

OP-Pohjola-gruppens
delårsrapport 1.1-30.9.2012



OP-Pohjola-gruppens resultat för januari–september på fjolårsnivå

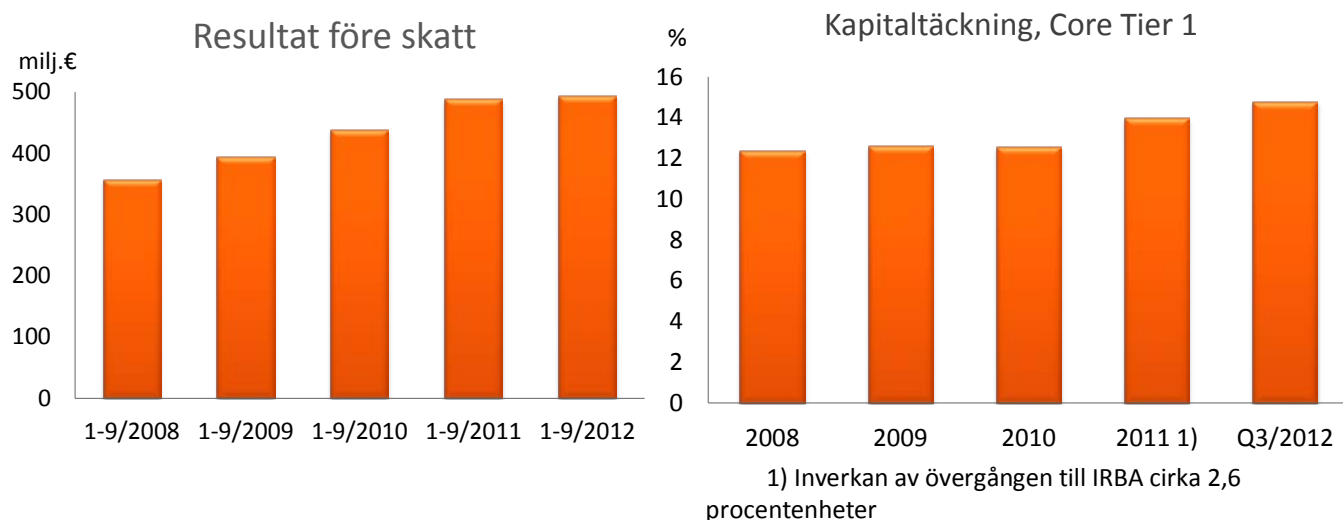
- OP-Pohjola-gruppens resultat före skatt i januari–september var 493 miljoner euro (488).
- Ökningen i räntenettot bromsades upp till 2 procent. I sin helhet ökade de jämförbara intäkterna med 6 procent. Kostnaderna ökade utan centralinstitutskoncernens omstrukturingskostnader med 9 procent.
- Nedskrivningarna av fordringar minskade med 26 procent till 47 miljoner euro.
- Det tredje kvartalets resultat före skatt var 156 miljoner euro (122).
- Core Tier 1 var vid slutet av september starkt och låg på 14,8 procent.
- Likviditeten är stark och gruppens kapitalanskaffning har fungerat väl.
- I augusti köpte gruppen Skandia Lifes livförsäkringsrörelse i Finland.
- Företagskreditstocken ökade på ett år med 10, bolånestocken med 8 och inlåningen med 9 procent. Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade under rapportperioden med 9 procent.
- OP-Pohjola-gruppens centralinstitutskoncern inledde i september ett effektivitets- och omstrukturingsprogram, genom vilket man eftersträvar årliga kostnadsinbesparingar på totalt 150 miljoner euro före slutet av 2015.
- OP-Pohjola-gruppens resultat 2012 uppskattas bli bättre än året innan. Närmare information finns under "Utsikter för återstoden av året".

OP-Pohjola-gruppens nyckeltal

	1–9/2012	1–9/2011	Förändring, %	1–12/2011
Resultat före skatt, milj. e	493	488	1,1	525
Bankrörelse	355	333	6,6	447
Skadeförsäkring	82	71	15,6	8
Kapitalförvaltning	74	64	16,6	47
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder	142	132	7,6	176
	30.9.2012	30.9.2011	Förändring, %	31.12.2011
Kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen (Konglomeratlagen)	2,01	1,49	0,52*	1,80
Primärkapitalrelation, Core Tier 1, %	14,8	11,6	3,2*	14,0
Oreglerade fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,55	0,57	-0,01*	0,47
Bank- och försäkringsrörelsens gemensamma kunder (1000)	1 388	1 264	9,8	1 299

* förändring i relationstalet

Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2011. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2011 om inte annat nämns.



Chefdirektör Reijo Karhinens kommentarer

ekonomisk tillväxt bara genom att öka skatterna och byråkratin.

Resultatet för början av året visar att OP-Pohjola-gruppen inte är i kris. Vårt resultat är bra med tanke på omständigheterna, men samtidigt är det dock otillräckligt i relation till vårt kapitaltäckningsmål i enlighet med de nya bestämmelserna och till resultatutsikterna för de närmaste åren. För att upprätthålla ens vår nuvarande kapitaltäckning måste vi i fortsättningen nå bättre resultat. För en finansgrupp med kooperativ bakgrund är resultatet det enda sättet att upprätthålla och förbättra kapitaltäckningen.

En tillräcklig kapitaltäckning som består av verkligt kapital är ett strategiskt val för oss. Tack vare det har vi urskilts till vår fördel i euroområdet krismiljö. Vår kapitalanskaffning har fungerat klanderfritt och vår kreditgivningsförmåga har hållits utmärkt. Också vår tillväxt var fortfarande god. Jag är mycket nöjd över vår klart bättre tillväxt än marknaden inom bostads- och företagsfinansieringen. Ökningen i antalet gemensamma kunder inom bank- och skadeförsäkringsrörelsen kan beskrivas som rent av rekordartad.

Vi är mitt inne i en historisk förändring. De närmaste åren utgör en period av diskontinuitet inom finansbranschen. Vi kommer att vara tvungna att anpassa oss till en regleringsmiljö som är allt svårare att kontrollera. Vi har aldrig tidigare upplevt någon motsvarande, samtidig effekt av ökad reglering och nya skatter.

Då marknadsräntorna förblir låga, den nya regleringen för med sig kostnadsbelastningar, den nya nationella bankskatten införs och kapitalanskaffningen blir allt dyrare, måste vi vidta målmedvetna åtgärder för att upprätthålla ens vår nuvarande resultatnivå. En del av de åtgärder som krävs är tråkiga men nödvändiga. Vi kan inte vänta oss någon stimulans från den ekonomiska tillväxten. Effekterna av regleringen kommer att slå till snabbare än omvärlden hinner återhämta sig från euroområdets skuldcris.

De uppnådda goda resultatsiffrorna ger oss således inte rätt utgångspunkt för framtidsprognoserna. Det omstruktureringsprogram som berör vår centralinstitutskoncern är nödvändigt med tanke på förberedelserna inför framtiden. En rätt tajmad förnyelse är ett ansvarsfullt sätt att reagera på en betydande förändring i omvärlden. Vi kan inte utgå ifrån att vi tryggar vår resultatförmåga och därmed vår kapitaltäckning enbart genom att höja kundmarginalerna och serviceavgifterna. Det är nödvändigt att vi samtidigt effektiviserar också vår egen verksamhet och genom det strävar efter betydande kostnadsinbesparingar i hela finansgruppen.

Vår goda kondition är vår styrka. Vi ägs av våra kunder och finns till enbart för dem. I ljuset av de nuvarande marknadsandelssiffrorna har vi på ett berömvärt sätt svarat på finländarnas finansieringsbehov och andra finansiella behov. Det tänker vi också fortsätta med. Också under den stora brytningen satsar vi kraftigt på utveckling och bygger tillitsfullt upp framtiden.

Vi väntar oss rättvisa beslut av de politiska beslutsfattarna. Kunderna hos en bank som koncentrerat sin verksamhet till Finland får inte genom skattemässiga beslut försättas i en olikvärdig ställning. Med tanken på ekonomin är det motiverat att av beslutsfattarna kräva visioner och mod att berätta om det verkliga tillståndet och utsikterna för vår nationalekonomi. Det går inte att skapa en hållbar

OP-Pohjola-gruppens delårsrapport 1.1–30.9.2012

Innehåll

Omvärlden.....	5
Gruppens resultat och omslutning.....	6
Kapitaltäckning, riskposition och rating.....	8
Utsikter för återstoden av året.....	9
Händelser efter rapportperioden	10
Verksamheten och resultatet per rörelsesegment.....	11
Bankrörelse	11
Skadeförsäkring	14
Kapitalförvaltning	16
Övrig rörelse	18
Förändringar i OP-Pohjola-gruppens struktur	18
Personal och ersättningar.....	18
OP-Pohjola anl:s förvaltning	18
Omstruktureringsprogrammet	19
Investeringar och tjänsteutveckling	19

Resultaträkning

Rapport över totalresultatet

Balansräkning

Rapport över förändringar i eget kapital

Kassaflödesanalys

Noter:

Not 1. Redovisningsprinciper

Not 2. Nyckeltal och formler

Not 3. Affärsrörelser som förvärvats under rapportperioden

Not 4. Resultatutvecklingen kvartalsvis

Not 5. Räntenetto

Not 6. Nedskrivningar av fordringar

Not 7. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Not 8. Nettointäkter från livförsäkringsrörelse

Not 9. Provisionsintäkter och -kostnader, netto

Not 10. Nettointäkter från handel

Not 11. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Not 12. Övriga rörelseintäkter

Not 13. Klassificering i balansräkningen

Not 14. Klassificering av finansiella instrument värderade

till verkligt värde enligt värderingsmetod

Not 15. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Not 16. Tillgångar i livförsäkringsrörelse

Not 17. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Not 18. Skulder för livförsäkringsrörelse

Not 19. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Not 20. Fonden för verkligt värde efter skatt

Not 21. Kapitalbas och kapitaltäckning

Not 22. Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över

finans- och försäkringskonglomerat

Not 23. Ställda säkerheter

Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen

Not 25. Derivatinstrument

Not 26. Närståendetransaktioner

Omvärlden

Den globala ekonomiska utvecklingen fortsatte i dämpade och osäkra tecken under årets tredje kvartal. Förtroendeindikatorerna visade dock tecken på återhämtning. Läget i den globala ekonomin kommer dock inte märkbart att förbättras under den närmaste framtiden, och bland annat skuldkrisen inom euroområdet upprätthåller osäkerheten.

I Förenta staterna fortsatte ekonomin i en hyfsad men långsammare tillväxttakt än i snitt. Centralbanken meddelade sig hålla sin styrränta på nuvarande nivå kanske ända fram till 2015. Fed inledde också ett tredje program för köp av statslån.

Den ekonomiska utvecklingen inom euroområdet var svag, även om de största farhågorna gällande en tillspetsning av skuldkrisen gav vika i och med ECB:s senaste åtgärder. I juli sänkte ECB styrräntan till 0,75 procent, och de korta marknadsräntorna fortsatte att sjunka. Penningpolitiken förblir stimulerande och marknadsräntorna hålls exceptionellt låga.

I augusti förklarade centralbanken sig vara redo att vid behov inleda ett obegränsat men villkorligt program för köp av statslån. ECB:s program lugnade ner statslånemarknaden, där krisländernas räntor hade stigit brant i juli.

I Finland var den ekonomiska utvecklingen dämpad. Enligt preliminära uppgifter förbättrades ekonomin en aning. Exporten och industrin gick under sommaren en aning uppåt efter nedgången under början av året. Aktiviteten inom detaljhandeln var fortfarande stabil. Byggverksamheten minskade ytterligare. Arbetslösheten slutade sjunka.

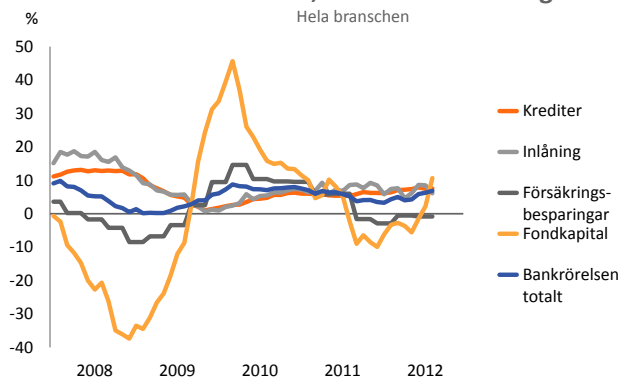
Ekonomin i Finland kommer att fortsätta växa långsamt den närmaste tiden och riskerna inom euroområdet kastar en skugga över utsikterna. Inflationen avtar bara lite.

Banksektorns kreditstock växte i Finland under det tredje kvartalet jämnt med en årlig tillväxttakt på cirka 7 procent. Tillväxten i hushållskreditstocken var fortfarande stabil och stöddes av att marknadsräntorna sjönk. Företagskreditstocken fortsatte växa en aning snabbare än krediterna till hushållen trots de osäkra investeringsutsikterna.

