



Pohjola Bank Abp:s

delårsrapport 1.1—31.3.2014

Pohjola-koncernens januari–mars¹⁾

- Koncernens resultat före skatt var 159 miljoner euro (132) och resultatet före skatt till verkligt värde var 163 miljoner euro (114). Räntabiliteten på eget kapital var 16,5 procent (14,5).
- Kärnprimärkapitaltäckningen (CET1) var 12,0 procent (11,9*).
- Bankrörelsens resultat förbättrades av de kraftigt ökade intäkterna. Kreditstocken låg på samma nivå som vid årsskiftet och växte med 3 procent på ett år. Företagskreditstockens snittmarginal var 1,54 procent (1,57). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 4 miljoner euro (6).
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 8 procent (10). Totalkostnadsprocenten förbättrades och var 91,0 (94,2). Den operativa totalkostnadsprocenten utan ändringarna i beräkningsgrunden och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet var 89,3 (92,4). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 1,4 procent (1,1).
- De av Kapitalförvaltningen förvaltade kundmedlen ökade från årsskiftet med 3 procent till 39,2 miljarder euro (37,9).
- Koncernens intäkter ökade med 11 procent och kostnader med 4 procent. Av effektiviseringsprogrammets uppskattade kostnadsinbesparingar på 12 miljoner euro 2014 realiserades 1 miljon euro.
- Pohjolas styrelse fastställde Pohjola-koncernens nya ekonomiska mål 17.3.2014. Kärnprimärkapitaltäckningsmålet höjdes från 11 procent till 15 procent till följd av den stramare regleringen och utdelningspolicyn sänktes från 50 procent till 30 procent tills det nya kapitaltäckningsmålet har nåtts.
- OP-Pohjola anl genomförde sitt uppköpserbjudande på aktierna i Pohjola Bank Abp. Efter den efterföljande anbudstiden steg OP-Pohjola anl:s innehav till cirka 98,41 procent av aktierna och cirka 99,14 procent av det röstetal som aktierna medför. OP-Pohjola anl inledde 11.4.2014 ett inlösenförfarande i enlighet med aktiebolagslagen beträffande kvarvarande aktier i Pohjola.
- Utsikterna oförändrade: Koncernens resultat före skatt väntas 2014 bli större än 2013. Utsikterna finns i sin helhet under rubriken 'Utsikter för återstoden av året'.

Resultat före skatt, milj. e	1-3/2014	1-3/2013	Förändring %	2013
Bankrörelsen	83	54	55	251
Skadeförsäkringen	62	56	12	166
Kapitalförvaltningen	6	5	31	24
Koncernfunktionerna	8	18	-58	39
Totalt	159	132	21	479
Förändring i fonden för verkligt värde	4	-18		-16
Resultat före skatt till verkligt värde	163	114	41	463
Resultat/aktie, e	0,39	0,31		1,33
Eget kapital/aktie, e	9,25	8,48		9,54
Antal anställda i genomsnitt	2 593	2 688		2 632

Ekonomiska mål	1-3/2014	1-3/2013	2013	Mål
Räntabilitet på eget kapital, %	16,5	14,5	14,4	13
Kärnprimärkapitaltäckning (CET1*)	12,0		11,9	15
Bankrörelsens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	33	40	36	< 35
Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent	89,3	92,4	86,9	< 92
Skadeförsäkringens operativa driftskostnadsprocent	18,5	19,9	18,7	18
Skadeförsäkringens solvensprocent (Solvens II), % **)	134	115	125	120
Kapitalförvaltningens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	51	58	53	< 45
De totala kostnaderna 2015 på samma nivå som vid slutet av 2012	151	145	581	569
AA-rating av minst två ratinginstitut eller ratingarna åtminstone på samma nivå som huvudkonkurrenterna	2	2	2	2
Utdelningsförhållandet minst 50 % av räkenskapsperiodens resultat förutsatt att CET1-kapitaltäckningen är 15 % Utdelningsförhållandet är 30 % av räkenskapsperiodens resultat tills CET1 på 15 % har nåtts.			50	≥ 50 (30)

1) Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2013. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2013 om inte annat nämns. Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

*) I enlighet med EU:s kapitaltäckningsförordning (EU 575/2013) (CRR) från 1.1.2014.

**) Uppskattning, Solvens II-bestämmelserna är ännu delvis halvfärdiga

Verkställande direktör Jouko Pölönen:

Pohjola-koncernens resultat före skatt förbättrades med 27 miljoner euro till 159 miljoner euro och avkastningen på eget kapital var 16,5 procent. Resultatet förbättrades särskilt inom bankrörelsen och skadeförsäkringen.

Bankrörelsens kreditstock växte från jämförelseperioden. Under början av året var efterfrågan på krediter dämpad och kreditstocken hölls på samma nivå som vid årsskiftet. Bankrörelsens intäkter ökade till följd av ökningen i räntenettot, provisionsintäkterna och nettointäkterna från handeln. Kvaliteten hos kreditstocken var fortfarande god och nedskrivningarna av fordringar var mindre än under jämförelseperioden.

Premieintäkterna från skadeförsäkringen fortsatte att öka kraftigt. Till följd av den ovanligt milda vintern växte skadekostnaderna långsammare än premieintäkterna och den försäkringstekniska lönsamheten förbättrades. Avkastningen på placeringarna till verkligt värde var bättre än under jämförelseperioden till följd av de sänkta räntorna.

De av Kapitalförvaltningen förvaltade kundmedlen ökade från årsskiftet. Kapitalförvaltningens resultat förbättrades till följd av de ökade nettoprovisionsintäkterna.

