



OP-Pohjola-gruppen



OP-Pohjola-gruppens
delårsrapport 1.1–30.9.2010

OP-Centralen anl
Företagsmeddelande 3.11.2010 kl. 08.00 1 (45)
Kategori: Kvartalsrapport

OP-Pohjola-gruppens januari–september 2010

- OP-Pohjola-gruppens resultat var i klar tillväxt: Resultatet före skatt var 438 miljoner euro (393). Under det tredje kvartalet förbättrades resultatet med 54 procent jämfört med ett år tidigare.
- Räntenettot har varit ungefär detsamma under de tre senaste kvartalen.
- Övriga intäkter ökade med 26 procent och kreditförlusterna minskade med 15 procent under början av året. Kreditförlusterna minskade från föregående kvartal med 23 procent.
- I september hade det gått 5 år sedan Pohjola-köpet. Resultatet av korsförsäljningen har varit utmärkt, antalet gemensamma kunder har ökat med över 60 procent.
- OP-Pohjola-gruppens marknadsandel stärktes inom livförsäkringsrörelsen och placeringsfonderna, förblev densamma inom utlåningen, medan den minskade inom inlåningen. Inom skadeförsäkringen fortsatte den snabba ökningen av premieinkomster från privatkunder.
- Gruppens kapitaltäckning stärktes ytterligare; primärkapitalrelationen var 12,7 procent (12,6). Den starka kapitaltäckningen gynnar gruppens konkurrensställning då finansbranschen ska anpassa sig till den striktare regleringen.
- Utsikterna har förbättrats. Resultatet för 2010 uppskattas bli bättre än 2009. Den största osäkerheten finns i anslutning till utvecklingen inom placeringsmiljön och kreditförlusterna.

Chefdirektör Reijo Karhinens kommentarer

Vårt resultat för det tredje kvartalet var mycket gott. Det överträffade våra förväntningar och var samtidigt det bästa kvartalet sedan 2007. Också vårt resultat för hela början av året var glädjande gott. Räntenettot håller på att stiga, tillväxten inom övriga intäkter är stark och kreditförlusterna fortsätter att sjunka. Jag ser på 2011 med tillförsikt. Vi är en stark finländsk partner inom finansbranschen för våra nuvarande och våra nya kunder.

OP-Pohjola-gruppen har sitt öde i sina egna händer. Vår unika rörelsemodell och vår kapitaltäckning som också i EU:s stresstest noterades vara mycket hög bidrar till vår framgång. Gruppens förmåga att navigera sig genom svåra tider har igen visat sig vara utmärkt. Vi är nu starkare än vad vi var före finanskrisen och recessionen. Vår kapitaltäckning uppfyller redan nu de krav på striktare reglering som preliminärt har offentliggjorts.

Parallellt med att vår verksamhet har utvidgats till en genuin finansgrupp har också hela gruppens resultatutveckling stabiliserats. Samtidigt har vi lyckats förena bank- och skadeförsäkringsrörelsen på ett nytt och innovativt sätt som också våra kunder uppskattar. Då våra kunder har koncentrerat sina bank- försäkringsärenden har de samlat bonus för över 110 miljoner euro under början av året. Kunderna har använt sådan bonus för att betala bl.a. över 800 000 försäkringsräkningar. Vi har starkt förbundit oss att hålla vårt kundlöfte: vi erbjuder de bästa koncentreringsförmånerna. Vår genuina kooperativa grund möjliggör och samtidigt förpliktar oss att göra det här.

Den finländska ekonomin har under de senaste månaderna vuxit i raskt takt och sviterna efter recessionen blev mindre än vad som befarades. Det här är en utomordentligt god nyhet. De politiska beslutsfattarna ska nu ta ställning till flera utredningar om hur nationen ska uppnå tillväxt. Inom det ekonomiskpolitiska beslutsfattandet står vi nu inför mycket viktiga månader. Efter valet nästa vår är det dags att skapa ett program som ger riktlinjer för den finländska ekonomin långt in i framtiden. Nu behövs mod, nu behövs ett helt nytt tempo. Det behövs inga fler utredningar, endast konkreta handlingar.

OP-Pohjola-gruppens delårsrapport 1.1–30.9.2010

OP-Pohjola-gruppens nyckeltal

	1–9/2010	1–9/2009	Förändring*	1–12/2009
Resultat före skatt, milj. e	438	393	11,3	464
Bank- och placeringsrörelse	267	379	-29,5	471
Skadeförsäkring	84	89	-5,8	102
Livförsäkring	23	-108		-159
Bonus som beviljats kunderna, milj. e	112	106	6,0	142
Avkastning på eget kapital (ROE), %	6,7	6,8	-0,1	5,9
Avkastning på eget kapital till verkligt värde, %	10,7	16,4	-5,7	14,7
Kostnader/intäkter, % (bank- och placeringsrörelse)	58	52	5	53
Antal anställda i genomsnitt	12 410	12 670	-2,1	12 632
	30.9.2010	30.9.2009	Förändring*	31.12.2009
Omslutning, mrd. e	83,0	78,7	5,5	80,4
Kapitaltäckning, %**	12,7	12,3	0,4	12,6
Primärkapitalrelation, %**	12,7	12,3	0,4	12,6
Kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen***	1,70	1,54	0,16	1,58
Oreglerade fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,4	0,5	-0,1	0,4
Marknadsandel, %				
Utlåningsstock	32,6	32,6	0,0	32,7
Inlåningsstock	32,7	33,7	-1,0	33,2
Kapital i placeringsfonder	23,6	23,5	0,1	23,4
Besparingar i liv- och pensionsförsäkringar	21,2	19,9	1,3	20,0
	1–9/2010	1–9/2009	Förändring*	1–12/2009
Premieinkomst från liv- och pensionsförsäkring, %	38,4	23,4	15,0	25,2

* Förändringen har presenterats i procentenheter med undantag för resultatet före skatt, den bonus som beviljats kunderna, omslutningen och antalet anställda i genomsnitt, där förändringen anges i procent, samt kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen, där förändringen anges som förändring av relationstalet.

** Enligt kreditinstitutslagen.

*** Enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat.

Omvärlden

Tillväxttakten inom den internationella ekonomin minskade något under årets tredje kvartal. Den ekonomiska tillväxten har regionalt varit ojämn och varje region har sina utmaningar. I Förenta staterna utgör svagheten på bostadsmarknaden och den fortsatt höga arbetslösheten ett hot för tillväxten. De ekonomiska utsikterna inom euroområdet har förbättrats, men man räknar med att tillväxten blir långsam bland annat på grund av den höga arbetslösheten och den starkare euron. Inom tillväxtekonomier, exempelvis Kina, är tillväxten fortfarande snabb.

Den finländska ekonomin har fortsatt sin klara tillväxt under andra hälften av året och utvecklingen för nästa år ser relativt ljus ut. Konjunkturutsikterna för företag har under början av hösten varit relativt gynnsamma och hushållens förtroende har varit rekordstarkt. Tillväxten främjas särskilt av att exporten och bostadsinvesteringarna har piggnat till. Det ökade antalet sysselsatta under det tredje kvartalet är också ett tecken på bättre konjunkturutsikter.

Centralbankernas styrräntor har förblivit låga och det finns inget höjningstryck på dem under den närmaste tiden. Man räknar med att Europeiska centralbanken håller sin styrränta på nuvarande nivå fram till slutet av 2011. Förtroendet på interbankmarknaden har stärkts, vilket minskar behovet av centralbanksfinansiering. Det här har något höjt de korta marknadsräntorna. ECB:s mål är att säkra en tillräcklig likviditet på marknaden genom att bland annat köpa skuldinstrument av stater med allvarliga skuldproblem.

Osäkerheten på placeringsmarknaden till följd av oron för statslån och ekonomisk tillväxt minskade under slutet av rapportperioden. På företagslånemarknaden rådde en positiv stämning. Riskpremierna blev mindre i synnerhet inom banksektorn. Den globala utvecklingen med en sjunkande trend på aktiemarknaden som började under våren avbröts och bl.a. i Finland steg det vikt begränsade indexet OMX Helsinki Cap med knappt 14 procent under det tredje kvartalet. Återhämtningen på marknaden vände också nettoteckningarna i placeringsfonderna till positivt under tredje kvartalet och fondkapitalen ökade med 6 procent.

Bankernas sammanräknade kreditstock fortsatte öka stabilt med en årlig tillväxt på 6 procent under det tredje kvartalet innevarande år. Ökningen inom företagskrediterna som började under första hälften av året har utjämnats mot hösten. Tillväxten av krediter som beviljats hushåll fortsatte stabilt under det tredje kvartalet. På bostadsmarknaden var handeln fortfarande livlig.

Tillväxten inom inlåningsstocken som piggnat till på våren fortsatte stabilt. Ökningen inom tidsbundna insättningar accelererade under sommaren medan tillväxtfarten inom dagligkonton minskade. Premieinkomsten från livförsäkringen växer stark till följd av kapitaliseringsavtal och de överföringar av gruppensionsförsäkringar som gjorts från företagens pensionskassor.

Ökningen inom premieinkomster från skadeförsäkringen har stabiliserats till kring en procent. Utbetalningen av ersättningar växer kraftigare än premieinkomsten. Ersättningarna ökar dels av exceptionella väderfenomen, dels av fler skador till följd av ökad ekonomisk aktivitet.

OP-Pohjola-gruppens resultat och omslutning

Januari–september

Resultatet före skatt ökade med 11 procent och var 438 miljoner euro (393)*. Fastän de låga räntorna minskade på räntenettet, var finansgruppens intäkter totalt desamma som under jämförelseperioden tack vare att tillväxten fortsatte starkt inom övriga intäkter. Resultatet före skatt till verkligt värde var 694 miljoner euro, vilket är det nästbästa resultatet någonsin för januari–september räknat enligt det verkliga värdet.

Bankrörelsens resultat före skatt minskade från ett år tidigare med 29 procent främst till följd av minskningen i räntenettet. Skadeförsäkringsrörelsens resultat var tack vare en ökning av intäkterna från placeringsverksamheten ungefär detsamma som under jämförelseperioden trots att den operativa totalkostnadsprocenten** försvagades något jämfört med det exceptionellt goda resultatet under jämförelseperioden. Den operativa totalkostnadsprocenten var fortfarande relativt god, dvs. 88,6 procent (86,7). Livförsäkringsrörelsens resultat blev tack vare resultatet från den ökade placeringsverksamheten 23 miljoner euro (-108). Avkastningen på livförsäkringens placeringsverksamhet till verkligt värde var 7,3 procent (6,8).

Räntenettet var 679 miljoner euro (825), dvs. 18 procent lägre än ett år tidigare. Övriga intäkter ökade fortfarande kraftigt. De var 930 miljoner euro (737), dvs. 26 procent större än ett år tidigare. Nettointäkterna från bankrörelsens placeringar och handel förblev totalt sett desamma. Provisionsintäkterna, 417 miljoner euro (371), var särskilt till följd av ökningen av provisioner i anslutning till kapitalförvaltning och betalningsrörelse större än ett år tidigare.

Kostnaderna var 941 miljoner euro (920). Finansgruppens löner och provisioner stannade något under jämförelseperiodens räknat med antalet anställda. Personalkostnaderna totalt ökade dock med 1,9 procent till följd av att pensionskostnaderna ökade med 15 miljoner euro. Övriga kostnader ökade med 2,8 procent närmast till följd av engångsavskrivningar på datasystem.

Den bonus som betalades till ägarkunderna och OP-bonuskunderna ökade med 6 procent och var 112 miljoner euro (106).

Under rapportperioden resultatfördes nedskrivningar som försvagade resultatet och förändringar i verkligt värde för totalt 233 miljoner euro (350). Av de här bokfördes 29 miljoner euro på skadeförsäkringens nettointäkter, 69 miljoner euro på livförsäkringsrörelsens nettointäkter och 108 miljoner euro på nedskrivningar av fordringar samt 26 miljoner euro på övriga resultatposter. Nedskrivningarna på lån och fordringar var fortfarande relativt små, dvs. 0,25 procent av kredit- och garantistocken (0,31). Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 50 miljoner euro (17) och nedskrivningar för 109 miljoner euro (155). Huvuddelen av kreditförlusterna redovisades för företagsexponeringar. Återföringar av gamla nedskrivningar och annulleringar av nedskrivningar uppgick till totalt 50 miljoner euro (45).

* Inom parentes står jämförelsetalet för 2009. För resultaträkningstal och andra tal av kumulativ typ används talet för januari–september 2009. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp används talet vid den föregående bokslutstidpunkten (31.12.2009).

** Totalkostnadsprocenten utan de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med Pohjola-köpet, vilka allokaterats till rörelsesegmenten, och utan effekten av förändringarna i beräkningsgrunden.

