstrument, skuldinstrument från stater och finansiella institut med minst rating A- och börsderivat. Det verkliga värdet för ifrågavarande instrument bestäms på basis av noteringar från marknaden.

** Värderingsmetoder som baserar sig på tillförlitliga kalkylparametrar. Med verkligt värde för instrument som klassificerats till Nivå 2 avses det värde som kan härledas ur marknadsvärdet för det finansiella instrumentets delar eller för motsvarande finansiella instrument eller ett värde som kan beräknas med värderingsmodeller och -metoder som allmänt godtas på finansmarknaden, om ett marknadsvärde kan bestämmas tillförlitligt med dem.Till den här nivån har i Pohjola-koncernen klassificerats OTC-derivat, statens skuldförbindelser, företags och finansiella instituts skuldinstrument, köp- och återköpsavtal (repo) samt värdepapper som lånats ut eller lånats in.

*** Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller särskild osäkerhet. Instrument som klassificerats till Nivå 3 värderas med prissättningsmodeller, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. I ifrågavarande balansklass ingår de mest komplicerade OTC-derivaten, vissa private equity-investeringar, olikvida lån, strukturerade lån inkl. värdepapperiserade lån och strukturerade skuldebrev samt hedge-fonder.

Överföringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

Under 2012 har obligationslån överförts från nivå 1 till nivå 2 för ett belopp av 121 miljoner euro till följd av att ratingen har ändrats.

Not 12. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	104	141
Aktier och andelar	409	435
Fastigheter	112	98
Skuldebrev	1 983	1 562
Derivatinstrument	1	0
Övriga andelar	459	568
Totalt	**3 069**	**2 805**
Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42	36
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	290	262
Återförsäkringsverksamhet	91	121
Kassa och banktillgodohavanden	10	6
Övriga fordringar	20	26
Totalt	**454**	**451**
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt	**3 523**	**3 256**

Not 13. Immateriella tillgångar

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Goodwill	519	519
Varumärken	172	172
Kundrelationer	131	155
Övriga	99	74
Totalt	**922**	**920**

Not 14. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Avsättning för oreglerade skador		
Avsättning för pensioner	1 205	1 155
Övriga avsättningar för oreglerade skador	788	789
Totalt	1 993	1 944
Avsättning för ej intjänade premier	455	422
Derivatinstrument	3	1
Övriga skulder	141	141
Totalt	**2 592**	**2 508**

Not 15. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Obligationslån	8 130	6 769
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	5 495	8 113
Övriga	144	297
Totalt	**13 769**	**15 179**

Not 16. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Lån och övriga fordringar		
Omklassificerade skuldebrev	-2	-4
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Skuldebrev	52	-162
Aktier och fonder med aktierisk	72	7
Övriga fonder	22	0
Derivatinstrument		
Säkring av kassaflöde	23	10
Totalt	**167**	**-149**

Den negativa fonden för verkligt värde upplöses genom värdestegringar på tillgångarna, realisationsförluster och resultatförda nedskrivningar.

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 221 miljoner euro (–197) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 54 miljoner euro (uppskjuten skattefordran 48). I fonden för verkligt värde före skatt ingick totalt 121 miljoner euro (66) i positiva värdeförändringar och totalt 8 miljoner euro (58) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I januari–december resultatfördes från fonden för verkligt värde totalt 8 miljoner euro (31) i nedskrivningar. Av det här beloppet var egetkapitalinstrumentens andel 7 miljoner euro (3).

Not 17. Bankrörelsens riskposition

De totala åtagandena per ratingklass*, mrd. e

Rating-klass	31.12.2012	31.12.2011	Förändring
1–2	2,5	2,3	0,2
3–5	12,3	11,6	0,7
6–7	5,8	5,1	0,7
8–9	2,2	2,1	0,1
10	0,2	0,1	0,1
11–12	0,3	0,3	0,1
Totalt	**23,4**	**21,6**	**1,8**

* exkl. privatkunder

Marknadsriskens känslighetsanalys

			31.12.2012		31.12.2011	
Bankrörelse, milj. e	Risk-parameter	Förändring	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	8		4	
Valutarisk	Marknads-värde	10 %	2		4	
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	1		1	
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	0		0	
Kreditriskpremie*	Kreditrisk-marginal	0,1 %-enheter	1	2	0	1

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.
* Kreditriskpremien har räknats på basis av de skuldebrev som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och de skuldebrev som kan säljas, vilka ingår i likviditetsreserven.