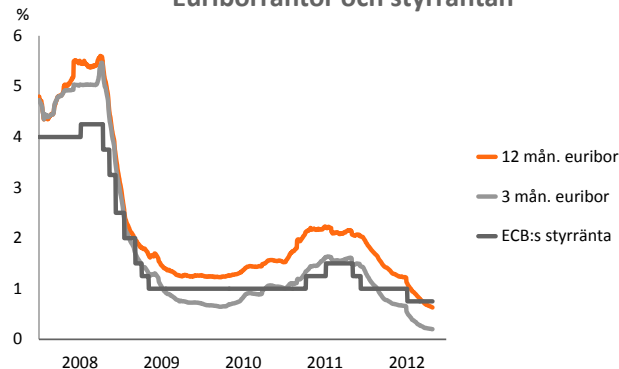
Fond- och försäkringsbesparingarna ökade i takt med den gynnsamma utvecklingen på finansmarknaden. Aktiekurserna steg i Finland med i snitt cirka 8 procent under det tredje kvartalet. Försäljningen av nya livförsäkringar minskade fortfarande. Tillväxten i inlåningsstocken jämnade ut sig till följd av att räntorna sjönk och risksentimentet förbättrades, men jämfört med ett år tidigare var ökningen fortfarande 6 procent.

Skadeförsäkringssektorns sammanlagda premieinkomst ökade fortfarande med en jämn årlig takt på ungefär 6 procent. De utbetalda ersättningarnas årliga tillväxt jämnade ut sig till 6 procent. De mindre skadekostnaderna än vanligt förklaras särskilt av rapportperiodens gynnsamma väderleksförhållanden. Osäkerheten i anslutning till placeringsverksamheten är fortfarande betydande.

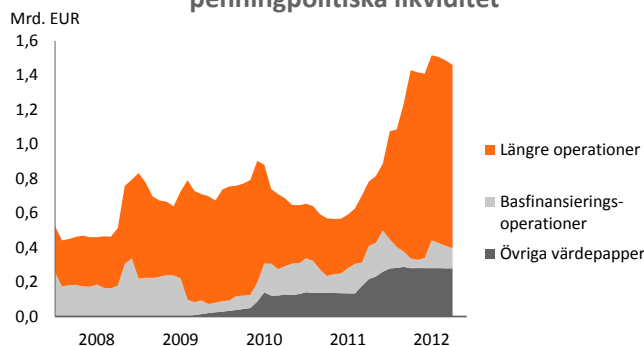
Bankrörelsen, 12 mån. förändring



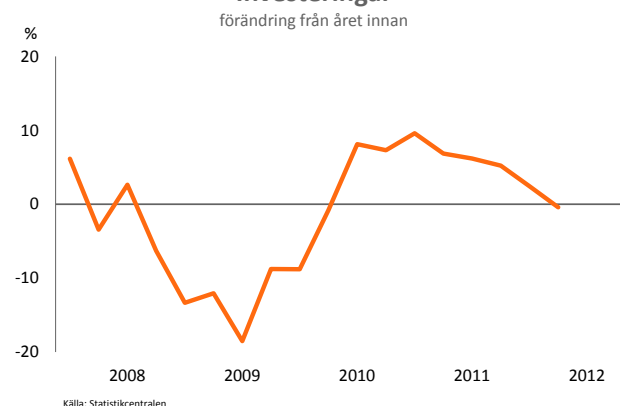
Euriborräntor och styrräntan



Operationer som stöder ECB:s penningpolitiska likviditet



Investeringar



Gruppens resultat och omslutning

Resultatanalys, milj. e	1-9/2012	1-9/2011	Förändring, %	7-9/2012	7-9/2011	Förändring, %	4-6/2012
Bankrörelse	355	333	6,6	102	124	-18,2	106
Skadeförsäkring	82	71	15,6	27	3		39
Kapitalförvaltning	74	64	16,6	40	-8		8
Resultat före skatt	493	488	1,1	156	122	28,6	134
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	560	-456		186	-340		-4
Resultat före skatt till verkligt värde	1 053	32		342	-218		130
Avkastning på ekonomiskt kapital, % *)	14,2	14,9	-0,7*				
Avkastning på ekonomiskt kapital till verkligt värde, % *)	25,4	5,9	19,5*				
Intäkter							
Räntenetto	772	755	2,3	243	261	-6,9	255
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	334	291	14,6	105	75	40,6	129
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	75	78	-3,1	27	0		16
Provisionsintäkter, netto	428	435	-1,7	134	138	-3,2	141
Nettointäkter från handel och placeringsverksamhet	85	42		19	-19		13
Övriga rörelseintäkter	88	69	27,4	41	20	99,4	22
Övriga intäkter totalt	1 010	915	10,4	326	214	52,1	321
Intäkter totalt	1 782	1 670	6,7	569	476	19,7	576
Kostnader							
Personalkostnader	573	509	12,6	184	147	25,0	190
Övriga administrationskostnader	275	248	11,0	82	79	4,2	99
Övriga rörelsekostnader	252	229	9,8	81	75	8,1	84
Kostnader totalt	1 099	986	11,5	347	301	15,3	373
Nedskrivningar av fordringar	47	64	-26,3	19	10		17
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder							
Bonus	129	121	6,5	44	41	6,8	43
Räntor på andels- och tilläggsandelskapital	14	11	19,3	2	2	-0,1	9
Återföringar totalt	142	132	7,6	46	43	6,5	52

*) 12 mån. glidande, förändringen anges som förändring av relationstalet

Övriga nyckeltal, milj. e	30.9.2012	30.9.2011	Förändring %	31.12.2011	Förändring %
Fordringar på kunder	64 174	59 387	8,1	60 331	6,4
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	8 843	6 900	28,2	7 006	26,2
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 603	3 168	13,7	3 205	12,4
Skulder till kunder	48 935	43 836	11,6	45 974	6,4
Skuldebrev emitterade till allmänheten	18 928	20 732	-8,7	20 005	-5,4
Eget kapital	7 019	6 133	14,4	6 242	12,5
Omslutning totalt	99 725	90 804	9,8	91 905	8,5
Primärt kapital (Tier 1)	5 553	5 168	7,4	4 753	16,8

Januari–september

OP-Pohjola-gruppens resultat före skatt, 493 miljoner euro, var ungefär lika stort som under jämförelseperioden. Under rapportperioden bokfördes ändringar i beräkningsgrunden för skadeförsäkringsrörelsen, vilka försvagade gruppens resultat, för 52 miljoner euro. Ett år tidigare fanns inga motsvarande ändringar i beräkningsgrunden. I samband med köpet av Skandia Lifes affärsrörelse i Finland intäktsfördes en positiv post av engångsnatur på 19 miljoner euro i anslutning till de uppskattade intäkts- och kostnadssynergierna. I anslutning till centralinstitutskoncernens omstrukturering, som offentliggjordes i september, bokfördes en kostnadsreservering av engångsnatur på 20 miljoner euro.

Rapportperiodens resultatutveckling stöddes av att räntenettet växte från jämförelseperioden, av att nedskrivningarna av fordringar minskade, av resultatet av derivatinstrumentet och av att nettointäkterna från skadeförsäkringens placeringsverksamhet ökade. Ökningen i räntenettet bromsades klart upp under rapportperioden. Resultatet belastades av att provisionsintäkterna i anslutning till kapitalförvaltningen minskade från jämförelseperioden, av att intäkterna från placeringarna inom bankrörelsen minskade samt av att gruppens kostnader ökade. Den resultatförda bonusen till ägarkunder och OP-bonuskunder ökade från jämförelseperioden med 6,5 procent till 129 miljoner euro.

Gruppens fond för verkligt värde växte under rapportperioden med 560 miljoner euro till följd av utvecklingen på placeringsmarknaden, medan den ett år tidigare minskade med 456 miljoner euro. Resultatet före skatt till verkligt värde var 1 053 miljoner euro (32).

Bankrörelsens resultat före skatt ökade till följd av ökningen i räntenettet och minskningen i nedskrivningarna. Resultatet före skatt var 6,6 procent större än ett år tidigare. Intäkterna ökade totalt med 5,0 procent. Provisionsintäkterna inom bankrörelsen uppgick till 394 miljoner euro (406) i och med att provisionerna i anslutning till utlåningen och betalningsrörelsen ökade och att provisionerna i anslutning till kapitalförvaltningen minskade från jämförelseperioden. Bankrörelsens kostnads-/intäktsrelation var 57,0 (56,2).

Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent var 89,0 (89,4). Skadeförsäkringens resultat före skatt förbättrades jämfört med ett år tidigare främst till följd av en ökning av de nettointäkter från placeringsverksamheten som bokförts i resultaträkningen. Både skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningssegmentets intäkter från placeringsverksamheten till verkligt värde ökade klart från jämförelseperioden.

Kostnaderna ökade från jämförelseperioden med 11,5 procent främst på grund av ökade ICT- och personalkostnader i anslutning till affärsrörelsetillväxten och utvecklingen av affärsrörelsen samt till följd av förtida avskrivningar av en kontorsfastighet. Av uppgången i personalkostnaderna beror en stor del på ökningen av antalet anställda och pensionskostnaderna. Dessutom ökade personalkostnaderna på grund av den engångspost på 20 miljoner euro som ansluter sig till centralinstitutskoncernens omstrukturering, som offentliggjordes i september. Under rapportperioden ökade antalet anställda med 157.

Under rapportperioden bokfördes resultatförsvagande nedskrivningar på olika resultatposter för totalt 91 miljoner euro (102), varav 47 miljoner euro (64) bokfördes på krediter och övriga fordringar. Nettonedskrivningarna av krediter och övriga fordringar var 0,09 procent (0,14) av kredit- och garantistocken.

Vid slutet av rapportperioden uppgick det egna kapitalet till 7 019 miljoner euro, vilket är 12,5 procent mer än vid slutet av 2011. Det egna kapitalet ökades av rapportperiodens resultat och tillväxten i fonden för verkligt värde. Det minskades av vinstutdelningen.

Andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelskapital och tilläggsandelskapital uppgick vid slutet av rapportperioden till 743 miljoner euro (756).

Antalet kunder i OP-Pohjola-gruppen i Finland var vid slutet av september 4 187 000. Antalet privatkunder var 3 766 000 och antalet företagskunder 420 000. Antalet gemensamma kunder inom bank- och skadeförsäkringsrörelsen ökade genom korsförsäljningen från årsskiftet med 89 000 till 1 388 000.

Juli–september

Det tredje kvartalets resultat före skatt var 156 miljoner euro medan det ett år tidigare var 122 miljoner euro. Kvartalets intäktsposter med undantag för räntenettet och provisionsintäkterna var större än jämförelseperiodens motsvarande intäkter. Kostnaderna ökade med 46 miljoner euro, och nedskrivningarna av fordringar ökade med 10 miljoner euro från jämförelseperioden.

Till följd av de låga räntorna blev räntenettet mindre än under det föregående kvartalet. Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen minskade från det föregående kvartalet närmast till följd av beräkningsgrundsändringen. Nettointäkterna från livförsäkringen ökade från det föregående kvartalet till följd av att nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade. Kostnaderna minskade med 6,9 procent från det föregående kvartalet till följd av säsongsvariationer. Totalt var det tredje kvartalets resultat före skatt på 156 miljoner euro 16 procent större än resultatet för det andra kvartalet (134).

OP-Pohjola-gruppens ekonomiska mål på lång sikt	30.9.2012	30.9.2011	Mål
Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat	2,01	1,49	1,6
Avkastning på ekonomiskt kapital, % (12 mån. glidande)	14,2	14,9	18
Tillväxtdiff. mellan intäkter och kostnader, %-enh. (12 mån. glidande)	-8,8	1,6	> 0

OP-Pohjola-gruppens mål är att på lång sikt växa snabbare än branschen inom de olika affärsområdena. Gruppens kreditstock och skadeförsäkringens premieinkomst har under det senaste året växt snabbare än branschen. Däremot var tillväxten i placeringsfonderna och inom de fondanknutna livförsäkringarna utan köpet av Skandia Lifes rörelse i Finland långsammare än branschens tillväxt. Efter köpet av Skandia Lifes rörelse i Finland blev gruppen den största tillhandahållaren av fondanknutna försäkringar i Finland.

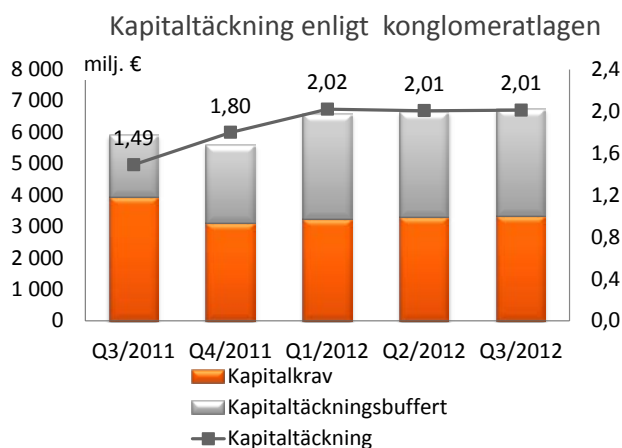
Kapitaltäckning, riskposition och rating

Kapitaltäckning

OP-Pohjola-gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat överskred vid slutet av rapportperioden lagens minimibelopp med 3 387 miljoner euro (2 486).

Kapitalkravet i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat ökade under rapportperioden med 7,6 procent. Tillväxten av bankrörelsens kapitalkrav på 8,1 procent berodde i huvudsak på den ökade kreditstocken. Skade- och livförsäkringens sammanlagda kapitalkrav ökade med 4,1 procent.

Kapitalbasen ökade under rapportperioden med 20 procent tack vare ökningen av eget kapital med 12 procent och Tier II-låneemissionen. Det undre Tier II-lån på 500 miljoner euro som Pohjola Bank Abp emitterade i februari 2012 höjde kapitaltäckningen med 0,2 enheter. Kapitalbasen uppgick vid slutet av september till det dubbla jämfört med det lagstadgade minimibeloppet.