Resultatanalys

Milj. e	1–9/2010	1–9/2009	Förändring, milj. e	Förändring, %	1–12/2009
Resultat före skatt	438	393	45	11,3	464
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	256	546	-289	-53,0	677
Resultat före skatt till verkligt värde	694	939	-245	-26,1	1 140
Avkastning på eget kapital (ROE), %	6,7	6,8		-0,1*	5,9
Avkastning på eget kapital till verkligt värde, %	10,7	16,4		-5,7*	14,7
Intäkter					
Räntenetto	679	825	-146	-17,7	1 070
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	309	302	8	2,5	396
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	62	-89	150		-120
Provisionsintäkter, netto	417	371	47	12,6	496
Nettointäkter från handel och placeringsverksamhet	72	76	-4	-5,5	103
Övriga rörelseintäkter	68	76	-8	-10,2	104
Andel av intresseföretagens resultat	2	1	1	79,2	1
Övriga intäkter totalt	930	737	193	26,2	981
Intäkter totalt	1 608	1 561	47	3,0	2 051
Kostnader					
Personalkostnader	477	468	9	1,9	622
Övriga administrationskostnader	225	223	2	0,7	310
Övriga rörelsekostnader	239	228	11	4,9	316
Kostnader totalt	941	920	21	2,3	1 248
Nedskrivningar av fordringar	108	127	-19	-15,2	179
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder					
Bonus	112	106	6	6,0	142
Räntor på andels- och tilläggsandelskapital	9	15	-6	-37,6	18
Återföringar totalt	122	121	1	0,5	160

* procentenheter

OP-Pohjola-gruppens omslutning uppgick vid slutet av september till 83 miljarder euro (80,4). Fordringarna på kunder uppgick till 55,7 miljarder euro (53) och inlåningen till 35,4 miljarder euro (34,6). Skuldebrev emitterade till allmänheten minskade med 2,4 procent till 19,5 miljarder euro (19,9). Utöver OP-Bostadslånebanken Abp:s femåriga skuldebrevsemission på 1 miljard euro med säkerhet i fastigheter emitterade också Pohjola Bank Abp under rapportperioden på den internationella marknaden tre-, fem- och sjuåriga obligationslån på totalt 2,2 miljarder euro.

Det egna kapitalet ökade med 7,2 procent till 6,6 miljarder euro (6,2) främst till följd av en ökning i rapportperiodens resultat och i tillgångsposternas värde.

Fonden för verkligt värde var justerad med den uppskjutna skatten 135 miljoner euro (-54). Under det tredje kvartalet ökade fonden för verkligt värde med 134 miljoner euro främst till följd av att marknadsvärdet på placeringar ökade. Under rapportperioden påverkades fondens tillväxt också av nedskrivningar som resultatförts samt realiseringar av tillgångsposter. Ur fonden för verkligt värde har resultatförts de värdeförändringar som efter ledningens prövning uppfyllt förutsättningarna för nedskrivningar. Under rapportperioden har sådana nedskrivningar av placeringar resultatförts för totalt 122 miljoner euro (211).

Andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelskapital och tilläggsandelskapital uppgick vid slutet av september till 763 miljoner euro (750).

Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma beslöt 26.3.2010 att bolaget för 2009 i utdelning betalar 0,34 euro per aktie i serie A och 0,31 euro per aktie i serie K. Enligt beslutet uppgick utdelningen till totalt 107 miljoner euro (45).

Juli–september

Resultatet före skatt det tredje kvartalet ökade med 54 procent från jämförelseperioden och uppgick till 172 miljoner euro (112). Intäkterna ökade totalt med 12 procent främst till följd av en ökning i nettointäkterna från livförsäkringen. Nettointäkterna från livförsäkringen var 15 miljoner euro (-60). Kostnaderna ökade med 18 miljoner euro. Personalkostnaderna var ungefär desamma som under jämförelseperioden. Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 31 miljoner euro, vilket är 22 miljoner euro mindre än ett år tidigare. Fonden för verkligt värde (brutto) ökade med 181 miljoner euro, medan den ett år tidigare ökade med 368 miljoner euro. Nedskrivningar av placeringar resultatfördes under tredje kvartalet för 34 miljoner euro.

Räntenettot för juli–september var ungefär detsamma som under föregående kvartal. Nedskrivningarna av fordringar var 8,9 miljoner euro mindre än i april–juni. Nettointäkterna från livförsäkringen minskade från föregående kvartal. Resultatet före skatt var 35 miljoner euro större än under föregående kvartal. Resultatet före skatt till verkligt värde steg till 353 miljoner euro mot 0 miljoner euro föregående kvartal.

Det tredje kvartalets resultatanalys

Milj. e	7–9/ 2010	7–9/ 2009	Förändring, %	4–6/ 2010	Förändring, %
Resultat före skatt	172	112	53,7	137	25,3
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	181	368	-50,8	-137	
Resultat före skatt till verkligt värde	353	480	-26,4	0	
Avkastning på eget kapital (ROE), %	7,7	5,8	2,0*	6,4	1,3'
Avkastning på eget kapital till verkligt värde, %	15,9	24,2	-8,3*	0,0	15,9'
Intäkter					
Räntenetto	226	256	-11,8	228	-0,9
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	119	113	5,3	113	5,5
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	15	-60		32	-51,6
Provisionsintäkter, netto	135	120	12,7	139	-3,2
Nettointäkter från handel och placeringsverksamhet	26	30	-14,4	10	
Övriga rörelseintäkter	19	23	-15,6	23	-14,2
Andel av intresseföretagens resultat	1	1	13,4	0	
Övriga intäkter totalt	315	226	39,9	316	-0,5
Intäkter totalt	541	483	12,2	545	-0,6
Kostnader					
Personalkostnader	142	142	0,1	171	-16,9
Övriga administrationskostnader	70	67	5,2	80	-11,7
Övriga rörelsekostnader	86	71	20,6	75	13,4
Kostnader totalt	298	280	6,5	326	-8,6
Nedskrivningar av fordringar	31	52	-41,3	40	-22,5
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder					
Bonus	38	36	6,0	37	1,6
Räntor på andels- och tilläggsandelskapital	2	3	-9,9	4	-45,1
Återföringar totalt	41	39	4,9	42	-3,3

* procentenheter

Kapitaltäckning

För OP-Pohjola-gruppen räknas två olika relationstal för kapitaltäckningen. Gruppens verksamhet baserar sig på den lag om en sammanslutning av inlåningsbanker som trädde i kraft i början av juli 2010. Under början av rapportperioden baserade sig gruppens verksamhet fortfarande på bestämmelserna i lagen om andelsbanker och andra kreditinstitut i andelslagsform. Ändringen har inte någon väsentlig inverkan på gruppens verksamhet.

På grund av lagbestämmelserna om solidariskt ansvar och gemensam trygghet har för sammanslutningen av andelsbanker ställts ett kapitalkrav, som räknas ut enligt bestämmelserna om kapitaltäckning i kreditinstitutslagen. Sammanslutningen av andelsbanker består av sammanslutningens centralinstitut (OP-Centralen anl, dvs. OPC), centralinstitutets medlemskreditinstitut och de företag som hör till deras finansiella företagsgrupper. Trots att OP-Pohjola-gruppens försäkringsbolag inte hör till sammanslutningen av andelsbanker, påverkar investeringarna i dem väsentligt den kapitaltäckning som räknas ut enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditinstitut. För den här kapitaltäckningen används termen kapitaltäckningen i sammanslutningen av andelsbanker.

OP-Pohjola-gruppen bildar också ett sådant finans- och försäkringskonglomerat som avses i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. För finans- och försäkringskonglomerat ställs ett separat kapitalkrav.

OP-Pohjola-gruppens riskhanteringsförmåga är stark enligt båda kapitaltäckningsreglerna.

OP-Pohjola-gruppen övergår stegvis till internmetoden i beräkningen av kapitalkravet för kreditrisken. OP-Pohjola-gruppen tillämpar intern riskklassificering för att beräkna kapitalkravet för kreditrisken för Pohjola Bank Abp:s företags- och samfundskunders exponeringar. I fråga om andra exponeringar är målet att övergå till att tillämpa internmetoden i september 2011, fram till dess beräknas kapitalkravet för de här posterna enligt schablonmetoden. Tillämpningen av internmetoden minskar OP-Pohjola-gruppens kapitalkrav, men den ökar kapitalkravets känslighet för konjunkturfluktuationer jämfört med schablonmetoden. Beträffande marknadsrisker fortsätter OP-Pohjola-gruppen använda schablonmetoden. I fråga om operativa risker börjar schablonmetoden tillämpas under sista kvartalet 2010. Ändringen kommer att minska kapitalkravet för operativa risker med nästan 20 procent, dvs. med cirka 55 miljoner euro.

Till följd av finanskrisen kommer bankernas kapitaltäckningsregler att bli stramare. Målet med förändringarna är bland annat att förbättra kvaliteten på kapitalbasen, göra kapitalkravet mindre cykliskt och ställa kvantitativa begränsningar för likviditetsrisken. De förändringar som planerats träda i kraft under 2012–2018 är fortfarande under beredning och deras eventuella effekter kan inte ännu helt bedömas. Enligt en analys som OP-Pohjola-gruppen gjort utgående från nuvarande tolkningar förmår gruppen uppfylla kapitalkraven vid samtliga alternativ. De mest betydande ändringarna i de nya bestämmelserna ur OP-Pohjola-gruppens synvinkel finns i anslutning till hanteringen av investeringar i försäkringsbolag och tilläggsandelskapitalet i kapitaltäckningsanalysens kapitalbas, till den icke-riskvägda skuldsättningskvoten och likviditetsriskkravet.

Kapitaltäckningen i sammanslutningen av andelsbanker

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning och primärkapitalrelation enligt kreditinstitutslagen var båda vid slutet av september 12,7 procent, dvs. något bättre än vid årsskiftet. Den lagstadgade nedre gränsen för kapitaltäckningen är 8 procent och för primärkapitalrelationen 4 procent.

Kapitalbas och kapitaltäckning

Milj. e	30.9.2010	31.12.2009	Förändring, milj. e	Förändring, %	30.9.2009
Kapitalbas					
Primärt kapital	5 420	5 227	193	3,7	5 124
Supplementärt kapital	-	-			-
Kapitalbas totalt	5 420	5 227	193	3,7	5 124
Riskvägda poster totalt	42 768	41 480	1 289	3,1	41 521
Kapitalkrav					
Kredit- och motpartsrisk	3 105	3 005	100	3,3	3 003
Marknadsrisk	34	36	-2	-5,6	42
Operativ risk	282	277	5	1,8	277
Totalt	3 421	3 318	103	3,1	3 322
Kapitaltäckning, %	12,7	12,6		0,1*	12,3
Primärkapitalrelation, %					
	12,7	12,6		0,1*	12,3

* procentenheter

Det primära kapitalet var vid slutet av september 5 420 miljoner euro (5 227). Rapportperiodens resultat med avdrag för den uppskattade vinstutdelningen har jämförts med det primära kapitalet. Under rapportperioden ökade OP-Pohjola-gruppens primära kapital med 3,7 procent. Vid slutet av september var kapitallånens förhållande till det primära kapitalet före avdragsposter 3,2 procent (3,2). Till det primära kapitalet har inte räknats den ökning i de egna kapitalen som uppkommit genom värderingen av pensionsåtagandena och de tillgångsposter som utgör täckning för dem i enlighet med IFRS samt av värderingen till verkligt värde av förvaltningsfastigheterna.

Det supplementära kapitalet var noll vid utgången av rapportperioden efter de minskningar som hänför sig till posten. Ifrågavarande avdrag överskred det supplementära kapitalet 32 miljoner euro (251), som har avdragits från det primära kapitalet. Företagsgruppens fond för verkligt värde som ingår i kapitalbasen var 3 miljoner euro (14).

De investeringar i försäkringsföretag som till hälften avdras från det primära och supplementära kapitalet var vid utgången av rapportperioden 2 316 miljoner euro (2 341). Som underskott för förväntade förluster och nedskrivningar har från kapitalbasen avdragits 143 miljoner euro. På basis av dispenser beviljade av Finansinspektionen har de placeringar som OP-Pohjola-gruppens företag gjort i kapitalfonder som förvaltas av Pohjola Capital Partners Ab i kapitaltäckningsanalysen behandlats på samma sätt som en aktieplacering i en näringssammanslutning.

Kapitalkravet var vid slutet av september 3 421 miljoner euro (3 318). Under rapportperioden ökade kapitalkravet med 3,1 procent. Den faktor som mest inverkar på tillväxten var ökningen av kapitalkravet i kredit- och garantistocken.

Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat beräknas i enlighet med konsolideringsmetoden. Vid beräkningen läggs till de egna kapitalen enligt konglomeratets balansräkning sådana poster som inte ingår i de egna kapitalen men som ska räknas till kapitalbasen enligt bestämmelserna för bank- eller försäkringsbranschen. Till kapitalbasen kan inte räknas sådana poster som inte kan användas för att täcka förluster i andra företag som ingår i konglomeratet.

Minimibeloppet av kapitalbasen för finans- och försäkringskonglomerat bildas av det konsoliderade kapitalkravet för kreditinstitut och minimikraven för försäkringsbolagens sammanräknade verksamhetskaptal.

OP-Pohjola-gruppens kapitalbas enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat överskred vid slutet av september lagens minimibelopp med 2 679 miljoner euro (2 121).