Not 18. Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Riskvariabel	Total-belopp 31.12.2012, milj. e	Förändring i risk-variabel	Inverkan på totalkostnads-procenten	Inverkan på eget kapital, milj. e
Premieintäkter*	1 126	ökar 1 %	förbättras 0,9 %-enheter	11
Försäkringsersättningar*	830	ökar 1 %	försvagas 0,7 %-enheter	-8
Storskada över 5 milj. e		1 st.	försvagas 0,4 %-enheter	-5
Personalkostnader*	129	ökar 8 %	försvagas 0,9 %-enheter	-10
Funktionsvisa kostnader */**	306	ökar 4 %	försvagas 1,1 %-enheter	-12
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	550	ökar 0,25 %-enheter	försvagas 0,3 %-enheter	-4
Livslängd i diskonterad försäkringsskuld	1 483	ökar 1 år	försvagas 3,0 %-enheter	-34
Diskonteringsränta på diskonterad försäkringsskuld	1 483	minskar 0,1 %-enheter	försvagas 1,6 %-enheter	-18

* Glidande 12 månader
** Funktionsvisa kostnader för skadeförsäkringen exkl. skötselkostnader för placeringar och kostnader för produktion av övriga tjänster

Allokering av skadeförsäkringens placeringsbestånd

Allokering, milj. e	Verkligt värde 31.12.2012	%	Verkligt värde 31.12.2011	%
Penningmarknaden	42	1 %	99	3 %
Obligationslån och räntefonder	2 369	75 %	1 999	70 %
Offentlig sektor	615	20 %	675	24 %
Finansiella institut	989	31 %	502	18 %
Företag	628	20 %	434	15 %
Räntefonder	120	4 %	383	13 %
Övriga	17	1 %	6	0 %
Aktier	268	9 %	287	10 %
Kapitalinvesteringar	99	3 %	91	3 %
Alternativa placeringar	82	3 %	132	5 %
Fastigheter	290	9 %	254	9 %
Totalt	**3 149**	**100 %**	**2 863**	**100 %**

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 31.12.2012*, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa	14	145	323	187	106	77	853	36 %
Aa1−Aa3	27	47	142	23	12	27	278	12 %
A1−A3	37	194	220	88	38	1	578	25 %
Baa1−Baa3	25	80	176	68	74	26	448	19 %
Ba1 eller lägre	32	79	47	26	6	8	198	8 %
Intern rating	1	0	0		0		1	0 %
Totalt	**135**	**545**	**909**	**392**	**236**	**139**	**2 356**	**100 %**

* Inkluderar inga kreditderivat.

Följande tabell beskriver placeringsriskernas känslighet och deras inverkan på det egna kapitalet:

Skadeförsäkring	Riskparameter	Förändring	Inverkan på eget kapital, milj. e 31.12.2012	31.12.2011
Obligationslån och räntefonder 1)	Ränta	1 %-enhet	72	84
Aktier 2)	Marknadsvärde	10 %	30	35
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	10 %	10	10
Råvaror	Marknadsvärde	10 %	1	
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %	29	25
Valuta	Valutavärde	10 %	25	20
Kreditriskpremie 3)	Kreditriskmarginal	0,1 %-enheter	9	8
Derivat 4)	Volatilitet	10 %-enheter	2	4

1) Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrev och räntederivat.
2) Inkluderar hedge-fonder och aktiederivat.
3) Inkluderar obligationslån och penningmarknadsplaceringar inkl. obligationslån och räntederivat emitterade av utvecklade stater.
4) 20 %-enheter i aktiederivat, 10 %-enheter i räntederivat och 5 %-enheter i valutaderivat.