Till följd av finanskrisen kommer bankernas kapitaltäckningsregler att skärpas. Målet med ändringarna är bland annat att förbättra kvaliteten på kapitalbasen, öka kapitalbuffertarna, minska cykliskheten i kapitalkravet och bankernas skuldsättning samt att fastställa kvantitativa begränsningar för likviditetsrisken. Ändringarna träder enligt planerna i kraft under 2013–2019. Kapitaltäckningsdirektivet och -förordningen i anslutning till ändringarna är fortfarande under beredning och det är osäkert om de träder kraft från början av 2013. Enligt en analys som OP-Pohjola-gruppen gjort utgående från nuvarande tolkningar uppfyller gruppen klart kapitalkraven vid samtliga alternativ. De mest betydande ändringarna i de nya bestämmelserna ur gruppens synvinkel gäller beträffande kapitaltäckningskraven hanteringen av investeringar i försäkringsföretag och tilläggsandelsskapet i

kapitaltäckningsanalysens kapitalbas samt de nya kraven i anslutning till den icke-riskvägda skuldsättningskvoten och likviditeten.

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.

Riskposition

OP-Pohjola-gruppens riskposition har hållits stabil under rapportperioden. Riskhanteringsförmågan är stark och tillräcklig för att trygga förutsättningarna för gruppens affärsrörelse.

I kreditriskpositionen har inte skett betydande förändringar trots att konjunkturerna har försvagats klart efter sommaren. Kreditriskpositionen för bankrörelsens beskrivs utförligare i segmentdelen i den här rapporten.

Inga väsentliga förändringar har skett i skade- och livförsäkringens försäkringstekniska risker under rapportperioden. Försäkringsbolagens solvens har förbättrats i takt med att rapportperiodens resultat och placeringarnas marknadsvärde har stigit. Riskpositionen beskrivs utförligare i segmentdelen i den här rapporten.

OP-Pohjola-gruppens finansierings- och likviditetsposition är god. Inlåningens och obligationslånen andel av kapitalanskaffningen har ökat under rapportperioden. Gruppen har under början av året emitterat långfristiga obligationslån för totalt 3,1 miljarder euro, vilka täcker beloppet av de långfristiga lån som förfaller under hela året. Av de emitterade obligationslånen står gruppens centralbank Pohjola Bank Abp för 1,8 miljarder euro, och resten har emitterats av OP-Bostadslånebanken som svarar för gruppens kapitalanskaffning med säkerhet i fastigheter. Den kortfristiga partikapitalanskaffningen fungerade mycket bra under hela rapportperioden.

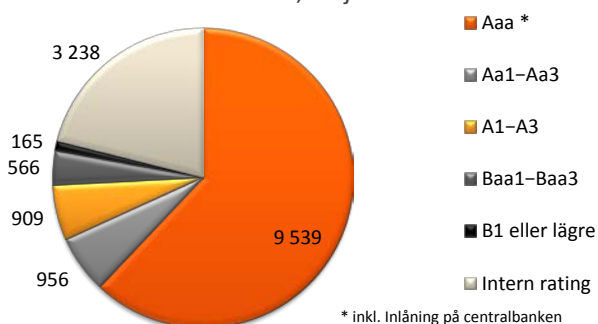
OP-Pohjola-gruppen tryggar sin likviditet med en likviditetsreserv som i huvudsak består av tillgodohavanden på centralbanker och fordringar som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med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

Under rapportperioden ökade kontanternas andel av likviditetsreserven genom försäljning av skuldebrev. Skuldebreven i likviditetsreserven har i likviditetsreservskalkylen värderats till marknadsnoteringar.

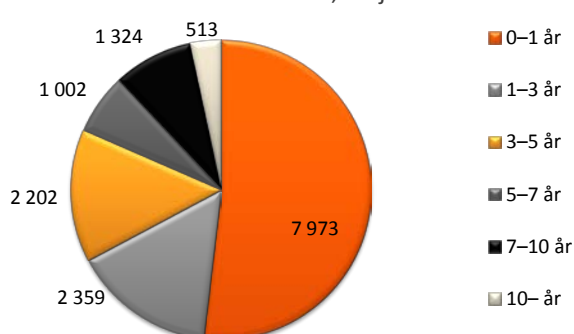
Likviditetsreserv, mrd. e	30.9.2012	31.12.2011	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	6,8	4,2	59,8
Skuldebrev som godtas som säkerhet	5,2	7,5	-30,9
Företagskrediter som godtas som säkerhet	2,8	2,6	8,2
Totalt	14,8	14,4	3,0
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,6	0,6	-2,8
Likviditetsreserven till marknadsvärde	15,4	15,0	2,7
Värderingsavdrag (Haircut)	-0,9	-1,0	-11,8
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	14,5	14,0	3,8

Likviditetsreserven och de övriga källorna för tilläggsfinansiering i enlighet med beredskapsplanen räcker till för att täcka finansieringsbehovet för minst två år i situationer där partikapitalanskaffningen inte skulle fungera och där inlåningsstocken skulle minska måttligt.

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating
30.9.2012, milj.€



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet
30.9.2012, milj. €



OP-Pohjola-gruppens marknadsriskposition hölls under rapportperioden inom de fastställda limiterna.

Bankrörelsens ränterisk mätt med effekten av en räntehöjning på en procentenhet på räntenettet under 12 månader och på placeringarnas värde har minskat till följd av

nedgången i räntorna. I bankrörelsen har kreditspreadrisken mest betydelse för skuldebrev som ingår i likviditetsreserven. Kreditspreadrisken i bankrörelsen minskade genom att skuldebreven minskade. Aktierisken i placeringsrörelsen reducerades genom försäljningar och säkringar. Säkringsgraden för ränterisken för livförsäkringens försäkringstekniska avsättningar ökades ytterligare.

Placeringstillgångar milj. e	30.9.2012	31.12.2011	Förändring
Pohjola Bank Abp	12 673	12 560	113
Skadeförsäkring	3 096	2 830	266
Livförsäkring	3 570	3 671	-101
Andelsbankerna	889	911	-22
Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag	379	364	16
Totalt	20 608	20 336	272

Rating

Ratinginstitut	Kortfristig kapitalanskaffning	Långfristig kapitalanskaffning
Fitch Ratings (OP-Pohjola-gruppen och Pohjola)	F1	A+
Standard & Poor's (Pohjola)	A-1+	AA-
Moody's (Pohjola)	P-1	Aa3

Fitch Ratings ger en rating åt både OP-Pohjola-gruppen och Pohjola Bank Abp. OP-Pohjola-gruppens ekonomiska ställning inverkar också på de ratingar som ges enbart Pohjola.

Standard & Poor's bekräftade 16.5.2012 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till AA- och kortfristiga rating till A-1+. Utsikterna för ratingarna förblev stabila.

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. Ratingen av Pohjola Bank Abp:s kortfristiga krediter (Prime-1) hölls oförändrad. Utsikterna är stabila.

Ratingen från Fitch Ratings var oförändrad under januari-september 2012. Fitch bekräftade Pohjola Banks rating till A+ i oktober.

Utsikter för återstoden av året

Utsikterna för den globala ekonomin har förblivit svaga under rapportperioden. Till följd av skuldkrisen har euroområdet redan drabbats av recession. Den ekonomiska tillväxten inom euroområdet nästa år väntas också då den är som bäst bli svag. Också för ekonomin i Finland är tillväxtutsikterna dämpade.

Finansbranschens lönsamhet pressas hårt. Den framtida lönsamheten belastas av de mycket låga marknadsräntorna, de svaga konjunkturerna, den krävande placeringsmiljön, den allt stramare regleringen inom branschen och den nationella bankskatten. Särskilt kraftigt känns de här förändringarna 2013.

Den betydande osäkerhet som förknippas med den ekonomiska utvecklingen samt det fortfarande rådande hotet om att skuldkrisen inom euroområdet fördjupas försvårar bedömningen av OP-Pohjola-gruppens resultatutveckling. Om inte omvärlden försvagas avsevärt från det förväntade och om inte skuldkrisen inom euroområdet fördjupas, beräknas OP-Pohjola-gruppens resultat 2012 bli bättre än ett år tidigare. Det största osäkerhetsmomentet som påverkar resultatet för återstoden av året förknippas med intäkterna från placeringsverksamheten.

Alla prognoser och bedömningar i den här rapporten grundar sig på rådande uppfattning om den ekonomiska utvecklingen. De faktiska resultaten kan avvika betydligt.

Händelser efter rapportperioden

Pohjola Bank Abp fick 19.10 tillstånd av Finansinspektionen att lösa in ett Upper Tier 2-lån på 150 miljoner euro (EUR) och ett på 100 miljoner engelska pund (GBP). Inlösningarna sänker OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning beräknad enligt kreditinstitutslagen och Tier 1 med 0,8 procentenheter och Core Tier 1 med 0,5 procentenheter.

I enlighet med meddelandet från början av oktober uppfyller OP-Pohjola-gruppen fortsättningsvis klart det kapitalbehov som krävs i Europeiska bankmyndighetens (EBAs) rekommendation (Core Tier 1 över 9 procent), och behöver därmed inte vidta åtgärder för att stärka kapitaltäckningen. OP-Pohjola-gruppens kärnkaptaltäckning är hög och dess risker i anlutning till statslån är små.

Verksamheten och resultatet per rörelsesegment

I och med att den nya strategin fastställdes bildades det av livförsäkringsrörelsen och av den kapitalförvaltningsrörelse och fondrörelse som tidigare utgjort en del av gruppens bankrörelse, ett nytt kapitalförvaltningssegment. Siffrorna för Skandia Lifes affärsrörelse i Finland (Aurum Placeringsförsäkring Ab), som köptes under det tredje kvartalet, presenteras i kapitalförvaltningssegmentet. Rapporteringen i enlighet med den nya segmentindelningen har inletts från det tredje kvartalet. Segmentändringen minskade rapportperiodens resultat före skatt för segmentet Bankrörelse med cirka 22 miljoner euro. Jämförelseuppgifterna har ändrats på motsvarande sätt.

OP-Pohjola-gruppens rörelsesegment är Bankrörelse, Skadeförsäkring och Kapitalförvaltning. Den rörelse som inte hör till segmenten presenteras i gruppen "Övrig rörelse". Rapporteringen per rörelsesegment följer principerna för upprättandet av OP-Pohjola-gruppens bokslut.

Rörelsesegmentens resultatsammandrag

Milj. e	Intäkter	Kostnader	Övriga poster *)	Resultat före skatt 1-9/2012	Resultat före skatt 1-9/2011	Förändring, %
Bankrörelse	1 262	719	-188	355	333	6,6
Skadeförsäkring	357	275	0	82	71	15,6
Kapitalförvaltning	170	96	0	74	64	16,6
Övrig rörelse	330	331	-2	-4	28	-112,4
Elimineringar	-336	-321	0	-14	-8	81,2
Totalt	1 782	1 099	-190	493	488	1,1

*) Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder samt nedskrivningar av fordringar har redovisats i Övriga poster.

Bankrörelse

- Resultatet före skatt ökade med 6,6 procent till 355 miljoner euro.
- Intäkterna ökade totalt med 5,0 procent. Räntenettet ökade med 2,5 procent och provisionsintäkterna minskade med 2,9 procent.
- Nedskrivningarna av fordringar minskade ytterligare; under rapportperioden minskade nedskrivningarna med 25 procent.
- Särskilt stark var tillväxten på årsplanet inom inlåning samt företagskrediter och bolån.

Bankrörelsens nyckeltal

Milj. e	1-9/2012	1-9/2011	Förändring, %	1-12/2011
Räntenetto	740	722	2,5	984
Nedskrivningar av fordringar	45	61	-25,3	90
Övriga intäkter	522	480	8,7	650
Personalkostnader	326	300	9,0	405
Övriga kostnader	392	376	4,4	516
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder	142	132	7,6	176
Resultat före skatt	355	333	6,6	447
Milj. e				
Uttagna bolån	5 734	5 474	4,7	7 435
Uttagna företagskrediter	5 213	4 718	10,5	6 699
Nettoteckningar i placeringsfonder	-976	-1 385	-29,5	-1 709
Förmedlade fastighetsaffärer, st.	12 322	13 239	-6,9	17 240
Mrd. e	30.9.2012	30.9.2011	Förändring, %	31.12.2011
Utlåning				
Bolån	31,1	28,8	8,3	29,3
Företagskrediter	16,7	15,2	9,7	15,6
Övriga krediter	16,2	15,2	6,6	15,2
Utlåning totalt	64,0	59,2	8,2	60,1
Garantistock	2,7	2,7	0,3	2,7
Inlåning				
Daglig- och betalningsrörelsekonton	21,5	20,7	4,1	21,6
Placeringsinsättningar	22,0	19,3	14,4	19,7
Inlåning totalt	43,6	39,9	9,1	41,3
Marknadsandel*, %				
Utlåning	33,2	32,9	0,3	32,9
Inlåning	33,4	33,5	-0,1	34,4

* = värdena per slutet av augusti

Tillväxten i bankrörelsen var god i fråga om både utlåning och inlåning. Gruppen ökade sin marknadsandel inom utlåningen. Särskilt inom bolån växte gruppens marknadsandel klart. Kreditmarginalerna fortsatte att öka under hela rapportperioden då bankerna överförde de ökade kostnaderna för kapitalanskaffningen till marginalerna i utlåningen och beredde sig på effekterna av den ökade regleringen. Konkurrensläget på inlåningsmarknaden var fortsatt stramt. Marginalerna för de tidsbundna insättningarna har dock redan slutat öka.