Till finans- och försäkringskonglomeratets kapitalbas har inte räknats försäkringsbolagens utjämningsbelopp. Vid slutet av september 2010 uppgick det totala utjämningsbeloppet minskat med skade- och livförsäkringens skatteskuld till 344 miljoner euro. Utjämningsbeloppet fungerar som försäkringsbolagens buffert för år med mycket skador, och är därmed en del av finansgruppens faktiska förlustbuffert. Lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker trädde i kraft 1.7.2010 och därmed räknas Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolags (AÖF) utjämningsbelopp minskat med skatteskulden, 207 miljoner euro, till kreditinstitutsektorns supplementära kapital.

Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat:

<i>Milj. e</i>	<i>30.9. 2010</i>	<i>31.12. 2009</i>	<i>Förändring, milj. e</i>	<i>Förändring, %</i>	<i>30.9. 2009</i>
OP-Pohjola-gruppens egna kapital	6 632	6 187	445	7,2	6 042
Branschposter	1 857	1 843	14	0,8	1 852
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 061	-1 084	23	-2,1	-1 096
Utgjmningsbelopp	-344	-527	183	-34,7	-521
Övriga poster som ingår i eget kapital och branschposter, och som inte kan räknas till konglomeratets kapitalbas	-599	-627	28	-4,5	-618
Konglomeratets kapitalbas totalt	6 485	5 792	693	12,0	5 659
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten	3 421	3 300	122	3,7	3 303
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen	385	371	14	3,7	368
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt	3 806	3 671	135	3,7	3 671
Konglomeratets kapitaltäckning	2 679	2 121	558	26,3	1 988
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,70	1,58		0,12*	1,54

* Förändring i relationstalet

Riskposition

OP-Pohjola-gruppens riskhanteringsförmåga förblev under rapportperioden stark och förändringarna i riskpositionen har varit små. Den förändring till det bättre i kreditriskpositionen som skedde under våren stärktes. Gruppens likviditetsläge förblev gott. Intäkterna från placeringsverksamheten förbättrades tack vare den gynnsamma marknadsutvecklingen.

Nedskrivningarna av fordringar inom OP-Pohjola-gruppen har minskat då konjunkturläget i Finland har förbättrats. Också andelen oreglerade fordringar och nollräntefordringar var vid utgången av september mindre än ett år tidigare. Bruttonedskrivningarna i förhållande till kredit- och garantistocken var under rapportperioden 0,36 procent (0,42). Tack vare en ökad återföring av nedskrivningar minskade nettonedskrivningarna under rapportperioden omräknat på årsbasis till 0,25 procent av kredit- och garantistocken (0,31). OP-Pohjola-gruppens oreglerade fordringar och nollräntefordringar uppgick vid slutet av september till 259 miljoner euro (223), vilket var 0,4 procent (0,4) av kredit- och garantistocken. Av OP-Pohjola-gruppens företagsexponeringar hör 49 procent (49) till de fem bästa kreditklasserna (s.k. investeringsnivå) i den kreditportfölj som indelats i 12 huvudklasser.

OP-Pohjola-gruppens finansieringsläge och likviditet förblev under rapportperioden goda. Både OP-Pohjola-gruppens kort- och långfristiga kapitalanskaffning lyckades väl under rapportperioden tack vare gruppens goda kreditvärdighet. Pohjola Bank som fungerar som centralt finansiellt institut för OP-Pohjola-gruppen emitterade under det första kvartalet på den internationella marknaden tre- och femåriga lån på totalt 1,5 miljarder euro samt under det tredje kvartalet ett sjuårigt lån på 750 miljoner euro. Under det andra kvartalet emitterade gruppens hypoteksbank OP-Bostadslånebanken ett femårigt lån på 1 miljard euro.

Finansiella tillgångar som räknas till OP-Pohjola-gruppens likviditetsreserv uppgick vid utgången av september till 11,8 miljarder euro (13,9). Likviditetsreserven och åtgärder i enlighet med den beredskapsplan som ingår i OP-Pohjola-gruppens strategi för hantering av likviditeten räcker till för att trygga likviditeten i gruppen vid riskscenarier i minst 24 månader.

Övriga marknadsrisker utgörs av pris-, ränte- och valutakursrisker. Inom försäkringsverksamheten ingår marknadsrisk både inom försäkringstekniska avsättningar och placeringar. Placeringstillgångarna inom skadeförsäkringsrörelsen uppgick vid slutet av september till 3 miljarder euro (2,9) och i livförsäkringsrörelsen till 4,5 miljarder euro (4,1). Om fördelningen av och intäkterna från placeringstillgångarna inom försäkringsverksamheten samt om de försäkringstekniska avsättningarna berättas mer detaljerat i den del av delårsrapporten som gäller rörelsesegmenten.

Ratingen är följande:

<i>Ratinginstitut</i>	<i>Kortfristig kapitalanskaffning</i>	<i>Långfristig kapitalanskaffning</i>
Fitch Ratings (OP-Pohjola-gruppen och Pohjola)	F1+	AA-
Standard & Poor's (Pohjola)	A-1+	AA-
Moody's (Pohjola)	P-1	Aa2

Fitch Ratings ger en rating åt både OP-Pohjola-gruppen och Pohjola. OP-Pohjola-gruppens ekonomiska ställning har en stor inverkan också på den rating som ges enbart Pohjola.

Standard & Poor's ratingutsikter för Pohjola är stabila, Fitchs ratingutsikter för långfristig kapitalanskaffning är negativa och Moody's ratingutsikter är negativa.

Den största orsaken till de negativa utsikterna var det snabbt försvagade ekonomiska läget i Finland 2009 och de effekter som det kan ha på Pohjola och OP-Pohjola-gruppen, vars affärsrörelse har koncentrerats till Finland.

OP-Pohjola-gruppens ekonomiska mål på lång sikt

Mål har på grupplanet ställts för riskhanteringsförmågan, lönsamheten och effektiviteten. OP-Pohjola-gruppens ekonomiska mål på lång sikt har fastställts så de att tryggar finansgruppens verksamhetsförutsättningar. De har inte anpassats till den rådande ekonomiska miljön.

De mål som satts för kapitaltäckningen och effektiviteten i verksamheten nåddes under rapportperioden. Gruppens lönsamhet underskred den långsiktiga målnivån.

OP-Pohjola-gruppens framgångsmätare

	<i>9/2010</i>	<i>9/2009</i>	<i>Mål</i>
Kapitaltäckning enligt konglomeratlagen	1,70	1,54	1,5
Avkastning på ekonomiskt kapital (12 mån. glidande)	12,8 %	10,5 %	17 %
Tillväxtdifferensen mellan intäkter och kostnader (12 mån. glidande)	5,1 %-enh.	-4,9 %-enh.	> 0 %-enh.

Förändringar i OP-Pohjola-gruppens struktur

I OP-Pohjola-gruppens bokslut konsolideras 218 andelsbanker (220), OPC-koncernen och Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag.

Kiukaisten Osuuspankki och Hinnerjoen Osuuspankki fusionerades med Euran Osuuspankki 31.5.2010.

Kuopion Osuuspankki, Iisalmen Osuuspankki och Varkauden Osuuspankki har beslutat fusionera sig och med en kombinationsfusion bilda nya Pohjois-Savon Osuuspankki 31.12.2010. Nilsian Osuuspankki och Koillis-Savon Osuuspankki bildar med en kombinationsfusion nya Koillis-Savon Osuuspankki 30.11.2010. Kestilän Osuuspankki och Rantsilan Osuuspankki bildar med en kombinationsfusion nya Siikalatvan Osuuspankki 31.3.2011. Pälkäneen Osuuspankki och Kuhmalahden Osuuspankki har beslutat fusionera sig med Kangasalan Osuuspankki 31.12.2010.

OPC:s förvaltningsråd har 14.6.2010 fattat ett principbeslut att omorganisera gruppens centralinstitut OPC. Vid omorganiseringen bildas 1.1.2011 ett separat tjänsteföretag för utveckling och produktion av centraliserade tjänster till OP-Pohjola-gruppen och dess medlemsbanker. Målet med ändringen är att dels förtydliga centralinstitutets nuvarande roll som ett institut som svarar för gruppstyrningen och tillsynen och dels dess roll som tillhandahållare av centraliserade tjänster.

Pohjola Försäkring Ab och Pohjantähti Ömsesidiga Försäkringsbolaget planerar en samgång. Bolagens styrelser har 28.9.2010 godkänt en gemensam fusionsplan, enligt vilken Pohjantähti Ömsesidiga Försäkringsbolaget ska uppgå i Pohjola Försäkring Ab. Om bolagens extra bolagsstämmor godkänner fusionsplanen, kommer bolagen att fusioneras enligt ett förslag som läggs fram för bolagsstämmorna.

Beslut har fattats om att sälja hela aktiestocken i private equity-företaget Pohjola Capital Partners Ab som ingår i Pohjola till dess operativa ledning. Avsikten är att slutföra affären i december 2010. Pohjola Capital Partners Ab:s namn ändras i och med arrangemanget till Vaaka Partners Ab. Bolagets investeringsverksamhet samt administrationen av de nuvarande private equity-fonderna fortsätter som förut efter ägararrangemanget. Ändringen har inte någon väsentlig inverkan på gruppens bokslut.

Ägarkunder och kunder

Vid slutet av september hade andelsbankerna 1 292 000 ägarkunder, dvs. 35 000 fler än ett år tidigare. Andelsbankerna och Helsingfors OP Bank Abp, som verkar i huvudstadsregionen, hade totalt 1 119 000 OP-bonuskunder vid slutet av september.

Värdet av den bonus som OP-bonuskunderna samlat på basis av koncentrationen av sina bankärenden var totalt 112 miljoner euro, dvs. 6 procent större än ett år tidigare. Den bonus som ägarkunderna samlat har redovisats i OP-Pohjola-gruppens resultaträkning i posten "Återföringar till ägarkunder". OP-bonuskunderna använde i januari–september bonus för banktjänster för totalt 56 miljoner euro (51) och för Pohjolas skadeförsäkringspremier 40 miljoner euro (42). Bonus har använts för över 801 000 försäkringsräkningar. Av räkningarna betalades 17 procent helt och hållet med OP-bonus.

Antalet kunder i OP-Pohjola-gruppen i Finland var vid slutet av september 4 152 000. Antalet privatkunder var 3 733 000 och antalet företagskunder 419 000. I Finland ökade antalet gemensamma kunder inom bank- och skadeförsäkringsrörelsen tack vare korsförsäljningen från september föregående år med 104 000 till 1 147 000.

Pohjola uppnådde sitt strategiska mål ifråga om antalet preferenskundshushåll. Antalet preferenskundshushåll ökade med 42 600 och var vid slutet av september 455 000. Över hälften av preferenskundshushållen har koncentrerat sina bankärenden till andelsbankerna.

Personal och belöning

Vid slutet av september hade OP-Pohjola-gruppen 12 310 anställda (12 504). Till OP-Pohjola-gruppens personalfond hör cirka 94 procent av OP-Pohjola-gruppens personal. Vid sidan av OP-Personalfonden används också ledningens belöningssystem på lång sikt.

OPC:s förvaltning

OPC är centralinstitut för sammanslutningen av andelsbanker, OPC-koncernens moderföretag samt företaget i toppen av det finans- och försäkringskonglomerat som utgörs av OP-Pohjola-gruppen. OPC fungerar som utvecklings- och servicecentral för hela OP-Pohjola-gruppen, som en strategisk ägarsammanslutning samt som det centralinstitut som svarar för gruppstyrning och tillsyn.

OPC:s andelsstämma hölls 26.3.2010. Av de ledamöter i OPC:s förvaltningsråd som stod i tur att avgå återvaldes advokat Pekka Ahvenjärvi, produktdirektör Ola Eklund, idrottsrådet Paavo Haapakoski och jordbrukare Bo Storsjö för en period som löper ut 2013. Till nya ledamöter i förvaltningsrådet valdes planerare Hannu Simi och lektor Mervi Väisänen. Dessutom valdes sjukvårdsdistriktsdirektör Matti Pulkkinen för en period som löper ut 2012. I juni avgick verkställande direktör Olli Lehtilä från förvaltningsrådet efter det att han valts till verkställande direktör för OPC:s dotterbolag Helsingfors OP Bank Abp. Förvaltningsrådet har sammanlagt 32 ledamöter.

Förvaltningsrådet återvalde vid sitt konstituerande möte idrottsrådet Paavo Haapakoski till ordförande. Till vice ordföranden valdes professor Jaakko Pehkonen och verkställande direktör Jukka Hulkkonen.

Till OPC:s och OP-Pohjola-gruppens revisor för räkenskapsåret 2010 valdes CGR-sammanslutningen KPMG Oy Ab.

OPC:s förvaltningsråd gjorde 14.6.2010 ändringar i sammansättningen av OPC:s direktion. Som nya ledamöter av direktionen började kommunikationsdirektör Carina Geber-Teir, strategidirektör Tom Dahlström och riskhanteringsdirektör Erik Palmén. De två sistnämnda börjar först som suppleanter och efter OPC:s stadgeändring 1.1.2011 som ordinarie ledamöter. Harri Nummela, som blir verkställande direktör för det nya tjänstebolaget, lämnar direktionen vid årsskiftet. Direktionsledamot Erkki Böös övergick från 14.6.2010 till som ledamot av tjänstebolagets ledningsgrupp. Heikki Vitie fortsätter i direktionen som administrationsdirektör till slutet av februari 2012, då han enligt egen plan går i pension.