Not 19. Koncernfunktionernas riskposition

De totala exponeringarna per ratingklass, mrd. e

Rating-klass	31.12.2012	31.12.2011	Förändring
1–2	17,1	14,9	2,2
3–5	3,0	4,7	-1,7
6–7	0,2	0,3	-0,1
8–9	0,1	0,1	0,1
10	0,0	0,1	-0,1
11–12		0,0	0,0
Totalt	**20,4**	**20,1**	**0,4**

Marknadsriskens känslighetsanalys

Koncernfunktionerna milj. e	Risk-parameter	Förändring	31.12.2012 Inverkan på resultatet	31.12.2012 Inverkan på eget kapital	31.12.2011 Inverkan på resultatet	31.12.2011 Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	22		25	0
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	0		0	
Kreditriskpremie*	Kreditrisk-marginal	0,1 %-enheter		19	0	23
Prisrisk						
Aktieportfölj	Marknads-värde	10 %		0		0
Kapitalfonder	Marknads-värde	10 %		3		3
Fastighetsrisk	Marknads-värde	10 %	3		3	

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.
* Kreditriskpremien har räknats på basis av de skuldebrev som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och de skuldebrev som kan säljas, vilka ingår i likviditetsreserven.

Not 20. Likviditetsreserven

Fördelningen enligt löptid och rating i likviditetsreserven 31.12.2012, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa*	5 721	868	683	409	751	22	8 452	58 %
Aa1−Aa3	86	270	156	315	254	11	1 092	7 %
A1−A3	244	458	234	14	13	1	964	7 %
Baa1−Baa3	106	192	123	4	7		432	3 %
Ba1 eller lägre	55	33	67	31	36	0	221	2 %
Intern rating**	575	707	1 047	408	203	504	3 443	24 %
Totalt	**6 787**	**2 527**	**2 308**	**1 181**	**1 264**	**538**	**14 605**	**100 %**

* inkl. Tillgodohavanden på centralbanker

** PD </= 0,40 %

Den genomsnittliga återstående löptiden för Likviditetsreserven (exkl. Tillgodohavanden på centralbanker) var 4,6 år.

Not 21. Kapitalbas och kapitaltäckning

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Primärt kapital (Tier 1)		
Eget kapital	2 769	2 306
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras (eget kapital och koncernelimineringar)	-6	112
Fonden för verkligt värde, överföring till Tier 2	-36	136
Obegränsat primärt kapital (Core Tier 1) före avdrag och kapitallån	**2 728**	**2 554**
Immateriella tillgångar	-182	-171
Överskott i pensionsåtaganden och förvaltningsfastigheternas värdeförändring	-7	-8
Styrelsens förslag till utdelning	-145	-129
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-703	-704
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-60	-56
Core Tier 1-kapitalbas	**1 631**	**1 486**
Kapitallån	274	274
Underskott i det supplementära kapitalet		-238
Primärt kapital (Tier 1)	**1 904**	**1 521**
Supplementärt kapital (Tier 2)		
Fonden för verkligt värde (exkl. värdering av säkringen av kassaflöde)	13	-146
Eviga lån		294
Debenturlån	853	375
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-703	-704
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-60	-56
Överföring till primärt kapital		238
Supplementärt kapital (Tier 2)	**103**	
Kapitalbas totalt	**2 007**	**1 521**
Avdrag från primärt och supplementärt kapital		
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-1 406	-1 408
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-121	-112
Totalt	**-1 527**	**-1 521**

Milj. e	31.12.2012 Riskvägda poster	Kapitalkrav	31.12.2011 Riskvägda poster	Kapitalkrav
Kredit- och motpartsrisk				
Exponeringar mot stater och centralbanker	41	3	170	14
Institutsexponeringar	1 193	95	1 434	115
Företagsexponeringar	10 814	865	9 804	784
Hushållsexponeringar	636	51	468	37
Övriga	893	71	1 014	81
Marknadsrisk	723	58	606	48
Operativ risk	1 020	82	913	73
Totalt	**15 320**	**1 226**	**14 409**	**1 153**