OP-Pohjola-gruppens inlåning ökade under ett år med 9,1 procent och under rapportperioden totalt med 5,5 procent. Under rapportperioden var ökningen inom betalningsrörelsekonton 4,1 procent och inom placeringsinsättningar 14,4 procent.

OP-Fastighetscentralerna förmedlade under rapportperioden 12 322 bostadsaffärer, vilket är 6,9 procent mindre än ett år tidigare (13 239).

Nya bolån som tagits ut ökade med 4,7 procent jämfört med ett år tidigare. Efterfrågan stöddes av de allmänt låga räntorna. Krediternas totalräntor ligger på en historiskt låg nivå, även om marginalerna har stigit klart från året innan. Gruppens marknadsandel av bolånestocken var vid slutet av augusti 36,6 procent (36,0). Konsumentkreditstocken växte med 5,4 procent från samma tidpunkt för ett år sedan.

Företagens kreditstock ökade under ett år med 9,7 procent och under rapportperioden med 7,3 procent. De uttagna företagskrediterna var 10,5 procent större än ett år tidigare. Gruppens marknadsandel av företagens och bostadssammanslutningarnas kreditstock ökade från 29,7 procent vid årsskiftet till 30,5 procent vid slutet av augusti.



Vid slutet av september hade andelsbankerna 1,4 miljoner ägarkunder, dvs. 36 000 fler än ett år tidigare. Andelsbankerna och Helsingfors OP Bank Abp, som verkar i huvudstadsregionen, hade 1 272 000 OP-bonuskunder vid slutet av september.

Värdet av den bonus som OP-bonuskunderna samlat på basis av koncentrationen av sina bankärenden var totalt 129 miljoner euro, dvs. 6,5 procent större än ett år tidigare. OP-bonuskunderna använde i januari–september bonus för banktjänster för totalt 63,0 miljoner euro (59,3) och för Pohjolas skadeförsäkringspremier för 59,6 miljoner euro (46,9). Bonus användes för 1 210 000 försäkringsräkningar. Av dem betalades 15 procent i sin helhet med bonus.

Resultat och riskposition

Bankrörelsens resultat före skatt ökade med 6,6 procent till 355 miljoner euro genom att räntenettot ökat och nedskrivningarna av fordringar minskat.

Bankrörelsens intäkter ökade med 5,0 procent till 1 262 miljoner euro. Räntenettot ökade med 2,5 procent. Ökningen i räntenettot påverkades i synnerhet av att volymerna ökade och att marginalerna var högre än under jämförelseperioden. Nedgången i marknadsräntorna bromsade upp tillväxten i räntenettot under det andra och det tredje kvartalet. Nettoprovisionsintäkterna inom bankrörelsen minskade med 2,9 procent då provisionerna från kapitalförvaltningen minskat. Nettointäkterna från handeln och placeringsverksamheten ökade från jämförelseperioden med totalt 60 miljoner euro. Bankrörelsens kostnads-/intäktrelation var 57,0 (56,2).

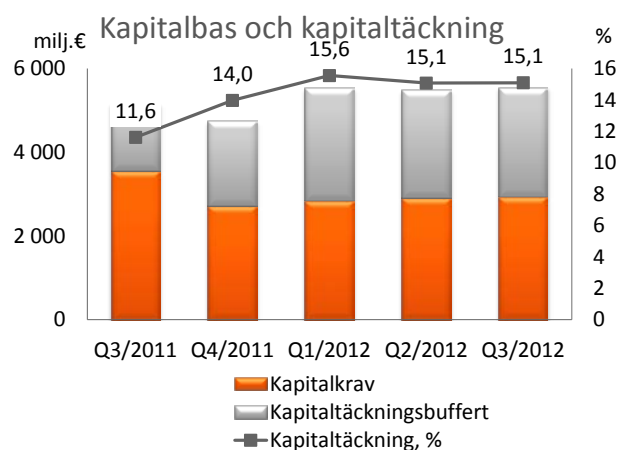
Bankrörelsens kreditriskposition förblev stabil och riskerna måttfulla. Nedskrivningarna av fordringar, 45 miljoner euro, minskade med 25,3 procent från jämförelseperioden. Omräknat på årsplanet motsvarade de endast 0,09 procent av kredit- och garantistocken. Också de oreglerade fordringarna och nollräntefordringarna i förhållande till kredit- och garantistocken var en aning mindre än ett år tidigare. Av OP-Pohjola-gruppens företagsexponeringar hör 44 procent till de fem bästa klasserna (s.k. investeringsnivå) i den kreditportfölj som indelats i 12 huvudklasser.

OP-Pohjola-gruppens problemfordringar av kredit- och garantistocken	30.9.2012		30.9.2011		31.12.2011	
	Milj. e	%	Milj. e	%	Milj. e	%
Oreglerade fordringar och nollräntefordringar, netto	369	0,55	351	0,57	296	0,47
Nedskrivningar av fordringar från årets början, netto	47	0,09	64	0,14	101	0,16

Kapitaltäckning

Enligt det tillstånd som Finansinspektionen gett övergick sammanslutningen inom hushålls-, företags- och institutsexponeringar till internetoden (IRBA) i december 2011. På företags- och institutsexponeringar tillämpas basmetoden (FIRB). Till september 2011 har kapitalkravet för kreditrisken beräknats enligt schablonmetoden. Ett undantag utgörs av Pohjola Bank Abp, där kapitalkravet för kreditrisken i anslutning till företagsexponeringar har beräknats enligt IRBA.

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning beräknat enligt kreditinstitutslagen och enligt primärkapitalrelationen var båda vid slutet av rapportperioden 15,1 procent (14,0). Kapitaltäckningen enligt det obegränsade primära kapitalet (Core Tier 1) var 14,8 procent (14,0). Den lagstadgade nedre gränsen för kapitaltäckningen är 8 procent och för primärkapitalrelationen 4 procent. Europeiska bankmyndigheten EBA fastställde hösten 2011 minimikravet för Core Tier 1 till 9 procent hos betydande europeiska banker.



Gruppens primära kapital var vid slutet av rapportperioden 5 553 miljoner euro (4 753). Kapitalbasen växte främst tack vare det Tier II-lån på 500 miljoner euro som Pohjola Bank Abp emitterade i februari och som räknas till det supplementära kapitalet liksom rapportperiodens resultat samt den positiva värdeförändringen i fonden för verkligt värde.

De investeringar i försäkringsföretag som till hälften avdras från det primära och supplementära kapitalet var 2 421 miljoner euro (2 314). Som underskott för förväntade förluster och nedskrivningar har från kapitalbasen avdragits 502 miljoner euro (542). Avdragen som hänför sig till det supplementära kapitalet överskred det supplementära kapitalet med 107 miljoner euro (706), vilket har avdragits från det primära kapitalet.

Kapitalkravet var vid slutet av september 2 944 miljoner euro (2 722). Under rapportperioden steg kapitalkravet med 8,1 procent. Tillväxten i kreditstocken ökade kapitalkravet. Kreditstockens kvalitet hölls oförändrad. Kapitalkravet för företagsexponeringar ökade med 144 miljoner euro och för hushållsexponeringar med 53 miljoner euro. Kredit- och motpartsrisakens andel av kapitalkravet var 88,3 procent (89,8). Den operativa riskens andel var 8,0 procent (8,5), den s.k. Basel I-golvregelns andel var 1,9 procent (-) och marknadsriskens andel var 1,8 procent (1,7).

Skadeförsäkring

- Skadeförsäkringens resultat före skatt var 82 miljoner euro (71). Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsåtaganden från 3,3 procent till 3,0 procent försvagade resultatet med 52 miljoner euro.
- De nettointäkter från placeringsverksamheten som bokförts i resultaträkningen ökade med 56 miljoner euro
- Premieintäkterna ökade med 9 procent (7).
- Den operativa totalkostnadsprocenten var 89,0 (89,4).
- Antalet preferenskundshushåll var vid slutet av rapportperioden 558 500. Antalet ökade med 35 100 hushåll (27 100).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 8,6 procent (-1,8).

Skadeförsäkringens nyckeltal

Milj. e	1-9/2012	1-9/2011	Förändring, %	1-12/2011
Premieintäkter	843	773	9,1	1 024
Försäkringsersättningar	566	486	16,5	692
Nettointäkter från placeringsverksamhet	98	42	133,5	36
Upplösning av diskontering och övriga poster hänförliga till nettointäkterna	-34	-35	1,5	-46
Skadeförsäkringens nettointäkter	342	295	16,0	321
Övriga nettointäkter	15	17	-9,3	22
Personalkostnader	103	92	11,7	125
Övriga kostnader	172	149	16,0	211
Resultat före skatt	82	71	15,6	8
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	152	-92	265,9	-47
Resultat före skatt till verkligt värde	234	-21		-39
Premieintäkter				
Privatkunder	422	383	10,2	503
Företag och samfund	387	353	9,6	472
Baltikum	34	37	-7,1	48
Premieintäkter totalt	843	773	9,1	1 024
Skadeförsäkringens nyckeltal, %				
Avkastningen på placeringar till verkligt värde*, %	8,6	-1,8		-0,4
Operativ totalkostnadsprocent*	89,0	89,4		89,8
Operativ driftskostnadsprocent*	21,8	20,6		21,8
Operativ skadeprocent*	67,2	68,8		68,0

* De operativa nyckeltalen innehåller inte förändringar i beräkningsgrunden och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet.

Försäljningen av försäkringar utvecklades gynnsamt bland både privat- och företagskunderna. Försäljningen till privatkunder ökade med 19 procent och till företagskunder med 10 procent från jämförelseperioden.

Antalet preferenskundshushåll ökade rekordartat under rapportperioden. Antalet preferenskundshushåll var vid slutet av rapportperioden 558 500. Antalet ökade under rapportperioden med 35 100 hushåll (27 100). Av preferenskundshushållen har redan 68 procent koncentrerat sina bankärenden till andelsbankerna. Ägarkunderna i andelsbankerna och bonuskunderna i Helsingfors OP Bank kan använda den bonus som samlas för banktjänsterna också för betalning av Pohjolas skadeförsäkringar. Under rapportperioden användes OP-bonus för 1 210 000 försäkringsräkningar, av vilka 185 000 i sin helhet betalades med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 60 miljoner euro (47).

Enligt statistiken över premieinkomsten från slutet av april 2012 var OP-Pohjola-gruppens marknadsandel av skadeförsäkringens premieinkomst 28,2 procent 2011 (27,8). Mätt med marknadsandelen för premieinkomsten är OP-Pohjola-gruppen Finlands största skadeförsäkringsgrupp.

Marknadspositionen uppskattas ha stärkts också under rapportperioden.

Resultat och riskposition

Premieintäkterna växte kraftigt. Det försäkringstekniska bidraget försvagades från jämförelseperioden på grund av sänkningen av diskonteringsräntan. Diskonteringsräntan för pensionsåtagandena sänktes från 3,3 procent till 3,0 procent till följd av de låga räntorna. Lönsamheten inom området Privatkunder var en aning sämre än under jämförelseperioden på grund av de ökade driftkostnaderna. I affärsområdet Företagskunder förbättrades bidraget under det tredje kvartalet tack vare den gynnsamma skadeutvecklingen.

Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsåtaganden ökade försäkringsersättningarna med 52 miljoner euro. Ökningen av försäkringsersättningarna utan sänkningen av diskonteringsräntan blev mindre än ökningen av premieintäkterna och var totalt 7 procent. Skadekostnaden för nya storskador var större än under jämförelseperioden. Den operativa riskprocenten exklusive indirekta

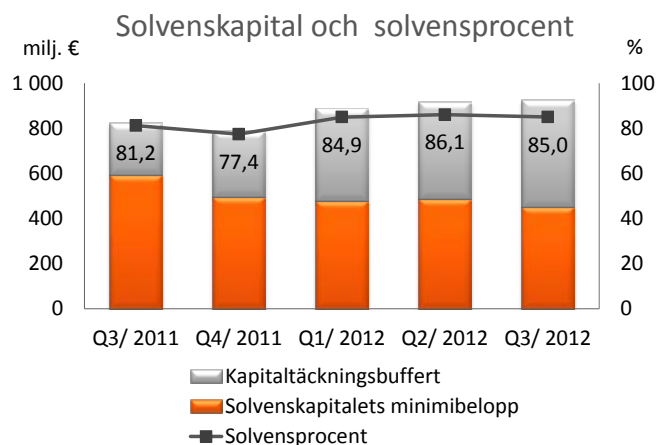
skaderegleringskostnader var 60,9 (62,8). Under januari–september registrerades 208 (174) stora eller medelstora skador, vilkas självbehållna del av skadekostnaden var totalt 82 miljoner euro (76). Till den här klassen räknas skador på över 0,1 miljoner euro och beträffande pensionsåtaganden skador på över 0,5 miljoner euro.

Provisionerna för den ökade försäljningen och personalökningen ledde till ökade driftskostnader. Personalresurserna ökades under fjolåret inom såväl försäljningen som ersättningstjänsten för att förbättra betjäningen då kundkåren ökar.

Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 8,6 procent (-1,8). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 251 miljoner euro (-50). Nedskrivningar från fonden för verkligt värde resultatfördes för 8,4 miljoner euro (21,2).