Investeringar och tjänsteutveckling

OPC 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 var ICT-investeringar som aktiverats i balansräkningen under rapportperioden 26 miljoner euro (32). Av de här investeringarna ansluter sig 18 miljoner euro (21) till bank- och placeringsrörelsen, 5 miljoner euro (7) till skadeförsäkringsrörelsen och 2 miljoner euro (5) till livförsäkringsrörelsen.

Solidariskt ansvar och gemensam trygghet

I enlighet med lagen om sammanslutningar består sammanslutningen av andelsbanker av sammanslutningens centralinstitut (OP-Centralen anl, dvs. OPC), centralinstitutets medlemskreditinstitut och de företag som hör till deras finansiella företagsgrupper. Sammanslutningen av andelsbanker övervakas gruppbaserat. OPC och dess medlemsbanker svarar i sista hand för varandras skulder och förbindelser. Vid slutet av rapportperioden utgjordes OPC:s medlemmar av OP-Pohjola-gruppens 218 andelsbanker samt Pohjola Bank Abp, Helsingfors OP Bank Abp, OP-Bostadslånebanken Abp och OP-Kotipankki Oyj. OP-Pohjola-gruppens försäkringsbolag omfattas inte av det solidariska ansvaret.

De inlåningsbanker som hör till OP-Pohjola-gruppen, dvs. andelsbankerna, Pohjola Bank Abp, Helsingfors OP Bank Abp och OP-Kotipankki Oyj, betraktas vad gäller insättningsgarantin som en enda bank. Också enligt lagstiftningen om ersättningsfonden för investerare betraktas OP-Pohjola-gruppen som en enda bank i fråga om investerarskyddet.

Händelser efter rapportperioden

OP-Centralen anl:s extra andelsstämma 20.10.2010 beslöt ändra andelslagets firma till OP-Pohjola anl. Stämman beslöt också att öka antalet direktionsledamöter och om vissa andra ändringar av teknisk natur. Ändringarna hänför sig till strukturreformen i OPC och de träder i kraft i början av 2011. Andelsstämman beslöt dessutom att på andelskapitalet betala 5 procent och på tilläggsandelskapitalet 6 procent i årlig tilläggsränta. Beloppet av den tilläggsränta som betalas i oktober är totalt 65 miljoner euro.

Pohjola Bank Abp fick av Finansinspektionen 18.10.2010 tillstånd att lösa in ett lån på 70 miljoner euro som räknas till det undre supplementära kapitalet. Inlösningen minskar gruppens kapitaltäckning med 0,2 procentenheter.

Utsikter för återstoden av året

Den finländska ekonomin väntas fortsätta att återhämta sig under slutet av året, och grunduppfattningen om den ekonomiska utvecklingen har blivit positivare. Trots vändningen i ekonomin och stabiliseringen på finansmarknaden är grunden för den ekonomiska tillväxten fortfarande bräcklig.

Under 2010 försvagades resultatutvecklingen inom finansbranschen av exceptionellt låga räntor samt av att kreditförlusterna hölls på en högre nivå. OP-Pohjola-gruppens resultat före skatt 2010 uppskattas bli bättre än 2009. Den största osäkerheten i uppskattningen hänför sig till utvecklingen inom placeringsmiljön och kreditförlusterna.

Alla prognoser och bedömningar i den här delårsrapporten grundar sig på rådande uppfattning om OP-Pohjola-gruppens och dess olika verksamheters ekonomiska utveckling. De faktiska resultaten kan avvika betydligt.

Verksamheten och resultatet per rörelsesegment

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

De företag som ingår i rörelsesegmentet Bank- och placeringsrörelse är andelsbankerna, Helsingfors OP Bank Abp, OP-Kotipankki Oyj, OP-Bostadslånebanken Abp, OP-Fondbolaget Ab, Pohjola Kapitalförvaltning Ab, Pohjola Corporate Finance Ab, Pohjola Capital Partners Ab samt vissa mindre företag i sin helhet som stödjer bank- och placeringsrörelsen. Pohjola-koncernens rörelsesegment bankrörelse och kapitalförvaltning ingår också i rörelsesegmentet bank- och placeringsrörelse, liksom också verksamheten hos Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag, eftersom merparten av bolagets affärsrörelse utgörs av de kreditförsäkringar som beviljats gruppens detaljistbanker.

I rörelsesegmentet skadeförsäkring ingår affärsrörelsen vid OP-Pohjola-gruppens skadeförsäkringsbolag, dvs. Pohjola Försäkring Ab, Försäkringsaktiebolaget Europeiska, A-Försäkring Ab, Seesam-bolagen i Baltikum samt verksamheten hos de tjänsteföretag som stödjer skadeförsäkringen.

Rörelsesegmentet livförsäkring utgörs av OP-Livförsäkrings Ab som idkar gruppens liv- och pensionsförsäkringsrörelse.

I övrig rörelse allokeras alla funktioner som stödjer rörelsesegmenten, i synnerhet verksamheten i OP-Centralen och Pohjolas koncernadministration. Kostnaderna för tjänster som stödjer rörelsesegmenten allokeras till segmenten som tjänstedebiteringar. Också allokeringen av eget kapital till rörelsesegmenten görs med hjälp av den interna bank som ingår i övrig rörelse, varvid den positiva resultateffekten av eget kapital som överskrider den målsatta nivån visas i den övriga rörelsens resultat.

Rörelsesegmentens resultatsammandrag

<i>Milj. e</i>	<i>Intäkter</i>	<i>Kostnader</i>	<i>Övriga poster</i>	<i>Resultat före skatt 1–9/2010</i>	<i>Resultat före skatt 1–9/2009</i>
Bank- och placeringsrörelse	1 172	675	-231	267	379
Skadeförsäkring	321	237	0	84	89
Livförsäkring	81	58	0	23	-108
Övrig rörelse	317	250	1	68	32
Elimineringar	-283	-279	0	-5	2
Totalt	1 609	941	-230	438	393

Bank- och placeringsrörelse

- Resultatet före skatt minskade från 379 miljoner till 267 miljoner euro till följd av det minskade räntenettot. Räntenettot minskade jämfört med jämförelseperioden med 18 procent, men vände under slutet av rapportperioden något uppåt. Provisionsintäkterna ökade med 12 procent.
- Kreditförlusterna vände nedåt och minskade i förhållande till jämförelseperioden med 7 miljoner euro. Kreditförlusterna var som högst under andra hälften av 2009.
- Gruppens marknadsandel stärktes inom placeringsfonder, förblev densamma inom utlåning, medan den minskade inom inlåning.

Förbättringen av det allmänna ekonomiska läget har haft en positiv effekt på bank- och placeringsrörelsens affärsmiljö. Mängden nedskrivningar som gjorts på fordringar minskade ytterligare. Tillväxten inom utlåning och inlåning accelererade under rapportperioden, men förblev fortfarande måttlig. De låga räntorna ledde till att räntenettot minskade kraftigt i förhållande till jämförelseperioden. Under rapportperioden har räntenettot redan utjämnats och vänt något uppåt. Förtroendet för att den positiva ekonomiska utvecklingen fortsätter ökade och under rapportperioden var utvecklingen på aktiemarknaden positiv. Det här har ökat efterfrågan på kapitalförvaltningstjänster och placeringsvolymerna.

Enligt den officiella statistiken inom branschen som offentliggjordes i april stärktes OP-Pohjola-gruppens ställning som största bank i Finland under 2009. Sedan september 2009 gruppens marknadsandel stärktes inom placeringsfonder, förblev densamma inom utlåning, medan den minskade inom inlåning.

OP-Pohjola-gruppens kreditstock uppgick vid slutet av september till 55,4 miljarder euro (52,6) och garantistocken till 2,9 miljarder euro (3). Kreditstocken ökade under ett år med 5,7 procent (4,6) och under rapportperioden med 5,3 procent. Marknadsandelen av kreditstocken var ungefär densamma som ett år tidigare, dvs. 32,6 procentenheter.

Bolånestocken var vid slutet av september 26,9 miljarder euro (25,7). Under året växte bolånestocken med 6,3 procent (6,5). OP-Pohjola-gruppens marknadsandel av bolånestocken var vid slutet av september 35,8 procent, dvs. 0,2 procentenheter mindre än ett år tidigare.

Bostadsmarknaden var livligare jämfört med ett år tidigare. Antalet bostadsaffärer som förmedlats av OP-Fastighetscentralerna var 14,7 procent större än under jämförelseperioden, och beloppet av nya uttagna bolån var 14,4 procent större än ett år tidigare.

Marginalen på nya bolån sjönk ytterligare något. Snittmarginalen för nya uttagna bolån var i januari–september 0,07 procentenheter lägre än under motsvarande tid föregående år.

Vid slutet av rapportperioden uppgick konsumentkreditstocken till 4 miljarder euro (3,7). Konsumentkreditstocken växte under året med 6,8 procent (4,1).

Företagskreditstocken uppgick vid slutet av september till 13,9 miljarder euro (13,4) och garantistocken till 2,6 miljarder euro (2,7). Företagskreditstocken ökade under ett år med 2,3 procent (2,2) och under rapportperioden med 3,6 procent. Marknadsandelen inom företagskrediter var vid slutet av september 28,5 procent, dvs. 0,1 procentenheter större än ett år tidigare. Snittmarginalen för nya företagskrediter var under rapportperioden något lägre än vid slutet av 2009.

Inlåningen uppgick vid slutet av september till 35,4 miljarder euro (34,6), dvs. 3,2 procent mer än ett år tidigare. Under rapportperioden ökade inlåningen med 2,2 procent. Konkurrensen om kundernas medel var fortfarande mycket hård, men under slutet av rapportperioden märktes tecken på en sundare inlåningsprissättning. Kanaliseringen av placeringsmedel till den uppåtgående placeringsmarknaden medförde en långsammare tillväxt av inlåningsstocken. Placeringsinsättningarna minskade under året med 1,8 procent (3,9) och dagligkontona ökade med 8,3 procent (11,9). Gruppens marknadsandel av inlåningen var vid slutet av september 32,7 procent, dvs. 1,0 procentenheter mindre än ett år tidigare.

Kapitalet i OP-Pohjola-gruppens placeringsfonder var 14 miljarder euro (12,7). I takt med den allmänna marknadsutvecklingen ökade kapitalen under ett år med 15 procent och under rapportperioden med 10 procent. Gruppens marknadsandel av kapitalet i de placeringsfonder som registrerats i Finland var vid slutet av september 23,6 procent, dvs. 0,1 procentenheter större än ett år tidigare. Nettoteckningarna i OP-Pohjola-gruppens placeringsfonder uppgick till 441 miljoner euro (1 357).

Den förmögenhet som förvaltades av Pohjolas kapitalförvaltning uppgick vid slutet av september till 35,2 miljarder euro (33,1). Av det här stod kapitalet i OP-Pohjola-gruppens placeringsfonder för 12 miljarder euro (11). De företag som hör till OP-Pohjola-gruppen stod för en andel på 8,6 miljarder euro av den förvaltade förmögenheten.

De medel som förvaltas enligt OP-Private-modellen utgjorde 4,3 miljarder euro (3,6). För hushållen förmedlades under året cirka 784 000 aktieaffärer, vilket är 13,2 procent mer än ett år tidigare.

Resultat och riskposition

Bank- och placeringsrörelsens resultat för januari–september före skatt var 267 miljoner euro. Resultatet var 29 procent mindre än ett år tidigare (379). Bonus som beviljats kunder och som bokförts i rapportperiodens resultat ökade med 6 procent till 112 miljoner euro (106).

Räntenettot minskade med 18 procent till 627 miljoner euro (762).

Nettoprovisionsintäkterna ökade med 12 procent till 441 miljoner euro (394) i synnerhet till följd av ökningen av provisioner från betalningsrörelsen och kapitalförvaltningen.

Nedgången i räntenettot berodde på de exceptionellt låga räntorna. Nettointäkterna från handel och placeringsverksamhet uppgick till totalt 58 miljoner euro (82). Nettointäkterna från handeln sjönk då trading-intäkterna som varit exceptionellt höga under jämförelseperioden normaliserades. Intäkterna från placeringsverksamheten uppgick till 11 miljoner euro (-3). Personalkostnaderna ökade med 1,6 procent och övriga kostnader minskade med 0,4 procent. Kostnadsintäktsrelationen var 57,5 procent (52,2).

Nedskrivningar av fordringar uppgick till 109 miljoner euro (116). Nedskrivningarna minskade i förhållande till jämförelseperioden med 7,4 miljoner euro, dvs. med 6,4 procent. Beskrivande för vändningen inom kreditförlusterna är också att det under de nio sista månaderna 2009 bokfördes nedskrivningar för 39 miljoner euro mer än under de nio första månaderna under innevarande år. Beloppet av nedskrivningarna var relativt lågt i förhållande till rörelsevolymen och konjunkturläget.