	31.12.2012	31.12.2011
Relationstal, %		
Kapitaltäckningsgrad	13,1	10,6
Tier 1-kapitaltäckningsgrad	12,4	10,6
Core Tier 1-kapitaltäckningsgrad	10,6	10,3
Kapitaltäckning*, milj. e	781	369

* Kapitalbas som överstiger minimikapitalkravet

IRBA-övergångsbestämmelsen (Basel 1-golvet) inverkar inte på kapitaltäckningstalen.

Kapitalbasen och kapitaltäckningen har beräknats enligt Basel II-standarderna. På företags-, instituts- och hushållsexponeringarna samt på aktieexponeringarna har tillämpats internmetoden (IRBA). På exponeringar mot stater har tillämpats schablonmetoden för kreditrisken.

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning beräknad enligt kreditinstitutslagen, enligt primärkapitalrelationen (Tier 1) och enligt det obegränsade primära kapitalet (Core Tier 1) var alla 14,1 procent (14,0).

Not 22. Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Pohjola-koncernens egna kapital	2 769	2 306
Kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 177	992
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-121	-2
Goodwill och immateriella tillgångar	-876	-869
Utjämningsbelopp	-206	-266
Planerad utdelning	-145	-129
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-45	-28
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-121	-112
Konglomeratets kapitalbas totalt	**2 432**	**1 891**
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	1 226	1 153
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	203	186
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	**1 429**	**1 339**
Konglomeratets kapitaltäckning	**1 004**	**552**
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	**1,70**	**1,41**

* Överskott i pensionsåtaganden, Förvaltningsfastigheternas värdeförändring, Värdering av säkringen av kassaflöde från fonden för verkligt värde
** Riskvägda poster x 8 %
*** Verksamhetskapitalets minimibelopp

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckningsgrad var 1,90.

Not 23. Ställda säkerheter

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	4 630	6 832
Övriga	583	492
Ställda säkerheter totalt	**5 214**	**7 325**
Skulder med säkerhet totalt	**592**	**765**

Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Garantier	882	1 004
Garantiansvar	1 359	1 303
Kreditlöften	5 342	4 952
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	435	225
Övriga	301	359
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	**8 319**	**7 844**

Not 25. Derivatinstrument

	Nominellt värde/ återstående löptid				Verkligt värde*	
31.12.2012, milj. e	**Under 1 år**	**1–5 år**	**Över 5 år**	**Totalt**	**Tillgångar**	**Skulder**
Räntederivat	45 199	91 926	39 553	176 678	4 293	4 168
Valutaderivat	19 844	2 747	517	23 107	294	340
Aktie- och indexbundna derivat	303	819	6	1 127	50	0
Kreditderivat	122	92		214	10	2
Övriga derivat	288	585	78	952	37	37
Derivat totalt	**65 757**	**96 168**	**40 154**	**202 079**	**4 684**	**4 547**

	Nominellt värde/ återstående löptid				Verkligt värde*	
31.12.2011, milj. e	**Under 1 år**	**1–5 år**	**Över 5 år**	**Totalt**	**Tillgångar**	**Skulder**
Räntederivat	49 703	94 395	39 747	183 845	2 777	2 939
Valutaderivat	18 104	2 339	732	21 174	626	419
Aktie- och indexbundna derivat	161	1 110	6	1 277	55	1
Kreditderivat	45	191		236	2	2
Övriga derivat	239	360	22	621	27	26
Derivat totalt	**68 252**	**98 394**	**40 507**	**207 153**	**3 487**	**3 388**

* I de verkliga värdena ingår upplupna räntor som i balansräkningen redovisas bland övriga tillgångar eller avsättningar och övriga skulder.

I Pohjola-koncernens kapitaltäckningsanalys tillämpas nettning av derivat. I bokföringen och den här noten uppges derivatinstrumenten dock i brutto.