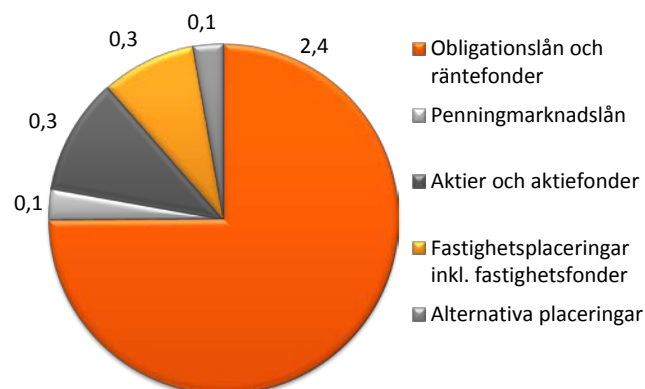
Skadeförsäkringsrörelsens risktäckningskapacitet var god. Skadeförsäkringens solvenskapital uppgick vid slutet av rapportperioden till 925 miljoner euro (787). Utjämningsbeloppet som hänförs till solvenskapitalet var 291 miljoner euro (353).

Ränteportföljens ratingfördelning var god. Placeringar av investeringsgraden stod för 92 procent (91), och 76 procent av placeringarna har en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 4,5 år (4,8) och durationen 3,9 år (3,9).



Skadeförsäkringsrörelsens placeringsbestånd var vid slutet av rapportperioden 3,2 miljarder euro (2,9) med följande fördelning:

Placeringstillgångar 3,2 mrd. €, 30.9.2012



Kapitalförvaltning

- Resultatet före skatt var 74 miljoner euro (64); resultatet till verkligt värde var bra, dvs. 254 miljoner euro (-101).
- Köpet av Skandia Lifes affärsrörelse i Finland slutfördes; OP-Pohjola-gruppen blev marknadsledare inom fondanknutna försäkringsbesparingar.
- De fondanknutna försäkringarnas andel av försäkringsbesparingarna ökade till 60,7 procent (48,3).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 7,3 procent (-2,7).

Kapitalförvaltningens nyckeltal

Milj. e	1-9/2012	1-9/2011	Förändring, %	1-12/2011
Nettointäkter från livförsäkringens ränte- och riskrörelse	18	17	6,4	-6
Provisionsintäkter, netto				
Fonder och kapitalförvaltning	68	80	-14,3	101
Livförsäkringar	64	69	-6,8	89
Kostnader	-19	-24	24,0	-30
Provisionsintäkter, netto, totalt	114	124	-8,2	160
Övriga intäkter	38	19	103,2	24
Personalkostnader	23	21	8,9	30
Övriga kostnader	72	75	-3,2	101
Resultat före skatt	74	64	16,6	47
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	180	-237		-191
Resultat före skatt till verkligt värde	254	-173		-144
Marknadsandel, %	30.9.2012	30.9.2011	Förändring, %	31.12.2011
Av försäkringsbesparingar	25,1	21,2	3,9	20,9
Av fondanknutna försäkringsbesparingar*	32,7	25,5	7,2	25,3
Av kapital i placeringsfonder*	18,0	21,4	-3,5	20,7
Mrd. e				
Försäkringsbesparingar	8,5	6,7	26,3	6,7
fondanknutna	5,2	3,1	67,7	3,3

* uppskattning för september

Det nya kapitalförvaltningssegmentets provisionsintäkter utgörs av provisioner från kapitalförvaltningen och fondrörelsen samt livförsäkringarna.

Livförsäkringsrörelsens strategiska mål är att utöka de fondanknutna försäkringsbesparingarna. Som en del av strategin köpte OP-Pohjola anl 31.8.2012 av Skandia Life Assurance Company, som ingår i Old Mutual-gruppen, hela aktiestocken i Aurum Placeringsförsäkring Ab. De fondanknutna besparingarna ökade från årets början med 58,7 procent, varav köpet av Skandia Lifes affärsrörelse i Finland utgjorde 41,8 procentenheter. Ökningen stöddes också av att värdet av de fondanknutna försäkringarnas placeringsobjekt återhämtat sig och av överföringarna från räntebärande till fondanknutna försäkringsbesparingar. De fondanknutna försäkringsbesparingarnas andel av försäkringsbesparingarna ökade till 60,7 procent (48,3).

Resultat och riskposition

Resultatet före skatt var 74 miljoner euro (64). I övriga intäkter ingår en inkomst av engångsnatur på 19 miljoner euro i anslutning till köpet av Skandias affärsrörelse i Finland. Den baserar sig på kostnads- och intäktsynnergifördelar som uppskattas följa av köpet av Skandia Lifes affärsrörelse i Finland. Kostnadsfördelar uppstår i och med att skötseln och förvaltningen av försäkringarna effektiviseras. Intäktsfördelarna kommer från den bredbasiga försäljningen av bank- och försäkringstjänster. Resultatet efter förändringen i fonden för verkligt värde var 254 miljoner euro (-173). Nettointäkterna

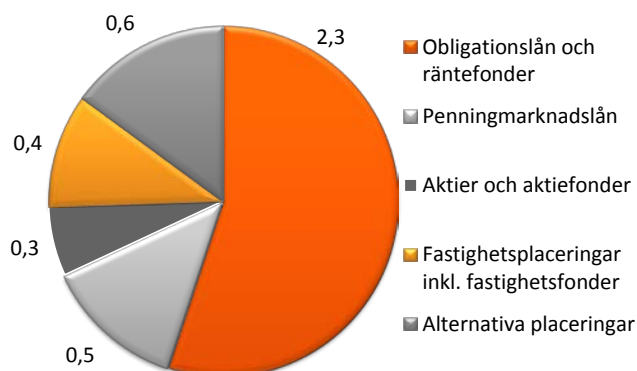
från livförsäkringens placeringsverksamhet utan intäkter som hänför sig till fondanknutna försäkringar var 182 miljoner euro (171). Placeringsverksamhetens resultat enligt bokföringen från derivat som skyddar mot ränterisken i de försäkringstekniska avsättningarna och det resultat som ökade förändringen i de försäkringstekniska avsättningarna uppgick till 56 miljoner euro (43).

Livförsäkringens effektivitet försämrades då intäkterna minskade och kostnaderna ökade. Intäkterna minskade på grund av att premieinkomsten var mindre än för jämförelseperioden. Kostnaderna ökade på grund av kostnaderna i anslutning till köpet av Skandia Lifes affärsrörelse i Finland. Omkostnadsprocenten, som utvisar samtliga inkomster som är avsedda att täcka omkostnaderna med avdrag för säljkanalernas provisioner, ökade till 38,0 procent (30,7).

Intäkterna från livförsäkringens placeringsverksamhet till verkligt värde utan intäkterna från de derivat som utgör skydd mot ränterisken i anslutning till de försäkringstekniska avsättningarna var 7,3 procent (-2,7).

Livförsäkringsrörelsens placeringstillgångar utan de tillgångar som utgör täckning för fondanknutna försäkringar uppgick till 4,2 miljarder euro (4,1) fördelat enligt följande:

Livförsäkringsrörelsens placeringstillgångar 4,2 mrd. €, 30.9.2012



Andelen placeringar i ränteportföljen som till sin rating räknas till investeringsnivån var 88 procent (79). Vid slutet av rapportperioden var ränteplaceringarnas modifierade duration 3,3 (2,7).

Kapitalet i de placeringsfonder som OP-Pohjola-gruppen förvaltar var 11,4 miljarder euro (11,5). Kapitalet minskade med 1,3 procent på ett år men ökade under rapportperioden med 0,2 procent.

Nettoteckningarna i OP-Pohjola-gruppens placeringsfonder var 976,5 miljoner euro negativa (-1 384,8).

De tillgångar som förvaltades av OP-Pohjola-gruppens kapitalförvaltning uppgick vid slutet av september till 39,7 miljarder euro (37,5). Av det här stod kapitalet i gruppens placeringsfonder för 9,3 miljarder euro (9,9) och de tillgångar som förvaltas inom verksamhetsmodellen OP-Private för 7,7 miljarder euro (6,2). De företag som hör till OP-Pohjola-gruppen stod för en andel på 8,7 miljarder euro av de förvaltade tillgångarna.

Livförsäkringens solvens förbättrades då marknadsvärdena på placeringstillgångarna steg. Verksamhetskapalet var 773 miljoner euro, vilket var 3,6-faldigt i förhållande till verksamhetskapalets minimibelopp. Solvensnivån, dvs. solvenskapitalet i förhållande till de vägda försäkringstekniska avsättningarna, var 16,4 procent (12,1).



Övrig rörelse

Nyckeltal för övrig rörelse

Milj. e	1-9/2012	1-9/2011	Förändring, %	1-12/2011
Räntenetto	25	24	4,0	31
Nettointäkter från handel	4	-5	181,9	2
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-5	18	-125,5	22
Övriga intäkter	305	267	14,3	365
Kostnader	331	272	21,8	377
Nedskrivningar av fordringar	2	3	-45,3	11
Resultat före skatt	-4	28	-112,4	32

Mrd. e	30.9.2012	30.9.2011	Förändring, %	31.12.2011
Fordringar på kreditinstitut	8,4	9,6	-12,4	7,0
Finansiella tillgångar för handel	-0,1	-0,1	-68,2	-0,1
Investeringsstillgångar	6,1	8,4	-26,7	8,5
Skulder till kreditinstitut	6,4	5,1	25,0	5,2
Skuldebrev emitterade till allmänheten	14,2	16,6	-14,2	15,7

Resultatet före skatt för övrig rörelse var under januari–september 4 miljoner euro negativt (28).

Räntenettet ökade med 4,0 procent. I intäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster från skuldebrev på 10,5 miljoner euro (8,1). Intäkterna från övrig rörelse består till betydande delar av gruppens interna tjänstedebiteringar, vilka på motsvarande sätt redovisas som rörelsesegmentens kostnader. Av kostnaderna i övrig rörelse var 120 miljoner euro (96) personalkostnader och 90,4 miljoner euro ICT-kostnader (78,5).

Förändringar i OP-Pohjola-gruppens struktur

I OP-Pohjola-gruppens bokslut konsolideras 196 andelsbanker (205), OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen och Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag.

Luvian Osuuspankki fusionerades med Nakkilan Osuuspankki 31.3.2012. Bankens namn ändrades till Nakkila-Luvian Osuuspankki. Maskun Osuuspankki fusionerades med Vakka-Suomen Osuuspankki 31.3.2012. Samtidigt ändrades bankens namn till Lounaisrannikon Osuuspankki. Huhtamon Osuuspankki fusionerades med Vampulan Osuuspankki 30.4.2012. Haminan Seudun Osuuspankki, Kotkan Seudun Osuuspankki, Kouvola Seudun Osuuspankki, Kymijoen Osuuspankki och Virolahden Osuuspankki fusionerades 31.5.2012 och bildade Kymenlaakson Osuuspankki.

Lappo Andelsbank fusionerades med Andelsbanken för Åland 31.8.2012. Sauvon Osuuspankki fusionerades med Lounais-Suomen Osuuspankki 30.9.2012.

De av OP-Tjänster Ab:s funktioner som kräver koncession överfördes från 1.6.2012 till OP-Processtjänster Ab som bildats i det här syftet. Båda bolagen är helägda dotterbolag till OP-Pohjola anl. Cirka 300 personer överfördes till det nya bolaget. OP-Processtjänster fick koncession som kreditinstitut 7.5.2012 samt rättigheter som clearingmedlem och kontoförande institut 21.5.2012.

Det köp av Skandia Lifes affärsrörelse i Finland som offentliggjordes i december 2011 genomfördes genom förvärv av aktiestocken i Aurum Placeringsförsäkring Ab i augusti.

Personal och ersättningar

Vid slutet av rapportperioden hade OP-Pohjola-gruppen 13 386 anställda (13 229). Antalet anställda var i genomsnitt 13 439 (12 858). Personalökningen beror på utvidgning och utveckling av affärsrörelsen. Under rapportperioden gick 241 personer (291) i pension från gruppen. Medelåldern för de pensionerade var 61,4 år (61,4).

OP-Pohjola-gruppens rörliga ersättningar fördelar sig på kortsiktiga företagsvisa ersättningar och långsiktiga ersättningar på grupplanet.

OP-Pohjola-gruppens långsiktiga ersättningssystem på grupplanet består av ett ersättningssystem avsett för ledningen samt en personalfond avsedd för den övriga personalen.

Ersättningssystemet för ledningen består av intjänandeperioder på tre år, av vilka den första infaller 2011–2013. De personer som omfattas av ersättningssystemet kan få ett visst antal A-aktier i Pohjola Bank Ab om de för intjänandeperioden uppställda målen, som baserar sig på OP-Pohjola-gruppens strategi, uppnås. Ersättningen betalas ut som en kombination av aktier och pengar och i tre poster 2015, 2016 och 2017 efter det att intjänandeperioden gått ut, förutsatt att gruppens kapitaltäckning vid betalningsögonblicket överstiger de interna minimikraven. Till utbetalningen av ersättningen ansluter sig villkor som gäller anställningstiden.