Beloppet av gruppens oreglerade fordringar och nollräntefordringar minskade och var fortfarande litet. Vid slutet av rapportperioden uppgick de här fordringarna till totalt 259 miljoner euro, vilket är 7,5 procent mindre än ett år tidigare. Från de oreglerade fordringarna och nollräntefordringarna har avdragits individuella och gruppvisa nedskrivningar på 117 miljoner euro som riktar sig till dem (131). De oreglerade fordringarna och nollräntefordringarna i förhållande till kredit- och garantistocken var något lägre än ett år tidigare, dvs. 0,4 procent.

Bank- och placeringsrörelsens nyckeltal

Milj. e	1-9/2010	1-9/2009	Förändring, %	1-12/2009
Räntenetto	627	762	-17,6	981
Nedskrivningar av fordringar	109	116	-6,4	167
Övriga intäkter	545	526	3,6	720
Personalkostnader	301	296	1,6	396
Övriga kostnader	373	375	-0,4	507
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder	122	121	0,5	160
Resultat före skatt	267	379	-29,5	471
Milj. e	1-9/2010	1-9/2009	Förändring, %	1-12/2009
Uttagna bolån	4 910	4 292	14,4	5 723
Uttagna företagskrediter	4 777	4 777	0,0	6 325
Nettoteckningar i placeringsfonder	441	1 357	-67,5	1 618
Förmedlade fastighetsaffärer, st.	12 906	11 249	14,7	15 303
Mrd. e	30.9.2010	30.9.2009	Förändring, %	31.12.2009
Utlåningsstock				
Bolån	27	25	6,3	26
Övriga krediter till hushåll	10	10	4,1	10
Företagskrediter	14	14	2,3	13
Övriga krediter	4	3	19,2	4
Totalt	55	52	5,7	53
Garantistock	3	3	-4,5	3
Insättningar				
Daglig- och betalningsrörelsekonton				
Hushåll	11,9	10,9	9,2	12
Företag	3,9	3,7	3,7	4
Övriga	2,6	2,3	11,4	2
Daglig- och betalningsrörelsekonton totalt	18,4	16,9	8,3	18
Placeringsinsättningar	17,0	17,4	-1,8	17
Inlåning totalt	35,4	34,3	3,2	35
Placeringsfonder				
Aktie- och hedgefonder	4,4	3,5	23,3	3,9
Blandfonder	1,5	1,5	2,1	1,5
Långräntefonder	6,0	5,1	18,1	5,0
Korträntefonder	2,1	2,1	4,6	2,3
Placeringsfondernas värde totalt	14,0	12,2	15,4	12,7
Marknadsandelar (%)	30.9.2010	30.9.2009	Förändring, %-enh.	31.12.2009
Utlåningsstock				32,7
Bolån	35,8	36,0	-0,2	35,9
Företagskrediter	28,5	28,4	0,1	28,7
Inlåningsstock	32,7	33,7	-1,0	33,2
Kapital i placeringsfonder	32,6	32,5	0,1	23,4
Milj. e			Förändring, %	
Oreglerade fordringar och nollräntefordringar				
Hushåll	197	221	-11,2	175
Företag och bostadssammanslutningar	99	94	5,0	92
Övriga	6	14	-58,9	3
Gruppvis nedskrivning	-43	-50		-47
Oreglerade fordringar och nollräntefordringar totalt	259	280	-7,5	223
Oreglerade fordringar och nollräntefordringar av kredit- och garantistocken, %	0,4	0,5	-0,1	0,4

* procentenheter

Skadeförsäkring

- Tillväxten inom premieintäkterna ökade. Intäkterna ökade i januari–september med 2 procent och i juli–september med 4 procent.
- Det strategiska målet på 450 000 preferenskundshushåll nåddes i förtid.
- Den försäkringstekniska lönsamheten var mycket god. Den operativa totalkostnadsprocenten var 88,6 (86,7).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 5,2 procent (9). Skadeförsäkringens resultat före skatt var 84 miljoner euro (89).

Skadeförsäkringens kundrörelse utvecklades under rapportperioden positivt. Tillväxten inom privatkunder var fortsatt kraftig och inom företagskunderna minskningen av premieintäkterna utjämnats. Premieintäkterna ökade med 2 procent och uppgick till 723 miljoner euro (712). Pohjola Försäkring är marknadsledare inom skadeförsäkring i Finland mätt med premieinkomsten.

Premieintäkterna från privatkunder ökade med 11 procent och uppgick till 355 miljoner euro (320). Antalet preferenskundshushåll ökade i januari–september med 29 900 hushåll (22 800). Försäkringsförsäljningen utvecklades gynnsamt inte bara i andelsbankerna utan också i bilaffärerna. Privatkundernas position som det största affärsrörelseområdet inom skadeförsäkring stärktes.

Premieintäkterna från företagskunder minskade med 5 procent och uppgick till 331 miljoner euro (347). Recessionen inverkade på företagsrörelsen så att de försäkringspremier som baseras på lönebeloppet, omsättningen och bidragen sjönk. Mest påverkades den lagstadgade olycksfallsförsäkringen där man dessutom sänkte premierna för innevarande år. Minskningen av intäkterna avtog efterhand under året. Recessionens inverkan på intäkterna under jämförelseåret började märkas klarare först från och med det andra kvartalet.

I Baltikum minskade premieintäkterna med 16 procent och uppgick till 37 miljoner euro (44). Recessionen har återspeglats kraftigt på den baltiska försäkringsmarknaden, där följden var att hela den baltiska marknaden i år har minskat med nästan en femtedel.

Vid förvärvningen av skadeförsäkringsrörelsen uppställdes 2005 som ett strategiskt mål att nå 450 000 preferenskundshushåll före slutet av 2010. Målet nåddes i augusti. Vid slutet av september fanns det 454 700 preferenskundshushåll, dvs. hushåll som koncentrerat sina försäkringar till Pohjola.

Av skadeförsäkringens preferenskundshushåll har redan 57 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. I januari–september har OP-bonus använts för 801 300 försäkringsräkningar, av vilka 142 250 har betalats helt med bonus. Försäkringspremierna som betalats med bonus uppgick till 40 miljoner euro.

Resultat och riskposition

Försäkringsrörelsens lönsamhet var utmärkt, även om vinterns omfattande trafik- och bilskador samt stormskadorna under sensommaren ökade ersättningarna. Skadeförsäkringens resultat före skatt var 84 miljoner euro (89). Den operativa totalkostnadsprocenten utan de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet var 88,6 (86,7). Lönsamheten under jämförelseperioden var exceptionellt god.

Premieintäkterna var 723 miljoner euro (712) och försäkringsersättningarna 443 miljoner euro (421). Resultatet före skatt till verkligt värde var 164 miljoner euro (247). Nettointäkterna från placeringsverksamheten, som redovisats i resultatet, var 65 miljoner euro (48) och intäkterna till verkligt värde 145 miljoner euro (205). Från fonden för verkligt värde bokfördes 29 miljoner euro som nedskrivningar i resultatet.

Försäkringsersättningarna uppgick till 486 miljoner euro (463), dvs. de ökade med 5 procent. Privatkundernas försäkringsersättningar ökade till följd av det ökade försäkringsbeståndet och dessutom av vinterns omfattande trafik- och bilskador samt av sensommarens stormskador. Skadeprocenten försvagades till 67,2 (65,1). Riskprocenten exkl. skaderegleringskostnader var 61,3 (59,2). Under januari–september registrerades det inom skadeförsäkringsrörelsen 157 (141) stora eller medelstora skador, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 79 miljoner euro (66). Till den här klassen räknas skador på över 0,1 miljoner euro och beträffande pensionsåtaganden skador över 0,5 miljoner euro.

Skadeförsäkringssegmentets kostnader ökade med 2,9 procent till 237 miljoner euro (230). Personalkostnaderna minskade med 0,8 procent och övriga kostnader ökade närmast till följd av engångsavskrivningar på datasystem med 5 procent.

Driftskostnaderna enligt resultaträkningsschemat för försäkringsbolag var 154 miljoner euro (154). Driftskostnadsprocenten var 21,3 (21,7). Omkostnadsprocenten inklusive skaderegleringskostnaderna var 27,2 (27,6).

Skadeförsäkringsrörelsens solvenskapital uppgick i slutet av september till 943 miljoner euro (827). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 99 (88). Utjämningsbeloppet steg till 443 miljoner euro (417).

Placeringsbeståndet inom livförsäkringen uppgick vid slutet av september till 3 miljarder euro (2,9) och avkastningen på placeringar till verkligt värde var 5,2 procent (9). Ränteplaceringarnas andel var 77 procent (76) medan andelen noterade aktier var 7 procent (10). Inklusive onoterade kapitalinvesteringar var aktiernas andel 10 procent (13). Ränteportföljens ratingfördelning var god. Placeringar av investeringsgraden stod för 89 procent (94) och 75 procent av placeringarna har en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 5,1 år och durationen 3,9 år (3,4).

Skadeförsäkringens nyckeltal

Milj. e	1-9/2010	1-9/2009	Förändring, %	1-12/2009
Premieintäkter	723	712	1,6	943
Försäkringsersättningar	443	421	5,3	560
Nettointäkter från placeringsverksamhet	65	48	33,9	61
Upplösning av diskontering och övriga poster hänförliga till nettointäkterna	-34	-32	-4,8	-44
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	310	306	1,2	400
Övriga nettointäkter	11	13	-13,5	20
Personalkostnader	81	81	-0,8	110
Övriga kostnader	156	149	5,1	207
Resultat före skatt	84	89	-5,8	102
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	80	157	-49,5	188
Resultat före skatt till verkligt värde	164	247	-33,7	291
Milj. e	1-9/2010	1-9/2009	Förändring, %	1-12/2009
Premieintäkter				
Privatkunder	355	320	10,9	424
Företag och samfund	331	347	-4,7	461
Baltikum	37	44	-16,3	57
Premieintäkter totalt	723	712	1,6	943
Mrd. e	30.9.2010	30.9.2009	Förändring, %	31.12.2009
Försäkringstekniska avsättningar				
Diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1,3	1,3	1,3	1,3
Övriga försäkringstekniska avsättningar	0,9	0,9	0,9	0,8
Totalt	2,3	2,2	2,3	2,1
Placeringar				
Obligationslån och räntefonder	2,2	2,1	8,0	2,1
Penningmarknadslån	0,1	0,2	-49,7	0,1
Aktier och aktiefonder	0,3	0,3	-2,1	0,4
Fastighetsplaceringar *)	0,2	0,1	27,7	0,2
Alternativa placeringar	0,2	0,2	12,5	0,2
Placeringar totalt	3,0	2,8	5,0	2,9

*) inkluderar fastighetsfonder

Livförsäkring

- Marknadsandelen av premieinkomsterna från liv- och pensionsförsäkringen ökade till 38,4 procent.
- Premieinkomsten från fondanknutna produkter ökade enligt strategin.
- Segmentets resultat blev positivt och resultatet till verkligt värde förbättrades till 219 miljoner (158).
- Verksamhetskapalet var 3,8-faldigt i förhållande till minimibeloppet.
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 7,3 procent (6,8).

Livförsäkringens positiva volym- och resultatutveckling samt en förstärkning av marknadspositionen fortsatte under rapportperioden. Premieinkomsten från försäkringsavtal ökade med 81 procent och uppgick till 822 miljoner euro (454). Den fondanknutna premieinkomsten ökade med 45 procent och uppgick till 353 miljoner euro (243). Under rapportperioden ingicks dessutom placeringsavtal för 468 miljoner euro (6). Placeringsavtal jämföras vid beräkning av marknadsandel med premieinkomst. Av volymtillväxten hänförs sig den största delen till två gruppensionsarrangemang av engångskaraktär, vilkas effekt på ökningen av marknadsandelen är betydande.

Mätt med premieinkomsten var OP-Pohjola-gruppen klar marknadsledare. Marknadsandelen av premieinkomsterna var 38,4 procent (23,4) och av försäkringsbesparingarna enligt förhandsuppgifter 21,2 procent (20). Marknadsandelen av den fondanknutna premieinkomsten var 23,6 procent (20,1) och marknadsandelen av de fondanknutna försäkringsbesparingarna var 25,3 procent (24,6).

Resultat och riskposition

Resultatet före skatt var 23 miljoner euro, en förbättring från jämförelseperioden med 131 miljoner euro. Resultatet före skatt till verkligt värde var 219 miljoner euro (158). Nettointäkterna från placeringsverksamheten utan intäkter som hänför sig till fondanknutna försäkringar var 88 miljoner euro (-44). Placeringsverksamhetens resultat förbättrades i synnerhet av en ökning av försäljningsvinster från placeringar.

Livförsäkringsrörelsens placeringstillgångar utan de tillgångar som utgör täckning för fondanknutna försäkringar uppgick till 4,5 miljarder euro (4,1). Ränteplaceringarnas andel var 62,7 procent (58), aktieplaceringarnas 18,6 procent (17), fastighetsplaceringarnas 7,1 procent (8) och de alternativa placeringarnas 11,6 procent (17). Andelen placeringar i ränteportföljen som till sin rating räknas till investeringsnivån var 78 procent (77 procent). Ränteplaceringarnas modifierade duration vid utgången av september var 3,5 (3,6). Avkastningen på placeringarna till verkligt värde var 7,3 procent (6,8).