Not 26. Övriga ansvarsförbindelser och åtaganden

Åtagandena i kapitalinvesteringsfonder 31.12.2012 var 12 miljoner euro för koncernfunktionernas del och 107 miljoner euro för skadeförsäkringsrörelsens del. De ingår i punkten "Åtaganden utanför balansräkningen".

Not 27. Närståendetransaktioner

Pohjola-koncernens närstående består av moderbolaget OP-Pohjola anl (tidigare OP-Centralen anl), de dotterbolag som konsolideras i koncernen, intresseföretagen, ledningen och övriga närstående företag. Till Pohjola-koncernens ledning räknas Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör, ledamöterna i styrelsen och deras nära familjemedlemmar. Till de närstående räknas också bolag, i vilka någon som hör till ledningen eller en nära familjemedlem till en sådan person har ett betydande inflytande. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa, OP-Eläkesäätiö och systerföretagen i OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen.

På lån beviljade till närstående tillämpas bankens normala kreditvillkor. Lånen är bundna till de referensräntor som tillämpas allmänt.

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2011.

Helsingfors 6.2.2013

Pohjola Bank Abp
Styrelsen

Den här bokslutskommunikén finns att få på adressen www.pohjola.fi > Medier > Materialtjänsten. På samma adress finns också bakgrundsmaterial till rapporten.

Analytikermöte, konferenssamtal och live webcast

På rapportdagen 6.2 arrangeras en gemensam konferens på engelska för analytiker och investerare kl. 15.00 finsk tid, EET (14.00 CET, 13.00 UK, 8.00 US EST). Konferensen är en kombination av analytikermöte, konferenssamtal och live webcast.

Analytiker och investerare kan delta på två sätt:

1) Genom att följa konferensen via internet som live webcast. Länken publiceras före början av tillfället på IR-sidorna. Frågor kan sändas på internet via knappen i webcast-visningen. Webcast-sändningen kan ses i efterhand på IR-sidorna.

2) Genom att ringa ett av de regionala konferensnumren nertill. Frågor per telefon ska ställas enligt anvisningarna i avsnittet för frågor. Deltagarna ombes vara färdiga för samtal 5−10 minuter före konferensen börjar.

FI: 09 23 11 328
US: 1 86 6682 8490
UK: 08 445 718 957
International: +44 (0) 1452 555131
Lösenord: Pohjola

Pressmöte

På rapportdagen 6.2 kl. 12.00 hålls ett pressmöte för redaktörerna i OP-Pohjolas kontor (Vääksyvägen 4, Vallgård, Helsingfors). Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör Mikael Silvennoinen presenterar resultatet vid mötet.

Bolagsstämma

Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma hålls fredag 22.3.2013 klockan 14.00 i Helsingfors Mässcentrum, kongressflygeln (Mässplatsen 1, Helsingfors). Styrelsens förslag till bolagsstämman offentliggörs som ett företagsmeddelande 6.2.2013 och kallelsen till bolagsstämman 18.2.2013. Information om bolagsstämman offentliggörs också 19.2.2013 i Helsingin Sanomat och Hufvudstadsbladet. Verksamhetsberättelsen och bokslutet samt övrigt bolagsstämmomaterial är efter det framlagda också på bolagets internetsidor på adressen www.pohjola.fi.

Ekonomisk information 2013

Delårsrapporterna 2013 offentliggörs följande dagar:

Delårsrapport 1.1−31.3.2013	2.5.2013
Delårsrapport 1.1−30.6.2013	31.7.2013
Delårsrapport 1.1−30.9.2013	30.10.2013

DISTRIBUTION
NASDAQ OMX Helsingfors
London Stock Exchange
SIX Swiss Exchange
Centrala medier
www.pohjola.fi, www.op.fi

Tilläggsupplysningar:
Mikael Silvennoinen, verkställande direktör, tfn 010 252 2549
Vesa Aho, ekonomi- och finansdirektör, tfn 010 252 2336
Niina Pullinen, IR-direktör, tfn 010 252 4494