OP-Pohjola anl:s förvaltning

OP-Pohjola-gruppens centralinstituts (OP-Pohjola anl) ordinarie andelsstämma hölls 27.3.2012. Av de ledamöter i förvaltningsrådet som stod i tur att avgå återvaldes direktör Jorma Vierula, professor Jarmo Partanen, verkställande direktör Kari Manninen och verkställande direktör Juha Pullinen för en period som löper ut 2015. Till ny ledamot i förvaltningsrådet valdes biträdande direktör Jukka Kääriäinen. Av de ledamöter som stod i tur att avgå återvaldes dessutom verkställande direktör Jussi Ruuhela, landskapsråd Jorma Pitkälä, verkställande direktör Markku Salomaa, FM Timo Viitanen, professor Paavo Pelkonen och

verkställande direktör Timo Levo för en period som löper ut senast 2015. Till nya ledamöter valdes administrationsdirektör Annukka Nikola, verkställande direktör Jari Himanen, verkställande direktör Tapani Eskola, verkställande direktör Tuomas Kupsala, verkställande direktör Seppo Pääkkö, forsknings- och utvecklingsdirektör Ilmo Aronen, verkställande direktör Simo Kauppi, rektor Juha Kiiskinen, professor Jarna Heinonen och rektor Ari Mikkola.

Förvaltningsrådet har sammanlagt 33 ledamöter.

Förvaltningsrådet återvalde vid sitt konstituerande möte idrottsrådet Paavo Haapakoski till ordförande. Till vice ordföranden återvaldes professor Jaakko Pehkonen och verkställande direktör Vesa Lehtikainen.

Omstruktureringsprogrammet

I september meddelade OP-Pohjola sig inleda ett effektiviserings- och omstruktureringsprogram som berör alla personalgrupper i centralinstitutskoncernen. Syftet med programmet är att sträva efter årliga kostnadsinbesparingar på 150 miljoner euro före slutet av 2015. En stor del av kostnadsinbesparingarna realiseras under 2013. Omstruktureringsprogrammet är en fortsättning på den strukturändring i OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen som inleddes 2010. Syftet med programmet är att avlägsna överlappande funktioner, förenhetliga verksamhetssättet och strömlinjeforma ledningen av koncernen.

Orsaker till omstruktureringsprogrammet är 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 skuldcrisis och de låga räntorna kraftigt på både bankernas och försäkringsbolagens intäkter.

Enligt nuvarande uppskattning kan de planerade åtgärderna leda till uppsägning av högst 700 personer i OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen, som vid slutet av juni 2012 hade 6 500 anställda. Under förhandlingarna behandlas också en planerad utläggning av högst 215 personer utanför koncernen. Utöver det behandlas planer för omstruktureringar mellan bolagen.

Investeringar och tjänsteutveckling

OP-Pohjola anl och dess dotterföretag svarar för utvecklingen av OP-Pohjola-gruppens tjänster. Av kostnaderna i anslutning till tjänsteutveckling består en betydande del av ICT-investeringar och definitioner i anslutning till dem. Av de här kostnaderna uppgick ICT-investeringar som aktiverats i balansräkningen under räkenskapsperioden till 61 miljoner euro (40). Av investeringarna hänförde sig 41 miljoner euro (24) till bankrörelsen, 14 miljoner euro (13) till skadeförsäkringen och 6 miljoner euro (4) till kapitalförvaltningen.

OP-Pohjola-gruppens resultaträkning

Milj. e	Not	1-9/2012	1-9/2011	Förändring, %	1-12/2011
Ränteintäkter		2 499	2 367	6	3 294
Räntekostnader		1 727	1 612	7	2 264
Räntenetto före nedskrivningar	5	772	755	2	1 030
Nedskrivningar av fordringar	6	47	64	-26	101
Räntenetto efter nedskrivningar		725	690	5	928
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	7	334	291	15	312
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	8	75	78	-3	72
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	9	428	435	-2	574
Nettointäkter från handel	10	59	-13		17
Nettointäkter från placeringsverksamhet	11	26	55	-53	63
Övriga rörelseintäkter	12	86	66	31	90
Personalkostnader		573	509	13	689
Övriga administrationskostnader		275	248	11	351
Övriga rörelsekostnader		252	229	10	318
Återföringar till ägarkunder		142	132	8	176
Andel av intresseföretagens resultat		2	3	-37	4
Periodens resultat före skatt		493	488	1	525
Inkomstskatt		116	126	-8	89
Periodens resultat		377	362	4	436
Fördelning, milj. e					
Periodens resultat hänförligt till ägarna		376	362	4	436
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		1	-		0
Totalt		377	362	4	436

OP-Pohjola-gruppens rapport över totalresultat

Milj. e	1-9/2012	1-9/2011	Förändring, %	1-12/2011
Periodens resultat	377	362	4	436
Förändring i fonden för verkligt värde				
Värdering till verkligt värde	516	-471		-422
Säkring av kassaflöde	45	16		22
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	30	-140		-137
Omräkningsdifferenser	0	0		1
Inkomstskatt				
Värdering till verkligt värde	126	-122		-106
Säkring av kassaflöde	11	4		5
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	7	-36		-30
Periodens totalresultat	823	-80		29
Fördelning, milj. e				
Periodens resultat hänförligt till ägarna	822	-80		29
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	-		0
Totalt	823	-80		29

OP-Pohjola-gruppens balansräkning

Milj. e	Not	30.9.2012	30.9.2011	Förändring, %	31.12.2011
Kontanta medel		6 901	1 903		4 376
Fordringar på kreditinstitut		934	3 678	-75	1 104
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		388	350	11	281
Derivatinstrument		4 303	2 823	52	3 307
Fordringar på kunder		64 174	59 387	8	60 331
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	15	3 603	3 168	14	3 205
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	16	8 843	6 900	28	7 006
Investeringsstillgångar		6 191	8 274	-25	8 343
Investeringar i intresseföretag		39	40	-2	40
Immateriella tillgångar		1 311	1 164	13	1 169
Materiella tillgångar		726	697	4	702
Övriga tillgångar		2 220	2 244	-1	1 884
Skattefordringar		93	179	-48	158
Tillgångar totalt		99 725	90 804	10	91 905
Skulder till kreditinstitut		2 961	1 972	50	1 783
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		9	52	-83	1
Derivatinstrument		4 100	2 796	47	3 232
Skulder till kunder		48 935	43 836	12	45 974
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	17	2 843	2 624	8	2 508
Skulder för livförsäkringsrörelse	18	8 849	6 970	27	6 932
Skuldebrev emitterade till allmänheten	19	18 928	20 732	-9	20 005
Avsättningar och övriga skulder		3 091	3 259	-5	2 840
Skatteskulder		988	880	12	834
Andelskapital		608	615	-1	624
Efterställda skulder		1 395	937	49	931
Skulder totalt		92 706	84 671	9	85 663
Eget kapital					
OP-Pohjola-gruppens ägares andel					
Aktie- och andelskapital		335	333	1	333
Fonden för verkligt värde	20	235	-225		-188
Övriga fonder		2 682	2 619	2	2 621
Ackumulerade vinstmedel		3 744	3 406	10	3 474
Innehav utan bestämmande inflytande		23	-		3
Eget kapital totalt		7 019	6 133	14	6 242
Skulder och eget kapital totalt		99 725	90 804	10	91 905

OP-Pohjola-gruppens rapport över förändringar i eget kapital

Milj. e	Fonden för verkligt värde						Eget kapital totalt
	Aktie- och andelskapital	Värdering till verkligt värde	Säkring av kassaflödet	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel	Innehav utan bestämmande inflytande	
Eget kapital 1.1.2011	368	118	-6	2 656	3 403	-	6 539
Aktieemission	-	-	-	-	-	-	-
Överföring av andelskapital till eget kapital	0	-	-	-	-	-	0
Innehav som förvärvats av innehavare utan bestämmande inflytande i Pohjola Bank Abp	-31	-	-	-79	-117	-	-227
Aktieemissionskostnader	-	-	-	-	-	-	-
Fondöverföringar	-	-	-	43	-43	-	-
Vinstutdelning	-	-	-	-	-74	-	-74
Periodens totalresultat	-	-349	12	-	257	-	-80
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	0	-	0
Övriga	-4	-	-	0	-20	-	-24
Eget kapital 30.9.2011	333	-231	5	2 619	3 406	-	6 133

Milj. e	Fonden för verkligt värde						Eget kapital totalt
	Aktie- och andelskapital	Värdering till verkligt värde	Säkring av kassaflödet	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel	Innehav utan bestämmande inflytande	
Eget kapital 1.1.2012	333	-198	10	2 621	3 474	3	6 242
Ökning av aktiekapitalet	-	-	-	-	-	-	-
Överföring av andelskapital till eget kapital	3	-	-	-	-	-	3
Fondöverföringar	-	-	-	61	-61	-	-
Vinstutdelning	-	-	-	-	-62	-	-62
Periodens totalresultat	-	389	34	0	398	1	823
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	0	-	0
Övriga	0	-	-	1	-6	19	13
Eget kapital 30.9.2012	335	191	44	2 682	3 744	23	7 019

OP-Pohjola-gruppens kassaflödesanalys

Milj. e	1-9/2012	1-9/2011
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens vinst	377	362
Justeringar i periodens vinst	745	377
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-2 119	-6 959
Fordringar på kreditinstitut	204	-2 481
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	203	-44
Derivatinstrument	9	-12
Fordringar på kunder	-3 895	-2 604
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-689	-147
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-145	98
Investeringstillgångar	1 905	-879
Övriga tillgångar	289	-890
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	4 486	5 974
Skulder till kreditinstitut	1 152	262
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	8	52
Derivatinstrument	6	28
Skulder till kunder	2 961	4 631
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	198	180
Skulder för livförsäkringsrörelse	68	21
Avsättningar och övriga skulder	93	801
Betald inkomstskatt	-71	-95
Erhållna utdelningar	79	117
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	3 496	-225
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, ökningar	-51	-61
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	321	151
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för	-75	-5
Försäljning av dotterföretag med avdrag för	0	1
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-150	-74
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	4	4
B. Kassaflöde från investeringar totalt	49	15
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, ökningar	493	185
Efterställda skulder, minskningar	-38	-420
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	20 567	30 761
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-21 923	-29 624
Andels- och aktiekapital, ökningar	158	150
Andels- och aktiekapital, minskningar	-172	-182
Utdelningar och räntor på andelskapital	-78	-84
Återföringar till ägarkunder	-	-1
Ökning i inbetalt fritt eget kapital	-	-227
Övriga	-	-
C. Kassaflöde från finansiering totalt	-993	558
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	2 552	348
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	4 465	1 689
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	7 018	2 038
Erhållna räntor	2 516	2 031
Betalda räntor	-1 718	-1 253
Likvida medel		
Kontanta medel	6 908	1 891
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	109	147
Totalt	7 018	2 038

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–30.9.2012 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering).

Vid upprättandet av delårsrapporten har i väsentliga delar tillämpats samma redovisningsprinciper som vid bokslutet 2011. Ett undantag utgörs av bokföringen av aktuariella vinster och förluster från förmånsbestämda pensionsplaner som nu har ändrats.

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

Ändring i principerna för upprättandet av bokslutet

OP-Pohjola-gruppen har beslutat 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 OP-Pohjola-gruppen 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. De aktuariella vinster som i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2012 bokförts i övrigt totalresultat, ett belopp på 30 miljoner euro, beror på förändringen i verkligt värde på de tillgångar som omfattas av arrangemanget. Bytet av redovisningsprincip har skett retroaktivt och effekterna av bytet på jämförelsedata för OP-Pohjola-gruppens balansräkning, resultaträkning och rapporten över totalresultat i den här delårsrapporten är följande:

Milj. e	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Balansräkning 1.1.2011			
Tillgångar			
Övriga tillgångar	1 749	1 496	-253
Skattefordringar	125	125	0
Skulder			
Avsättningar och övriga skulder	2 333	2 332	0
Skatteskulder	1 014	948	-66
Eget kapital			
Ackumulerade vinstmedel	3 590	3 403	-187

Milj. e	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Balansräkning 31.12.2011			
Tillgångar			
Övriga tillgångar	2 266	1 884	-382
Skattefordringar	158	158	0
Skulder			
Avsättningar och övriga skulder	2 839	2 840	1
Skatteskulder	928	834	-94
Eget kapital			
Akkumulerade vinstmedel	3 763	3 474	-289
Resultaträkning 2011			
Personalkostnader	696	689	-7
Inkomstskatt	87	89	2
Rapport över totalresultat 2011			
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-	-137	-137
Inkomstskatt för aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-	-30	-30

Milj. e	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Balansräkning 30.9.2011			
Tillgångar			
Övriga tillgångar	2 630	2 244	-386
Skattefordringar	178	179	0
Skulder			
Avsättningar och övriga skulder	3 257	3 259	1
Skatteskulder	979	880	-100
Eget kapital			
Akkumulerade vinstmedel	3 694	3 406	-287
Resultaträkning 1-9/2011			
Personalkostnader	514	509	-5
Inkomstskatt	125	126	1
Rapport över totalresultat 1-9/2011			
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-	-140	-140
Inkomstskatt för aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-	-36	-36

Not 2. OP-Pohjola-gruppens nyckeltal och formler för nyckeltalen

	1-9/2012	1-9/2011	1-12/2011
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	7,6	7,6	6,8
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	16,6	-1,7	0,4
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,53	0,55	0,50
Kostnadernas andel av intäkterna, %	62	59	63
Antalet anställda i genomsnitt	13 439	12 750	12 858
på heltid	12 456	11 730	11 701
på deltid	983	1 020	1 157
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	Periodens totalresultat		x 100
	Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)		
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	Periodens vinst + förändring i fonden för verkligt värde med avdrag för uppskjuten skatteskuld		x 100
	Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)		
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	Periodens vinst		x 100
	Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)		
Kostnadernas andel av intäkterna, %	(Personalkostnader + övriga administrationskostnader + övriga rörelsekostnader)		x 100
	(Räntenetto + nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse + nettointäkter från livförsäkringsrörelse + provisionsintäkter, netto + nettointäkter från handel + nettointäkter från placeringsverksamhet + övriga rörelseintäkter + andel av intresseföretagens resultat)		
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	Resultat och kundbonus efter skatt (12 månaders glidande)		x 100
	Ekonomiskt kapital i snitt		
Operativ skadeprocent	Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden		x 100
	Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)		
Operativ driftskostnadsprocent	Driftskostnader		x 100
	Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)		
Operativ totalkostnadsprocent	Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent		
Riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %	Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader		x 100
	Premieintäkter (netto)		
Omkostnadsprocent, %	Driftskostnader och skaderegleringskostnader		x 100
	Premieintäkter (netto)		
Omkostnadsprocent, %	Driftskostnader före förändringen i aktiverade anskaffningsutgifter för försäkringar + kostnader för ersättningshandläggning		x 100
	Belastningsinkomst		
Solvensprocent	Solvenskapital		x 100
	Premieintäkter		

Not 3. Affärsrörelser som förvärvats under rapportperioden

OP-Pohjola-gruppens centralinstitut OP-Pohjola anl köpte 31.8.2012 av Skandia Life Assurance Company, som ingår i Old Mutual-gruppen, hela aktiestocken i det finländska livförsäkringsbolaget Aurum Placeringsförsäkring Ab som grundades inför förvärvet. Då köpet verkställdes överfördes 28.8.2012 ett pensions-, spar- och fondförsäkringsbestånd omfattande 100.000 försäkringar till Aurum Placeringsförsäkring Ab, och 31.8.2012 blev bolaget ett dotterbolag till OP-Pohjola anl. Aurum Placeringsförsäkring Ab har konsoliderats i OP-Pohjola-gruppens konsoliderade bokslut från 31.8.2012.