Effektiviteten i livförsäkringens affärsrörelse förblev god. Då säljkanalernas provisioner har avdragits och då samtliga inkomster som är avsedda att täcka omkostnaderna har beaktats som intäkter var omkostnadsprocenten 29,4 (35,2). Försäljningsprovisioner som ingår i övriga intäkter ökade till följd av den goda volymutvecklingen till 29 miljoner euro (20).

Livförsäkringens solvens stärktes under rapportperioden. Solvensnivån, dvs. solvenskapitalet i förhållande till de vägda försäkringstekniska avsättningarna, var 16,8 procent (13,3). De försäkringstekniska avsättningarna ökade med 10,5 procent och uppgick till 6,6 miljarder euro (6). De fondanknutna försäkringstekniska avsättningarnas andel var 42,8 procent (33).

Livförsäkringens nyckeltal

Milj. e	1-9/2010	1-9/2009	Förändring, %	1-12/2009
Premieinkomst från försäkringsavtal	822	454	81,0	678
fondanknutna	353	243	45,4	368
Nettointäkter från placeringsverksamhet	313	312	0,6	371
fondanknutna	226	355	-36,5	433
Förändring av försäkringstekniska avsättningar	618	481	28,3	653
fondanknutna	497	549	-9,4	761
Försäringssättningar	443	354	25,1	499
Övriga poster	-6	-5	-19,1	-7
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	68	-75	189,6	-110
Övriga intäkter	13	12	9,9	16
Personalkostnader	7	7	5,9	9
Övriga kostnader	51	39	32,3	57
Resultat före skatt	23	-108	121,2	-159
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	196	266	-26,3	354
Resultat före skatt till verkligt värde	219	158	38,8	194
Mrd. e	30.9.2010	30.9.2009	Förändring, %	31.12.2009
Placeringar (exkl. fondanknutna bidrag)				
Obligationslån och räntefonder	2,4	2,5	-3,4	2,2
Penningmarknadslån	0,4	0,3	65,2	0,2
Aktier och aktiefonder	0,8	0,6	44,9	0,7
Fastighetsplaceringar **)	0,3	0,3	6,0	0,3
Alternativa placeringar	0,5	0,5	2,7	0,7
Placeringstillgångar totalt	4,5	4,1	9,0	4,1
Milj. e	1-9/2010	1-9/2009	Förändring, %	1-12/2009
Premieinkomst, FAS				
Sparlivförsäkring, fondanknuten	289	178	62,0	270
Sparlivförsäkring, ränteavkastande	44	94	-53,9	116
Pensionsförsäkring	443	137	222,7	235
Risklivförsäkring	67	61	9,7	83
Övriga	468	6		69
Premieinkomst totalt FAS	1 310	477	174,5	771
fondanknutna	469	248	88,7	377
Marknadsandel av premieinkomsten från liv- och pensionsförsäkringar, %	38,4	23,4	15,0	25,2
Mrd. e	30.9.2010	30.9.2009	Förändring, %	31.12.2009
Försäkringsbesparingar				
Sparlivförsäkring, fondanknuten	2,1	1,5	35,0	1,7
Sparlivförsäkring, ränteavkastande	2,1	2,4	-13,5	2,3
Pensionsförsäkring	2,4	1,8	32,9	1,9
Övriga	0,3	0,1	202,3	0,2
Försäkringsbesparingar totalt	6,8	5,8	16,7	6,1
fondanknutna	3,0	2,2	37,9	2,4
Marknadsandel av premieinkomsten från liv- och pensionsförsäkringar, %	21,2 ***	19,9	1,3	20,0

* procentenheter

** inkluderar fastighetsfonder

*** förhandsuppgift

Övrig rörelse

Resultatet före skatt för övrig rörelse var under januari–september 68 miljoner euro, dvs. 36 miljoner euro bättre än under jämförelseperioden (32).

Räntenettot var 49 miljoner euro (47), nettointäkterna från handeln -9 miljoner euro (-4) och nettointäkterna från placeringsverksamheten 28 miljoner euro (-2). I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster från skuldebrev på 22 miljoner euro (0). Under jämförelseåret belastades placeringsrörelsens intäkter av ett 5 miljoner euros negativt värderingsresultat i förvaltningsfastigheter. För aktier och andelar som klassificerats bland finansiella tillgångar som kan säljas resultatfördes nedskrivningar på totalt 4 miljoner euro (4). I resultatet för jämförelseperioden ingick nedskrivningar på obligationslån som klassificeras i lån och fordringar för 11 miljoner euro.

Resten av intäkterna från övrig rörelse består till betydande delar av gruppens interna debiteringar, vilka på motsvarande sätt redovisas som rörelsesegmentens kostnader. Av kostnaderna i övrig rörelse var 88 miljoner euro (84) personalkostnader och 162 miljoner euro (165) övriga kostnader.

Gruppens likviditet och tillgången till finansiering har förblivit goda. Pohjola Bank Abp emitterade under rapportperioden på den internationella kapitalmarknaden tre lån på 750 miljoner euro.

Nyckeltal för övrig rörelse

<i>Milj. e</i>	<i>1–9/2010</i>	<i>1-9/2009</i>	<i>Förändring, %</i>	<i>1–12/2009</i>
Räntenetto	49	47	3,1	72
Nettointäkter från handel	-9	-4	-136,5	-7
Nettointäkter från placeringsverksamhet	28	-2		-5
Övriga intäkter	250	251	-0,2	336
Kostnader	250	249	0,5	333
Nedskrivningar av fordringar	-1	11	-108,3	12
Resultat före skatt	68	32	112,6	51
<i>Mrd. e</i>	<i>30.9.2010</i>	<i>30.9.2009</i>	<i>Förändring, %</i>	<i>31.12.2009</i>
Fordringar på kreditinstitut	7,6	7,4	2,2	7,4
Finansiella tillgångar för handel	0,4	0,7	-44,3	0,4
Placeringstillgångar	7,5	6,0	24,1	6,5
Skulder till kreditinstitut	3,2	3,5	-8,6	4,6
Skuldebrev emitterade till allmänheten	17,1	16,4	4,2	17,5

FÖRTECKNING ÖVER RESULTATRÄKNINGEN, BALANSRÄKNINGEN OCH NOTERNA

Resultaträkning
Rapport över totalresultat
Nyckeltal och formler
Resultatutveckling kvartalsvis
Balansräkning
Rapport över förändringar i eget kapital
Kassaflödesanalys

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Noter till resultaträkningen och balansräkningen:

Not 2. Räntenetto
Not 3. Nedskrivningar av fordringar
Not 4. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse
Not 5. Nettointäkter från livförsäkringsrörelse
Not 6. Provisionsintäkter och -kostnader
Not 7. Nettointäkter från handel
Not 8. Nettointäkter från placeringsverksamhet
Not 9. Övriga rörelseintäkter
Not 10. Personalkostnader
Not 11. Övriga administrationskostnader
Not 12. Övriga rörelsekostnader
Not 13. Återföringar till ägarkunder
Not 14. Klassificering i balansräkningen
Not 15. Klassificering i balansräkningen enligt värderingsmetod
Not 16. Omklassificerade skuldebrev
Not 17. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse
Not 18. Tillgångar i livförsäkringsrörelse
Not 19. Skulder för skadeförsäkringsrörelse
Not 20. Skulder för livförsäkringsrörelse
Not 21. Skuldebrev emitterade till allmänheten
Not 22. Fonden för verkligt värde efter skatt

Övriga noter

Not 23. Ställda säkerheter
Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen
Not 25. Derivatinstrument
Not 26. Närståendetransaktioner

OP-Pohjola-gruppens resultaträkning

Milj. e	1–9/2010	1–9/2009	Förändring, %	1–12/2009
Ränteintäkter	1 771	2 467	-28	3 072
Räntekostnader	1 093	1 642	-33	2 002
Räntenetto (Not 2)	679	825	-18	1 070
Nedskrivningar av fordringar (Not 3)	108	127	-15	179
Räntenetto efter nedskrivningar	571	697	-18	891
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse (Not 4)	309	302	2	396
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse (Not 5)	62	-89		-120
Provisionsintäkter, netto (Not 6)	417	371	13	496
Nettointäkter från handel (Not 7)	38	87	-56	112
Nettointäkter från placeringsverksamhet (Not 8)	34	-11		-9
Övriga rörelseintäkter (Not 9)	68	76	-10	104
Personalkostnader (Not 10)	477	468	2	622
Övriga administrationskostnader (Not 11)	225	223	1	310
Övriga rörelsekostnader (Not 12)	239	228	5	316
Återföringar till ägarkunder (Not 13)	122	121	1	160
Andel av intresseföretagens resultat	2	1	79	1
Periodens resultat före skatt	438	393	11	464
Inkomstskatt	115	107	7	126
Periodens resultat	323	286	13	338

OP-Pohjola-gruppens rapport över totalresultat

Milj. e	1–9/2010	1–9/2009	Förändring, %	1–12/2009
Periodens resultat	323	286	13	338
Förändring i fonden för verkligt värde	256	546	-53	677
Omräkningsdifferenser	0	0		0
Inkomstskatt	67	141	-53	175
Periodens totalresultat	512	690	-26	839

Nyckeltal

	1–9/2010	1–9/2009	1–12/2009
Avkastning på eget kapital (ROE), %	6,7	6,8	5,9
Avkastning på eget kapital till verkligt värde, %	10,7	16,4	14,7
Avkastning på totalt kapital (ROA), %	0,53	0,50	0,43
Kostnadernas andel av intäkterna, %	58	59	61
Antalet anställda i genomsnitt	12 410	12 670	12 632
på heltid	11 361	11 572	11 520
på deltid	1 049	1 098	1 112

Formler för nyckeltalen

Avkastning på eget kapital (ROE), %

Periodens vinst /
Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut) x 100

Avkastning på eget kapital till verkligt värde, %

Periodens vinst + förändring i fonden för verkligt värde med avdrag för uppskjuten skatteskuld /
Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut) x 100

Avkastning på totalt kapital (ROA), %

Periodens vinst/
Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut) x 100

Kostnadernas andel av intäkterna, %

(Personalkostnader + övriga administrationskostnader + övriga rörelsekostnader) /
(Räntenetto + nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse + nettointäkter från livförsäkringsrörelse +
nettoprovisionsintäkter + nettointäkter från handel + nettointäkter från placeringsverksamhet + övriga
rörelseintäkter + andel av intresseföretagens resultat) x 100

Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %

Skadeprocent + driftskostnadsprocent
Riskprocent + omkostnadsprocent

Skadeprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %

Ersättningar och skaderegleringskostnader /
Premieintäkter (netto) x 100

Driftskostnadsprocent, %

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

Riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %

Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader /
Premieintäkter (netto) x 100

Omkostnadsprocent, %

Driftskostnader och skaderegleringskostnader /
Premieintäkter (netto) x 100

Omkostnadsprocent, %

Driftskostnader före förändringen i aktiverade anskaffningsutgifter för försäkringar + kostnader för
ersättningshandläggning/
Belastningsinkomst x 100

OP-Pohjola-gruppens resultatutveckling kvartalsvis

	2009		2010		
Milj. e	7–9	10–12	1–3	4–6	7–9
Ränteintäkter	670	605	573	592	606
Räntekostnader	414	359	349	364	380
Räntenetto	256	245	224	228	226
Nedskrivningar av fordringar	52	52	38	40	31
Räntenetto efter nedskrivningar	204	194	186	189	196
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	113	94	78	113	119
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	-60	-31	14	32	15
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	120	125	143	139	135
Nettointäkter från handel	33	25	6	6	26
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-3	2	31	3	0
Övriga rörelseintäkter	23	28	26	23	19
Personalkostnader	142	154	164	171	142
Övriga administrationskostnader	67	87	75	80	70
Övriga rörelsekostnader	71	88	78	75	86
Återföringar till ägarkunder	39	39	39	42	41
Andel av intresseföretagens resultat	1	0	1	0	1
Periodens resultat före skatt	112	70	128	137	172
Inkomstskatt	27	18	33	36	46
Periodens vinst	85	52	95	101	126
Övrigt totalresultat					
Förändring i fonden för verkligt värde	368	131	212	-137	181
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0
Inkomstskatt	95	34	56	-36	47
Periodens totalresultat	358	149	252	0	260

OP-Pohjola-gruppens balansräkning

Milj. e	30.9.2010	30.9.2009	Förändring, %	1–12/2009
Kontanta medel	1 082	998	8	3 235
Fordringar på kreditinstitut	1 147	2 125	-46	1 982
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1 060	1 695	-37	1 263
Derivatinstrument	2 109	1 444	46	1 423
Fordringar på kunder	55 705	52 787	6	52 992
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse (Not 17)	3 281	3 111	5	3 101
Tillgångar i livförsäkringsrörelse (Not 18)	7 049	6 016	17	6 331
Investeringsstillgångar	7 531	6 194	22	6 468
Investeringar i intresseföretag	15	16	-11	17
Immateriella tillgångar	1 149	1 193	-4	1 179
Materiella tillgångar	741	767	-3	761
Övriga tillgångar	2 029	2 046	-1	1 572
Skattefordringar	78	261	-70	108
Tillgångar totalt	82 974	78 654	5	80 430
Skulder till kreditinstitut	1 543	2 470	-38	2 174
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	0	117	-100	71
Derivatinstrument	2 358	1 575	50	1 360
Skulder till kunder	38 467	36 837	4	37 606
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	2 518	2 480	2	2 279
Skulder för livförsäkringsrörelse	6 900	5 919	17	6 179
Skuldebrev emitterade till allmänheten (Not 21)	19 456	17 757	10	19 945
Avsättningar och övriga skulder	2 237	2 544	-12	1 832
Skatteskulder	992	1 045	-5	925
Andelskapital	632	605	4	622
Efterställda skulder	1 238	1 262	-2	1 250
Skulder totalt	76 342	72 611	5	74 243

Eget kapital**OP-Pohjola-gruppens ägares andel**

Aktie- och andelskapital	358	357	0	358
Fonden för verkligt värde (Not 22)	135	-151		-54
Övriga fonder	2 663	2 605	2	2 604
Ackumulerade vinstmedel	3 475	3 232	8	3 280
Eget kapital totalt	6 632	6 042	10	6 187
Skulder och eget kapital totalt	82 974	78 654	5	80 430

Rapport över förändringar i eget kapital

Milj. e	Aktie- och andelskapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2009	362	-556	2 375	3 034	5 215
Ökning av aktiekapitalet	-	-	170	-	170
Överföring av andelskapital till eget kapital	2	-	-	-	2
Fondöverföringar	-	-	62	-62	-
Vinstutdelning	-	-	-	-26	-26
Periodens totalresultat	-	404	-	286	690
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument	-	-	-	-	-
Övriga	-7	-	-1	-1	-9
Eget kapital 30.9.2009	357	-151	2 605	3 232	6 042
Eget kapital 1.1.2010	358	-54	2 604	3 280	6 187
Ökning av aktiekapitalet	-	-	-	-	-
Överföring av andelskapital till eget kapital	3	-	-	-	3
Fondöverföringar	-	-	59	-59	-
Vinstutdelning	-	-	-	-60	-60
Periodens totalresultat	-	190	-	323	513
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument	-	-	-	0	0
Övriga	-2	-	0	-9	-11
Eget kapital 30.9.2010	358	135	2 663	3 475	6 632

Kassaflödesanalys

Milj. e	1-9/2010	1-9/2009
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens vinst	323	286
Justeringar i periodens vinst	995	899
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-3 623	-4 008
Fordringar på kreditinstitut	848	239
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	546	1 672
Derivatinstrument	-49	-35
Fordringar på kunder	-2 851	-1 208
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-174	-352
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-401	-510
Investeringsstillgångar	-1 085	-3 595
Övriga tillgångar	-458	-219
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	749	1 713
Skulder till kreditinstitut	-642	1 777
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-71	-21
Derivatinstrument	52	-42
Skulder till kunder	861	-245
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	163	169
Skulder för livförsäkringsrörelse	104	25
Avsättningar och övriga skulder	282	51
Betald inkomstskatt	-84	-43
Erhållna utdelningar	78	53
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-1 562	-1 100

Kassaflöde från investeringar

Likvida medel som hålls till förfall, ökningar	-17	-371
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	132	364
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	0	-1
Försäljning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	2	1
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-62	-71
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	3	6
B. Kassaflöde från investeringar totalt	58	-71

Kassaflöde från finansiering

Efterställda skulder, ökningar	76	194
Efterställda skulder, minskningar	-87	-238
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	35 619	39 860
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-36 180	-40 288
Andels- och aktiekapital, ökningar	179	202
Andels- och aktiekapital, minskningar	-166	-165
Utdelningar och räntor på andelskapital	-75	-52
Återföringar till ägarkunder	-1	-3
Ökningar i inbetalt fritt eget kapital	0	171
Övriga	0	0

C. Kassaflöde från finansiering totalt -635 -319**Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)** -2 138 -1 490

Likvida medel vid början av räkenskapsperioden 3 282 2 538

Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden 1 144 1 049

Erhållna räntor 1 677 2 680

Betalda räntor -1 023 -2 000

Justeringar i periodens vinst**Poster med transaktioner som inte medför betalningar och övriga justeringar**

Nedskrivningar av fordringar	114	134
Orealiserade nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	151	143
Orealiserade nettointäkter från livförsäkringsrörelse	500	302
Förändring av verkligt värde för handel	97	52
Orealiserade nettointäkter från valutaverksamhet	-17	-18
Förändring av förvaltningsfastigheternas verkliga värde	-1	13
Avskrivningar	105	97
Andel av intresseföretagens resultat	0	0
Övriga	36	159

Poster som redovisas på annat håll än i kassaflödet från rörelsen

Realisationsvinster, andel som hör till kassaflödet från investeringar	-1	0
Räntor på andelskapital	9	15
Övriga återföringar till ägarkunder	1	3

Justeringar totalt 995 899**Likvida medel**

Kontanta medel	122	139
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	1 022	910

Totalt 1 144 1 049

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–30.9.2010 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering) som den har godkänts av EU.

Vid upprättandet av delårsrapporten har tillämpats samma redovisningsprinciper som vid bokslutet 2009. Dessutom har OP-Pohjola-gruppen under innevarande räkenskapsperiod tillämpat kassaflödessäkring för att säkra räntekassaflödet från skuldebrev med rörlig ränta eller andra tillgångar och skulder med rörlig ränta. Som säkringsinstrument används ränteswappar. Derivatinstrument som har dokumenterats som kassaflödessäkring och som är effektiva i säkringen värderas till verkligt värde. Den effektiva säkringens andel av förändringen i ett derivats verkliga värde tas upp bland övrigt totalresultat i rapporten över totalresultat. Förändringarna i verkligt värde bland eget kapital tas upp i resultatet för den räkenskapsperiod under vilken det kassaflöde som är föremål för säkringen intäktsförs.

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

Sammandrag av presentationen av resultatposter i bokslutet:

Räntenetto	Erhållna och betalda räntor för ränteinstrument, differensen mellan det upplupna nominella värdet och anskaffningsvärdet, räntor på räntederivat samt värdeförändringen vid säkringen till verkligt värde
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	Premieinkomsten, betalda ersättningar, förändring i avsättningar för ej intjänade premier och oreglerade skador, intäkter och kostnader från placeringsverksamheten (räntor, utdelningar, realisationsvinster och -förluster) samt nedskrivningar
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	Premieinkomsten, betalda ersättningar, förändring i avsättningar för ej intjänade premier och oreglerade skador, intäkter och kostnader från placeringsverksamheten (räntor, utdelningar, realisationsvinster och -förluster) samt nedskrivningar
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	Provisionsintäkter och -kostnader samt periodisering av s.k. Day 1 profit i anslutning till olikvida derivat
Nettointäkter från handel	Förändringar i verkligt värde av finansiella instrument som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen utan upplupna räntor, realisationsvinster och -förluster samt utdelningar
Nettointäkter från placeringsverksamhet	Realisationsvinster och -förluster för finansiella tillgångar som kan säljas, nedskrivningar, utdelningar samt förändringar i verkligt värde på förvaltningsfastigheter, realisationsvinster och -förluster, hyror och andra kostnader i anslutning till fastigheter
Övriga rörelseintäkter	Övriga rörelseintäkter
Personalkostnader	Löner, arvoden, pensionskostnader, lönebikostnader
Övriga administrationskostnader	Kontorskostnader, ADB-kostnader, övriga administrationskostnader
Övriga rörelsekostnader	Avskrivningar, övriga rörelseintäkter och -kostnader

Noter till resultaträkningen och balansräkningen

Not 2 Räntenetto

Milj. e	1–9/2010	1–9/2009	Förändring, %	1–12/2009
Lån och fordringar	947	1 390	-32	1 718
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	42	75	-45	93
Skuldebrev	315	195	61	238
Derivatinstrument som innehas för handel (netto)	74	55	35	79
Skulder till kreditinstitut	-11	-9	22	-13
Skulder till kunder	-194	-403	-52	-472
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-320	-374	-14	-430
Efterställda skulder	-24	-27	-9	-36
Kapitallån	-4	-9	-56	-11
Finansiella skulder för handel	-1	-4	-82	-5
Övriga (netto)	-2	5		4
Räntenetto före säkringsredovisning	821	894	-8	1 165
Säkringsredovisning (netto)	-142	-69		-95
Räntenetto	679	825	-18	1 070

Not 3 Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	1–9/2010	1–9/2009	Förändring, %	1–12/2009
Nedskrivningar av fordringar	160	156	2	199
Återföringar av nedskrivningar av fordringar	-44	-39	-12	-22
Betalningar av avskrivna fordringar	-6	-6	1	-11
Nettoförändring av gruppvisa nedskrivningar	-2	17		12
Totalt	108	127	-15	179

Not 4 Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	1–9/2010	1–9/2009	Förändring, %	1–12/2009
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	850	839	1	1 005
Återförsäkrares andel	-38	-42	9	-51
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-94	-91	-3	-15
Återförsäkrares andel	4	6	-25	4
Totalt	723	712	2	943
Skadeförsäkringsersättningar, netto				
Betalda ersättningar	477	443	8	595
Återförsäkrares andel	-19	-9		-20
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-19	-17	-15	-30
Återförsäkrares andel	4	4	16	15
Totalt	443	421	5	560
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	48	52	-8	68
Utdelningar	19	7		7
Fastigheter	3	2	43	4
Realiserade värdeförändringar				
Skuldebrev	53	-6		7

Aktier och andelar	-16	19		15
Lån och fordringar	-1	0		0
Fastigheter	2	0		1
Derivatinstrument	-22	-17	-33	-21
Orealiserade värdeförändringar				
Skuldebrev	0	1	-88	1
Aktier och andelar	-23	-10		-20
Lån och fordringar	-3	-3		-4
Fastigheter	1	1	-5	1
Derivatinstrument	4	-3		-2
Övriga	0	0		0
Totalt	64	44	46	58
Upplösning av diskontering	-34	-32	-5	-43
Övriga	-1	-1	-1	-1
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	309	302	2	396

Not 5 Nettointäkter från livförsäkringsrörelse

	1–9/2010	1–9/2009	Förändring, %	1–12/2009
Milj. e				
Premieinkomst	842	471	79	703
Återförsäkrares andel	-21	-17	-21	-25
Totalt	822	454	81	678
Försäkringsersättningar				
Betalda ersättningar	-449	-358	-25	-504
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-25	-12		-13
Återförsäkrares andel	5	4	38	5
Förändring i försäkringstekniska avsättningar				
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-612	-476	-28	-640
Återförsäkrares andel	9	6	44	11
Totalt	-1 071	-836	-28	-1 140
Övriga	4	-5		-19
Totalt	-246	-387	-37	-481
Nettointäkter från livförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	34	38	-10	53
Utdelningar	44	36	20	40
Fastigheter	3	0		0
Realiserade värdeförändringar				
Skuldebrev	8	-5		-8
Aktier och andelar	56	1		28
Lån och fordringar	1	-8		-8
Fastigheter	0	0		0
Derivatinstrument	-44	3		-12
Orealiserade värdeförändringar				
Skuldebrev	10	33	-71	-3
Aktier och andelar	-46	-148	69	-150
Lån och fordringar	-5	-		-
Fastigheter	0	0		-1
Derivatinstrument	13	-10		-15
Övriga	8	3		6

Tillgångar som utgör täckning för
fondförsäkringar

Aktier och andelar				
Realisationsvinster och -förluster	38	25	0	65
Värderingsvinster och -förluster	171	319	-47	353
Övriga	17	10	62	15
Totalt	307	298	3	362
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	62	-89		-120

Not 6 Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	1–9/2010	1–9/2009	Förändring, %	1–12/2009
Provisionsintäkter				
Utlåning	115	108	7	139
Inlåning	4	4	-6	5
Betalningsrörelse	111	96	15	132
Värdepappersförmedling	22	16	36	22
Värdepappersemissioner	9	6	51	13
Fonder	65	42	55	60
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	44	37	18	54
Försäkringsförmedling	46	63	-27	73
Garantier	17	16	7	21
Övriga	29	31	-6	48
Totalt	461	419	10	567
Provisionskostnader				
Totalt	44	48	-10	71
Provisionsintäkter, netto	417	371	13	496

Not 7 Nettointäkter från handel

Milj. e	1–9/2010	1–9/2009	Förändring, %	1–12/2009
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	21	30	-31	37
Aktier och andelar	1	-3		-3
Derivatinstrument	-22	117		123
Värdeförändringar				
Skuldebrev	5	-1		-9
Aktier och andelar	3	15	-80	17
Derivatinstrument	12	-80		-66
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster				
Lån och övriga fordringar	-	0		0
Utdelningar	1	0	36	0
Nettointäkter från valutaverksamhet	18	9		12
Totalt	38	87	-56	112