I den här delårsrapporten har som anskaffningsvärde för koncernkonsolideringen använts anskaffningsvärdet för aktierna i Aurum Placeringsförsäkring Ab. Alla expert- och konsultkostnader i anslutning till förvärvet har resultatförts som kostnader.

Den premieinkomst som konsoliderats i OP-Pohjola-gruppen för Aurum Placeringsförsäkring Ab var 9 miljoner euro och resultatet före skatt var 1 miljon euro.

Det nettobelopp som till följd av konsolideringen har uppkommit av differensen mellan de verkliga värdena och anskaffningsvärdet på de förvärvade tillgångar och övertagna skulder som kan särskiljas, vinst vid ett förvärv till lågt pris, har vid förvärvstidpunkten redovisats bland övriga rörelseintäkter. Eventuella justeringar av det nettobelopp som nämns ovan på grund av att köpesumman justeras beroende på hur volymerna i affärsrörelsen utvecklar sig resultatförs direkt. Justeringsprocessen beräknas sluta senast 31.3.2013. De förvärvade tillgångar och övertagna skulder som kan särskiljas består av nettotillgångarna i Aurum Placeringsförsäkring Ab värderade till verkligt värde och övriga poster som kan särskiljas i samband med förvärvet.

Milj. e	Värden som använts i konsolide- ringen
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	1 360
Immateriella tillgångar	
Kundrelationer	5
Försäkringsavtal	127
Övriga tillgångar	1
Likvida medel	36
Tillgångar totalt	1 528
Skulder för livförsäkringsrörelse	1 362
Avsättningar och övriga skulder	5
Uppskjutna skatteskulder	32
Skulder totalt	1 399
Nettotillgångar	128
Innehav av förvärvade nettotillgångar 31.8.2012	100%
Totalt vederlag betalt med kontanta medel	128
Vinst vid ett förvärv till lågt pris, brutto	20
Kostnader i anslutning till förvärvet i resultaträkningen	2
Vinst vid ett förvärv till lågt pris, netto	19
Totalt vederlag betalt med kontanter	108
Likvida medel i förvärvat dotterföretag	36
Effekt på penningflödet	72

Not 4. OP-Pohjola-gruppens resultatutveckling kvartalsvis

Milj. e	2011		2012		
	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9
Räntesintäkter	892	927	899	836	764
Räntekostnader	631	652	625	582	521
Räntenetto	261	275	274	255	243
Nedskrivningar av fordringar	10	37	11	17	19
Räntenetto efter nedskrivningar	252	238	264	237	224
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	75	20	100	129	105
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	0	-6	32	16	27
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	138	138	153	141	134
Nettointäkter från handel	-35	31	38	3	18
Nettointäkter från placeringsverksamhet	16	7	15	10	1
Övriga rörelseintäkter	19	24	25	21	39
Personalkostnader	147	180	199	190	184
Övriga administrationskostnader	79	104	93	99	82
Övriga rörelsekostnader	75	88	87	84	81
Återföringar till ägarkunder	43	44	44	52	46
Andel av intresseföretagens resultat	1	1	0	1	1
Periodens resultat före skatt	122	37	203	134	156
Inkomstskatt	30	-37	49	35	33
Periodens vinst	91	74	154	99	123
Övrigt totalresultat					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde	-362	49	373	-23	166
Säkring av kassaflöde	22	6	5	20	20
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-96	3	30	-10	10
Omräkningsdifferenser	0	1	0	0	0
Inkomstskatt					
Säkring av kassaflöde	-94	17	91	-6	40
Omräkningsdifferenser	6	1	1	5	5
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-24	6	7	-2	2
Periodens totalresultat	-232	109	463	89	271

Not 5. Räntenetto

Milj. e			Förändring,	
	1-9/2012	1-9/2011	%	1-12/2011
Lån och fordringar	1 188	1 153	3	1 593
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	17	26	-36	37
Skuldebrev	186	197	-6	269
Derivat (netto)				
Derivatinstrument som innehas för handel	61	60	1	79
Derivat för säkringsredovisning	29	-15		-19
Skulder till kreditinstitut	-7	-13	-43	-17
Skulder till kunder	-319	-280	14	-397
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-334	-342	-2	-473
Efterställda skulder	-43	-23	91	-31
Kapitallån	-6	-7	-7	-9
Finansiella skulder för handel	0	0	-24	0
Övriga (netto)	1	0		2
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	772	759	2	1 033
Säkringsinstrument	246	8		19
Värdeförändringar i de säkrade posterna	-246	-12		-23
Räntenetto	772	755	2	1 030

Not 6. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	1-9/2012	1-9/2011	Förändring, %	1-12/2011
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	55	73	-25	85
Återföringar av fordringar som avskrivits	-10	-7	-40	-11
Ökning av nedskrivningar	61	75	-18	115
Minskning av nedskrivningar	-58	-76	23	-88
Totalt	47	64	-26	101

Not 7. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	1-9/2012	1-9/2011	Förändring, %	1-12/2011
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	1 004	930	8	1 120
Återförsäkrares andel	-44	-52	15	-55
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-120	-121	1	-44
Återförsäkrares andel	4	15	-76	3
Totalt	843	773	9	1 024
Skadeförsäkringsersättningar, netto				
Betalda ersättningar	579	526	10	703
Återförsäkrares andel	-34	-28	-21	-33
Förändring i avsättning för oreglerade skador	12	-35		51
Återförsäkrares andel	9	23	-62	-29
Totalt	566	486	16	692
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	45	46	-1	60
Utdelningar	24	29	-18	30
Fastigheter	3	3	-9	3
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	22	-5		-8
Aktier och andelar	11	1		0
Lån och fordringar	-2	0		0
Fastigheter	0	0	30	0
Derivatinstrument	-10	-10	0	-18
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-2	-16	90	-34
Aktier och andelar	-6	-9	29	-10
Lån och fordringar	0	-1		-1
Fastigheter	2	1		3
Derivatinstrument	1	-1		0
Övriga	1	1	27	2
Totalt	90	39		26
Upplösning av diskontering	-34	-35	3	-46
Övriga	0	0		0
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	334	291	15	312

Not 8. Nettointäkter från livförsäkringsrörelse

Milj. e	1-9/2012	1-9/2011	Förändring, %	1-9/2011
Premieinkomst	570	579	-2	748
Återförsäkrares andel	-20	-21	3	-27
Totalt	550	558	-1	721
Försäkringsersättningar				
Betalda ersättningar	-453	-533	15	-711
Förändring i avsättning för oreglerade :	3	8	-65	15
Återförsäkrares andel	8	6	42	9
Förändring i försäkringstekniska				
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-495	322		218
Återförsäkrares andel	5	9	-49	11
Totalt	-932	-188		-458
Övriga	-22	3		28
Totalt	-404	373		290
Nettointäkter från livförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	38	40	-4	56
Utdelningar	54	61	-11	73
Fastigheter	3	3	-22	3
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	2	8	-81	6
Aktier och andelar	25	14	77	27
Lån och fordringar	0	3	-93	4
Fastigheter	-1	1		1
Derivatinstrument	-16	-8	-92	-38
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	3	-3		-6
Aktier och andelar	-22	-6		-6
Lån och fordringar	-1	-4		-8
Fastigheter	1	1		-1
Derivatinstrument	83	42	97	62
Övriga	4	5		6
Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar				
Aktier och andelar				
Realisationsvinster och -förluster	51	-86		-123
Värderingsvinster och -förluster	239	-388		-296
Övriga	17	20	-17	24
Totalt	480	-296		-219
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	75	78	-3	72

Not 9. Provisionsintäkter och -kostnader, netto

Milj. e	1-9/2012	1-9/2011	Förändring, %	1-12/2011
Provisionsintäkter				
Utlåning	130	120	9	160
Inlåning	4	4	1	5
Betalningsrörelse	128	120	7	160
Värdepappersförmedling	16	25	-36	31
Värdepappersemissioner	8	9	-10	13
Fonder	54	71	-24	88
Kapitalförvaltning och juridiska ärender	49	46	6	64
Försäkringsförmedling	46	41	12	53
Garantier	17	17	1	22
Övriga	30	31	-4	42
Totalt	481	483	0	638
Provisionskostnader	53	47	12	64
Provisionsintäkter, netto	428	435	-2	574

Not 10. Nettointäkter från handel

Milj. e	1-9/2012	1-9/2011	Förändring, %	1-12/2011
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	11	3		7
Aktier och andelar	0	2	-76	1
Derivatinstrument	20	8		28
Värdeförändringar				
Skuldebrev	2	4	-34	2
Aktier och andelar	5	-11		-9
Derivatinstrument	11	-16		-12
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster				
Lån och övriga fordringar	-	-		-
Utdelningar	1	1	4	1
Nettointäkter från valutaverksamhet	9	-3		-1
Totalt	59	-13		17

Not 11. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	1-9/2012	1-9/2011	Förändring, %	1-12/2011
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	15	12	21	12
Aktier och andelar	6	11	-43	17
Utdelningar	11	25	-55	26
Nedskrivningar	-11	-3		-5
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster	-15	-1		1
Totalt	6	43	-86	51
Förvaltningsfastigheter				
Hysesintäkter	30	30	-2	40
Kostnader för vederlag och skötsel	-22	-20	-9	-27
Värdeförändringar, realisations- vinster och -förluster	12	1		-2
Övriga	0	0	-14	1
Totalt	20	12	63	11
Övriga	-	-		-
Nettointäkter från placeringsverksamhet	26	55	-53	63

Not 12 .Övriga rörelseintäkter

Milj. e	1-9/2012	1-9/2011	Förändring, %	1-12/2011
Intäkter från rörelsefastigheter och kontor i eget bruk	11	12	-3	15
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	8	13	-40	16
Övriga	67	41	63	58
Totalt	86	66	31	90

Not 13. Klassificering i balansräkningen

Milj. e	Lån och fordringar	Investe- ringar som hålls till förfall	Finansiella tillgångar som redo- visas till verkligt värde via resultat- räkningen*	Finansiella tillgångar som kan säljas	Säkrings- instru- ment	Totalt
Tillgångar						
Kontanta medel och tillgodo havanden på centralbanker	6 901	-	-	-	-	6 901
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	934	-	-	-	-	934
Derivatinstrument	-	-	3 623	-	679	4 303
Fordringar på kunder	64 174	-	-	-	-	64 174
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	625	-	120	2 858	-	3 603
Tillgångar i livförsäkringsrörelse ***	310	-	5 503	3 031	-	8 843
Skuldebrev	-	416	304	5 074	-	5 794
Aktier och andelar	-	-	83	286	-	369
Övriga fordringar	4 390	-	416	-	-	4 805
Totalt 30.9.2012	77 333	416	10 049	11 248	679	99 725
Totalt 30.9.2011	70 244	892	6 712	12 619	338	90 804
Totalt 31.12.2011	70 672	753	7 219	12 852	410	91 905

Milj. e	Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultat- räkningen		Övriga skulder	Säkrings- instru- ment	Totalt
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	2 961	-	2 961
Finansiella skulder för handel (exkl. deriv	-	-	9	-	9
Derivatinstrument	-	-	3 690	410	4 100
Skulder till kunder	-	-	48 935	-	48 935
Skulder för skadeförsäkringsrörelse****	-	-	1	-	2 843
Skulder för livförsäkringsrörelse *****	-	-	5 183	-	8 849
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-	-	18 928	-	18 928
Efterställda skulder	-	-	1 395	-	1 395
Övriga skulder	-	-	4 687	-	4 687
Totalt 30.9.2012	-	-	8 883	410	92 706
Totalt 30.9.2011	-	-	5 623	335	84 671
Totalt 31.12.2011	-	-	6 117	395	85 663

*Finansiella 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, placeringar som utgör säkerhet för fondanknutna försäkringar och förvaltningsfastigheter.