Not 8 Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	1–9/2010	1–9/2009	Förändring, %	1–12/2009
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	25	1		2
Aktier och andelar	5	-4		0
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster				
Lån och övriga fordringar	0	-		-
Övriga	-	-		-
Utdelningar	13	8	54	9
Nedskrivningar	-24	-18	33	-28
Totalt	19	-13		-16
Förvaltningsfastigheter				
Hysesintäkter	34	36	-5	48
Kostnader för vederlag och skötsel	-21	-22	3	-30
Värdeförändringar, realisationsvinster och -förluster	1	-13		-11
Övriga	0	0	-38	1
Totalt	15	2		8
Övriga	-	0	-100	0
Nettointäkter från placeringsverksamhet	34	-11		-9

Not 9 Övriga rörelseintäkter

Milj. e	1–9/2010	1–9/2009	Förändring, %	1–12/2009
Intäkter från rörelsefastigheter och kontor i eget bruk	11	10	12	14
Övriga	57	66	-14	90
Totalt	68	76	-10	104

Not 10 Personalkostnader

Milj. e	1–9/2010	1–9/2009	Förändring, %	1–12/2009
Löner och arvoden	396	397	0	534
Pensionskostnader	65	49	31	58
Övriga lönebikostnader	17	22	-22	31
Totalt	477	468	2	622

Not 11 Övriga administrationskostnader

	1–9/2010	1–9/2009	Förändring, %	1–12/2009
Milj. e				
Kontorskostnader	46	48	-4	66
IT-kostnader	79	74	6	101
Kontaktkostnader	28	26	8	37
Marknadsföringskostnader	33	37	-11	53
Övriga kostnader för administration	39	38	2	54
Totalt	225	223	1	310

Not 12 Övriga rörelsekostnader

	1–9/2010	1–9/2009	Förändring, %	1–12/2009
Milj. e				
Kostnader för rörelsefastigheter och kontor i eget bruk	57	53	6	73
Avskrivningar	105	97	9	135
Övriga	77	78	-1	107
Totalt	239	228	5	316

Not 13 Återföringar till ägarkunder

	1–9/2010	1–9/2009	Förändring, %	1–12/2009
Milj. e				
Bonus	112	106	6	142
Räntor på andelskapital	9	15	-38	18
Totalt	122	121	1	160

Not 14. 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	1 082	-	-	-	-	1 082
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	1 147	-	-	-	-	1 147
Derivatinstrument	-	-	1 874	-	235	2 109
Fordringar på kunder	55 705	-	-	-	-	55 705
Tillgångar i skadeförsäk- ringsrörelse**	681	-	88	2 511	-	3 281
Tillgångar i liv- försäkrings- rörelse ***	434	-	3 246	3 369	-	7 049
Skuldebrev	-	1 052	993	5 601	-	7 647
Aktier och andelar	-	-	67	442	-	509
Övriga fordringar	4 011	-	435	-	-	4 447
Totalt 30.9.2010	63 060	1 052	6 704	11 923	235	82 974
Totalt 30.9.2009	61 449	1 235	5 988	9 809	173	78 654
Totalt 31.12.2009	63 125	1 163	5 757	10 229	156	80 430

Milj. e	Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultat- räkningen *****			Övriga skulder	Säkrings- instru- ment	Totalt
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	1 543	-	1 543
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	-	-	0	-	-	0
Derivatinstrument	-	-	2 070	-	288	2 358
Skulder till kunder	-	-	-	38 467	-	38 467
Skulder för skadeförsäkrings- rörelse****	-	-	1	2 517	-	2 518
Skulder för liv- försäkrings- rörelse *****	-	-	2 832	4 068	-	6 900
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-	-	-	19 456	-	19 456
Efterställda skulder	-	-	-	1 238	-	1 238
Övriga skulder	-	-	-	3 861	-	3 861
Totalt 30.9.2010	-	-	4 904	71 150	288	76 342
Totalt 30.9.2009	-	-	3 637	68 797	178	72 611
Totalt 31.12.2009	-	-	3 601	70 476	166	74 243

*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 17.

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

****Skulderna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 19.

*****Skulderna i livförsäkringsrörelsen har specificerats i not 20.

*****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 ca 174 miljoner högre än det bokförda värdet.

Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är väsentligt lägre än det bokförda värdet, men i det nuvarande marknadsläget är det svårt att fastställa tillförlitliga verkliga värden.

Not 15. Klassificering i balansräkningen enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden, milj. euro 30.9.2010	Nivå 1*	Nivå 2*	Nivå 3*	Totalt
Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	390	655	15	1 060
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	8	8
Livförsäkringsrörelsen	-	-	135	135
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	7	1 825	277	2 109
Skadeförsäkringsrörelsen	1	4	-	5
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Som kan säljas				
Bankrörelsen	5 436	542	65	6 043
Skadeförsäkringsrörelsen	1 658	636	217	2 511
Livförsäkringsrörelsen	2 184	406	778	3 369
Totalt	9 676	4 069	1 496	15 241

Tillgångarnas verkliga värden, milj. euro 31.12.2009	Nivå 1*	Nivå 2*	Nivå 3*	Totalt
Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	536	706	21	1 263
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	8	8
Livförsäkringsrörelsen	-	-	182	182
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	6	1 336	81	1 423
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0	-	0
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Som kan säljas				
Bankrörelsen	4 447	337	65	4 849
Skadeförsäkringsrörelsen	1 544	552	193	2 290
Livförsäkringsrörelsen	2 209	251	631	3 091
Totalt	8 742	3 182	1 181	13 106

Skuldernas verkliga värden, milj. euro 30.9.2010	Nivå 1*	Nivå 2*	Nivå 3*	Totalt
Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen				

Bankrörelsen	0	-	-	0
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	8	2 186	164	2 358
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0	-	1
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Totalt	9	2 186	164	2 359

**Skuldernas verkliga värden,
milj. euro 31.12.2009**

	Nivå 1*	Nivå 2*	Nivå 3*	Totalt
Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	71	-	-	71
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	1	1 327	33	1 360
Skadeförsäkringsrörelsen	-	0	-	0
Livförsäkringsrörelsen	-	0	-	0
Totalt	72	1 327	33	1 431

* 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.

Not 16. Omklassificerade skuldebrev

I följande tabell presenteras de omklassificerade skuldebreven enligt bokfört värde och verkligt värde:

	Bokfört värde	Verkligt värde	Effektiv ränta	Nedskrivningar på grund av kreditrisken
30.9.2010, milj. e				
Lån och fordringar	1 712	1 732	4,9	92
Investeringar som hålls till förfall	702	659	4,2	-
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-
Totalt	2 414	2 391		92
31.12.2009, milj. e				
Lån och fordringar	2 838	2 856	5,1	71
Investeringar som hålls till förfall	798	761	4,2	-
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-
Totalt	3 636	3 617		71

Not 17 Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2010	30.9.2009	Förändring, %	31.12.2009
Placeringar				
Lån och övriga fordringar	246	388	-37	379
Aktier och andelar	362	356	2	391
Fastigheter	75	81	-8	78
Skuldebrev	1 534	1 383	11	1 381
Derivatinstrument	5	-	-	-
Övriga andelar	623	526	19	526
Totalt	2 845	2 734	4	2 755
Övriga tillgångar				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	29	11	38
Övriga				
Direktförsäkringsverksamhet	251	243	4	214
Återförsäkringsverksamhet	87	99	-12	89
Kassa och banktillgodohavanden	6	6	-5	4
Övriga fordringar	58	-	-	-
Totalt	436	378	15	346
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 281	3 111	5	3 101

Not 18 Tillgångar i livförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2010	30.9.2009	Förändring, %	31.12.2009
Placeringar				
Lån och övriga fordringar	343	408	-16	446
Aktier och andelar	2 683	2 683	0	2 777
Fastigheter	118	123	-4	122
Skuldebrev	821	550	49	496
Övriga	1	0		0
Totalt	3 966	3 764	5	3 841
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar				
Aktier och andelar	2 992	2 171	38	2 381
Övriga tillgångar				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	23	26	25
Övriga				
Direktförsäkringsverksamhet	3	3	19	33
Återförsäkringsverksamhet	59	45	31	50
Kassa och banktillgodohavanden	0	11	-97	1
Totalt	91	81	13	108
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	7 049	6 016	17	6 331

Not 19. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2010	30.9.2009	Förändring, %	31.12.2009
Avsättningar för oreglerade skador				
Avsättningar för pensioner	1 066	1 035	3	1 057
Övriga avsättningar för oreglerade skador	732	750	-2	726
Totalt	1 798	1 785	1	1 783
Avsättning för intjänade premier	457	437		362
Övriga skulder	264	258		134
Totalt	2 518	2 480	2	2 279

Not 20. Skulder för livförsäkringsrörelse

Milj. e	30.6.2010	30.6.2009	Förändring, %	31.12.2009
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	3 778	3 684	3	3 649
Försäkringstekniska avsättningar för fondanknutna försäkringar	2 832	2 123	33	2 335
Övriga skulder	290	111		194
Totalt	6 900	5 919	17	6 179

Not 21 Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	30.9.2010	30.9.2009	Förändring, %	31.12.2009
Obligationslån	9 635	8 275	16	9 168
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	9 568	9 255	3	10 549
Övriga	252	228	11	227
Totalt	19 456	17 757	10	19 945

Not 22 Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	30.9.2010	30.9.2009	Förändring, %	31.12.2009
Skuldebrev	-14	34		24
Aktier och andelar	150	-185		-79
Övriga	-1	-		-
Totalt	135	-151		-54

Den negativa fonden för verkligt värde upplöses genom värdestegringar på tillgångarna och resultatförda nedskrivningar. Ur fonden för verkligt värde bokförs med resultat inverkan de värdeförändringar som efter ledningens prövning uppfyller förutsättningarna för nedskrivningar.

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 182 milj. e (-74 milj. e) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 47 milj. e (uppskjuten skattefordran 19 milj. e). Vid slutet av rapportperioden ingick i fonden för verkligt värde totalt 279 milj. e. (180 milj. e) i positiva värdeförändringar och totalt 68 milj. e (265 milj. e) i negativa värdeförändringar i eget kapitalinstrument. Under 2007–2010 har ur fonden för verkligt värde resultatförts nedskrivningar för totalt 489 milj. e. Av dem redovisades 122 milj. e 2010.

Övriga noter

Not 23. Ställda säkerheter

Milj. e	30.9.2010	30.9.2009	Förändring, %	31.12.2009
Ställda för egna skulder och åtaganden				
Inteckningar	1	1	0	1
Panter	5 988	5 272	14	5 839
Övriga	512	1 104	-54	600
Ställda säkerheter totalt	6 501	6 376	2	6 440

Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	30.9.2010	30.9.2009	Förändring, %	31.12.2009
Garantier	1 268	1 412	-10	1 391
Garantiansvar	1 618	1 611	0	1 548
Panter	1	1	0	1
Kreditlöften	8 912	8 657	3	8 789
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	140	151	-7	131
Övriga åtaganden	803	772	4	785
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	12 742	12 605	1	12 644

Not 25. Derivatinstrument

30.9.2010						
Milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid				Verkligt värde	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	47 469	53 917	24 719	126 104	1 821	1 806
Valutaderivat	13 248	1 797	499	15 544	268	580
Aktie- och indexbundna derivat	156	919	27	1 101	116	0
Kreditderivat	-	157	100	257	4	3
Övriga derivat	3 836	343	-	4 179	8	21
Derivat totalt	64 709	57 132	25 344	147 185	2 217	2 410

31.12.2009						
Milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid				Verkligt värde	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	42 048	45 394	12 995	100 437	1 155	1 104
Valutaderivat	11 274	1 959	489	13 722	239	338
Aktie- och indexbundna derivat	177	814	41	1 032	87	0
Kreditderivat	56	178	-	234	4	2
Övriga derivat	3 850	252	-	4 102	3	24
Derivat totalt	57 406	48 597	13 525	119 528	1 488	1 469

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 chefdirektör (ordförande för OPC:s direktion), OP-Centralen 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-Eläkesäätio.

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 31.12.2009.

Delårsrapporten 1.1–30.9.2010 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering) som den har godkänts av EU.

Principerna för upprättandet av bokslutet har redovisats i bokslutet 2009. Dessutom har OP-Pohjola-gruppen under rapportperioden tillämpat säkring av kommande räntekassaflöden. Siffrorna i delårsrapporten är oreviderade. Alla siffror har avrundats och därför kan summan av enskilda tal avvika från den summa som angetts.

Pohjola Bank Abp offentliggör en egen delårsrapport.

Chefdirektör Reijo Karhinen presenterar OP-Pohjola-gruppens resultat vid en presskonferens för medierna 3.11.2010 kl. 12.00, Industrigatan 1 b, Vallgård, Helsingfors.

Helsingfors den 3 november 2010

OP-Centralen anl
Direktionen

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Chefdirektör Reijo Karhinen, tfn 010 252 4500

Verkställande direktör Tony Vepsäläinen, tfn 010 252 4020

Ekonomidirektör Harri Luhtala, tfn 010 252 2433

Kommunikationsdirektör Carina Geber-Teir, tfn 010 252 8394

DISTRIBUTION

NASDAQ OMX Helsingfors

LSE London Stock Exchange

Centrala medier

op.fi och pohjola.fi