**Tillgångarna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 15.

***Tillgångarna i livförsäkringsrörelsen har specificerats i not 16.

****Skulderna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 17.

*****Skulderna i livförsäkringsrörelsen har specificerats i not 18.

*****Inkluderar de fondanknutna försäkringarnas balansvärde i avsättningarna

Skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet.

Det verkliga värdet på de här skuldebrevet som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av september 595 miljoner euro högre än det bokförda värdet.

Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet.

Not 14. Klassificering av finansiella instrument värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden

30.9.2012, milj.e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	115	265	8	388
Skadeförsäkringsrörelsen	-	5	6	11
Livförsäkringsrörelsen	-	-	87	87
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	10	4 269	24	4 303
Skadeförsäkringsrörelsen	2	1	-	3
Livförsäkringsrörelsen	-	91	-	91
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	4 215	1 096	49	5 360
Skadeförsäkringsrörelsen	1 844	756	258	2 858
Livförsäkringsrörelsen	1 634	664	733	3 031
Totalt	7 820	7 146	1 165	16 131

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	164	13	281
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	6	6
Livförsäkringsrörelsen	-	-	93	93
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	15	3 271	21	3 307
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0	-	0
Livförsäkringsrörelsen	-	50	-	50
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	5 869	1 262	47	7 179
Skadeförsäkringsrörelsen	1 725	552	257	2 534
Livförsäkringsrörelsen	2 011	392	737	3 139
Totalt	9 725	5 691	1 173	16 590

Skuldernas verkliga värden

30.9.2012, milj.e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	3	6	-	9
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	24	3 976	100	4 100
Skadeförsäkringsrörelsen	1	0	-	1
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Totalt	28	3 983	100	4 110

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
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	23	3 113	96	3 232
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0	-	1
Livförsäkringsrörelsen	-	0	-	0
Totalt	24	3 114	96	3 234

* 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 överförs från nivå 1 till nivå 2 för ett belopp av 117 miljoner euro till följd av att ratingen har ändrats.

Not 15. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2012	30.9.2011	Förändring, %	31.12.2011
Placeringar				
Lån och övriga fordringar	107	125	-15	117
Aktier och andelar	392	415	-6	435
Fastigheter	106	94	12	98
Skuldebrev	2 014	1 525	32	1 540
Derivatinstrument	3	2	55	0
Övriga andelar	463	562	-18	565
Totalt	3 084	2 723	13	2 754
Övriga tillgångar				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37	34	9	35
Övriga				
Direktförsäkringsverksamhet	313	281	11	262
Återförsäkringsverksamhet	123	85	44	121
Kassa och banktillgodohavanden	7	7	5	6
Övriga fordringar	38	36	6	26
Totalt	519	444	17	451
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 603	3 168	14	3 205

Not 16. Tillgångar i livförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2012	30.9.2011	Förändring, %	31.12.2011
Placeringar				
Lån och övriga fordringar	191	281	-32	226
Aktier och andelar	1 905	2 461	-23	2 470
Fastigheter	152	126	21	120
Skuldebrev	1 213	781	55	762
Derivatinstrument	91	46	98	50
Totalt	3 552	3 696	-4	3 628
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar				
Aktier och andelar	5 173	3 102	67	3 262
Övriga tillgångar				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40	30	32	32
Övriga				
Direktförsäkringsverksamhet	3	4	-12	12
Återförsäkringsverksamhet	76	70	8	71
Kassa och banktillgodohavanden	0	0		0
Totalt	119	103	15	115
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	8 843	6 900	28	7 006

Not 17. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2012	30.9.2011	Förändring, %	31.12.2011
Avsättningar för oreglerade skador				
Avsättningar för pensioner	1 203	1 103	9	1 155
Övriga avsättningar för oreglerade ska	785	743	6	789
Totalt	1 989	1 846	8	1 944
Avsättning för intjänade premier	542	498	9	422
Övriga skulder	312	280	11	142
Totalt	2 843	2 624	8	2 508

Not 18. Skulder för livförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2012	30.9.2011	Förändring, %	31.12.2011
Försäkringstekniska avsättningar för fondanknutna försäkringar	4 081	2 995	36	3 210
Placeringsavtal	1 101	108		67
Försäkringstekniska avsättningar	3 587	3 788	-5	3 644
Övriga skulder	79	79	0	10
Totalt	8 849	6 970	27	6 932

I försäkringstekniska avsättningar 30.9.2012 ingår i ränteswapkontrakt med säkerhet
ändring i verkligt värde för 118 miljoner euro (62).

Not 19. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	30.9.2012	30.9.2011	Förändring, %	31.12.2011
Obligationslån	12 888	11 827	9	11 525
ECP	5 869	8 615	-32	8 183
Övriga	171	290	-41	297
Totalt	18 928	20 732	-9	20 005

Not 20. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	30.9.2012	30.9.2011	Förändring, %	31.12.2011
Skuldebrev	35	-153		-181
Aktier och andelar	157	-77		-17
Övriga	44	5		10
Totalt	235	-225		-188

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

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 311 miljoner euro (-249) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 76 miljoner euro (uppskjuten skattefordran 61). Vid slutet av rapportperioden ingick i fonden för verkligt värde totalt 248 miljoner euro (198) i positiva värdeförändringar och totalt 38 miljoner euro (211) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument.

Not 21. Kapitalbas och kapitaltäckning

Kapitalbas och kapitaltäckning, milj. e	30.9.2012	30.9.2011	Förändring, %	31.12.2011
Primärt kapital (Tier 1)				
OP-Pohjola-gruppens kapitalbas	7 019	6 133	14	6 242
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras (inkl. AÖF:s utjämningsbelopp)	-124	188		173
Fonden för verkligt värde, överföring till Tier 2	-33	115		144
Tilläggsandelskapital som inte hänför sig till eget kapital	608	615	-1	622
Obegränsat primärt kapital (Core Tier 1) före avdrag och kapitallån	7 470	7 051	6	7 181
Immateriella tillgångar	-362	-334	8	-342
Överskott i pensionsåtaganden och förvaltningsfastigheternas värdeförändring samt uppskjutna skattefordringar på förlust	-152	-101	50	-114
Planerad vinstutdelning / styrelsens förslag till vinstutdelning	-50	-43	17	-61
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-1 210	-1 157	5	-1 157
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-251	-45		-271
Underskott i övriga Tier1-tillgångar	-	-201		-484
Core Tier 1-kapitalbas	5 444	5 168	5	4 753
Kapitallån	216	223	-3	223
Underskott i det supplementära kapitalet	-107	-425	-75	-706
Överföring till Core Tier 1-kapitalbasen	-	201		484
Primärt kapital (Tier 1)	5 553	5 168	7	4 753

Supplementärt kapital (Tier 2)

Fonden för verkligt värde (exkl.

värdering av säkringen av kassaflöde)	-11	-120	-91	-154
Eviga lån	282	292	-3	285
AÖF:s utjämningsbelopp	220	211	4	215
Debenturlån	863	395		375
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-1 210	-1 157	5	-1 157
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-251	-45		-271
Överföring till primärt kapital	107	425	-75	706
Supplementärt kapital (Tier 2)	0	0		0
Kapitalbas totalt	5 553	5 168	7	4 753

Riskvägda poster

Kredit- och motpartsrisk	32 487	40 994	-21	30 556
Exponeringar mot stater och centralbanker	32	122	-73	175
Institutsexponeringar	1 167	1 546	-25	1 450
Företagsexponeringar	20 167	17 096	18	18 370
Hushållsexponeringar	8 235	19 161	-57	7 573
Övriga	2 886	3 069	-6	2 989
Marknadsrisk	654	605	8	571
Operativ risk	2 954	2 903	2	2 903
Övriga	706	-		-
Totalt	36 802	44 502	-17	34 030

Kapitalkrav

Kredit- och motpartsrisk	2 599	3 280	-21	2 445
Marknadsrisk	52	48	8	46
Operativ risk	236	232	2	232
Övriga	56	-		-
Totalt	2 944	3 560	-11	2 722

Kapitaltäckning, %	15,1	11,6		14,0
Primärkapitalrelation, %	15,1	11,6		14,0
Core Tier 1-kapitaltäckning, %	14,8	11,6		14,0
Kapitaltäckning, milj. e	2 609	1 608	62	2 031
Tier 1-kapitaltäckning, milj. e	2 609	1 608	62	2 031
Core Tier 1-kapitaltäckning, milj. e	2 500	1 608	55	2 031

Kapitalbasen och kapitaltäckningen har beräknats enligt Basel II-standarderna. På företags-, instituts- och hushållsexponeringarna har tillämpats internmetoden (IRBA) från och med 31.12.2011. IRBA har tillämpats på Pohjola Bank Abp:s företagsexponeringar och aktieexponeringar 30.9.2011. På övriga exponeringsklasser har tillämpats schablonmetoden för kreditrisken.

Not 22. OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	30.9.2012	30.9.2011	Förändring, %	31.12.2011
OP-Pohjola-gruppens egna kapital	7 019	6 133	14	6 242
Andelskapital, kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 980	1 495	32	1 518
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-1			-12
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 262	-1 103	14	-1 114
Uljämningsbelopp	-225	-344	-35	-271
Planerad utdelning	-50	-43	17	-61
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-224	-145	55	-164
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-502	-90		-542
Konglomeratets kapitaltäckning totalt	6 735	5 902	14	5 596
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	2 944	3 560	-17	2 722
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	404	400	1	388
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	3 348	3 960	-15	3 111
Konglomeratets kapitaltäckning	3 387	1 942	74	2 486
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	2,01	1,49	35	1,80

* Överskott i pensionsåtaganden, Förvaltningsfastigheternas värdeförändring, Värdering av säkringen av kassaflöde från fonden för verkligt värde

** Riskvägda poster x 8 %

*** Verksamhetskapalets minimibelopp

Not 23. Ställda säkerheter

Milj. e	30.9.2012	30.9.2011	Förändring, %	31.12.2011
Ställda för egna skulder och åtaganden				
Inteckningar	1	1		1
Panter	4 472	6 563	-32	6 834
Övriga	551	540	2	492
Ställda säkerheter totalt	5 023	7 104	-29	7 327

Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	30.9.2012	30.9.2011	Förändring, %	31.12.2011
Garantier	1 106	1 163	-5	1 084
Garantiansvar	1 644	1 579	4	1 612
Panter	3	2	64	2
Kreditlöften	11 061	9 467	17	10 363
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	494	170		248
Övriga åtaganden	487	776	-37	606
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	14 795	13 157	12	13 914

Not 25. Derivatinstrument

30.9.2012, milj. e	Nominellt värde/återstående löptid				Verkligt värde*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	45 701	77 981	37 670	161 353	4 178	3 678
Valutaderivat	19 011	2 594	530	22 135	388	359
Aktie- och indexbundna derivat	252	964	6	1 222	48	0
Kreditderivat	119	94	15	228	6	1
Övriga derivat	185	633	45	863	37	46
Derivat totalt	65 269	82 266	38 266	185 801	4 658	4 084

31.12.2011, milj. e	Nominellt värde/återstående löptid				Verkligt värde*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	44 769	86 886	37 628	169 283	2 798	2 659
Valutaderivat	17 995	2 338	732	21 065	625	419
Aktie- och indexbundna derivat	213	1 110	6	1 328	55	1
Kreditderivat	45	191	-	236	2	2
Övriga derivat	239	358	22	619	27	26
Derivat totalt	63 261	90 882	38 388	192 531	3 507	3 108

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

Inom Pohjola-koncernens derivatrörelse tillämpas nettning av derivat. I den här noten uppges derivatinstrumenten dock i brutto.

Not 26. Närståendetransaktioner

OP-Pohjola-gruppens närstående består av de företag som konsolideras i OP-Pohjola-gruppens bokslut, intresseföretagen, ledningen och övriga närstående företag. Till OP-Pohjola-gruppens ledning räknas OP-Pohjola-gruppens chefsdirektör (ordförande för OP-Pohjola anl:s direktion), OP-Pohjola anl:s verkställande direktör, ledamöterna och suppleanterna i direktionen, ledamöterna och suppleanterna i förvaltningsrådet samt deras nära familjemedlemmar. Till ledningens närstående räknas också bolag, i vilka den som hör till ledningen eller en nära familjemedlem till en sådan person har ett betydande inflytande. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa och OP-Eläkesäätiö.

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.

Chefsdirektör Reijo Karhinen presenterar OP-Pohjola-gruppens resultat vid en presskonferens för medierna 31.10.2012 kl. 12.00 på adressen Industrigatan 1 b,

Pohjola Bank Abp offentliggör en egen delårsrapport.

Ekonomisk information 2013

Bokslutskommunikén 2012 och delårsrapporterna 2013 offentliggörs följande dagar:

Bokslutskommuniké 1.1–31.12.2012	6.2.2013
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

OP-Pohjola anl Direktionen

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Chefsdirektör Reijo Karhinen, tfn 010 252 4500
Ekonomidirektör Harri Luhtala, tfn 010 252 2433
Kommunikationsdirektör Carina Geber-Teir, tfn 010 252 8394

DISTRIBUTION

NASDAQ OMX Helsingfors
LSE London Stock Exchange
SIX Swiss Exchange
Centrala medier
op.fi och pohjola.fi