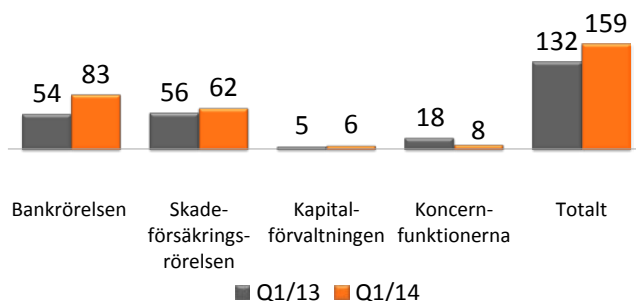
Koncernens intäkter ökade med 11 procent och kostnader med 4 procent. Vi nådde inte kostnadsmålet och effektiviteten måste ytterligare förbättras.

Pohjola Bank Abp:s styrelse fastställde nya ekonomiska mål för Pohjola-koncernen. Kärnkaptaltäckningsmålet höjdes till 15 procent till följd av den stramare regleringen och utdelningspolicyn sänktes till 30 procent tills det nya kapitaltäckningsmålet har nåtts.

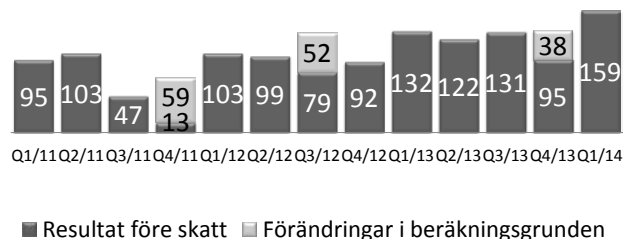
Pohjolas moderföretag OP-Pohjola anl offentliggjorde 6.2.2014 ett uppköpserbud som leder till att OP-Pohjola anl:s innehav av aktierna i Pohjola stiger till cirka 98,41 procent. OP-Pohjola anl har inlett ett inlösenförfarande i enlighet med aktiebolagslagen beträffande de kvarvarande aktierna.

I den planerade omstrukturering som följer efter uppköpserbudandet knyts Pohjolas affärsrörelser allt tätare till OP-Pohjola-gruppen, som blir allt effektivare, konkurrenskraftigare och helt och hållet kundägd. Det här ger oss utmärkta möjligheter att erbjuda våra kunder hela gruppens resurser och fortsätta med att ännu kraftigare än hittills främja våra kunders ekonomiska framgång, trygghet och välfärd på ett hållbart sätt.

Pohjola-koncernens resultat före skatt per affärsområde, milj. e



Pohjola-koncernens resultat före skatt kvartalsvis, milj. e



Pohjola-koncernens delårsrapport 1.1–31.3.2014

Innehåll

Omvärlden	4
Koncernens resultatanalys	5
Koncernens riskposition	7
Koncernens kapitaltäckning	8
Rating	9
Pohjolas effektiviseringsprogram	9
Rörelsesegmentens resultat och riskposition	10
Bankrörelsen	10
Skadeförsäkringsrörelsen	12
Kapitalförvaltningen	14
Koncernfunktionerna	15
Personal och ersättningar	16
Pohjola uppdaterade sina ekonomiska mål	16
Den ordinarie bolagsstämman beslut	16
Beslut vid styrelsens konstituerande möte	17
OP-Pohjola anl:s frivilliga offentliga uppköpserbjudande på aktierna i Pohjola Bank Abp	17
Aktier och aktieägare	17
Händelser efter rapportperioden	18
Utsikter för återstoden av året	18
Koncernens resultaträkning	19
Koncernens rapport över totalresultat	19
Koncernens balansräkning	20
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	21
Koncernens kassaflödesanalys	22
Uppgifter enligt rörelsesegment	23
Noter	25
Redovisningsprinciper	25
Koncernens formler för nyckeltalen	29

Omvärlden

Förtroendet för den gradvisa återhämtningen i den globala ekonomin höll i sig under årets första månader, även om bland annat krisen i Ukraina ökade osäkerheten. I Förenta staterna bromsade det kalla vädret tillfälligt upp ekonomin. Enligt de preliminära uppgifterna fortsatte den långsamma återhämtningen inom euroområdet.

Europeiska centralbanken höll styrräntan vid 0,25 procent. Centralbanken strävar med sin proaktiva kommunikation efter att hålla marknadsräntorna låga. Den åtstramade likviditeten fick euriborräntorna att stiga något. På statslånemarknaden inom euroområdet fortsatte räntedifferenserna att minska.

Den dämpade utvecklingen inom ekonomin i Finland fortsatte under början av 2014. Detaljhandeln trampade på stället, industriproduktionen minskade och arbetslösheten ökade. Positivt var att inflationstakten avtog. Bostadpriserna var stabila, men bostadshandeln dämpad.

Tillväxten inom den globala ekonomin stärks under 2014. Ekonomin i Finland återhämtar sig något med draghjälp av exporten, men krisen i Ukraina utgör en risk och försvagar utsikterna jämfört med tidigare.

Europeiska centralbanken fortsätter med sin stimulerande penningpolitik och vidtar undantagsåtgärder vid behov. Euriborräntorna förblir låga.

I relation till den ekonomiska utvecklingen har bankrörelsens sammanlagda volymer utvecklats relativt stabilt. Försäkringsbesparingarna och fondkapitalen har fortsatt att öka kraftigt under början av året. Däremot har utlåningen och inlåningen ökat klart långsammare än tillväxten på lång sikt.

Bolånestockens månatliga ökning stannade under slutet av fjolåret upp för första gången på mer än 15 år. Vid slutet av februari hade den årliga tillväxttakten för bolånestocken avtagit till 2 procent.

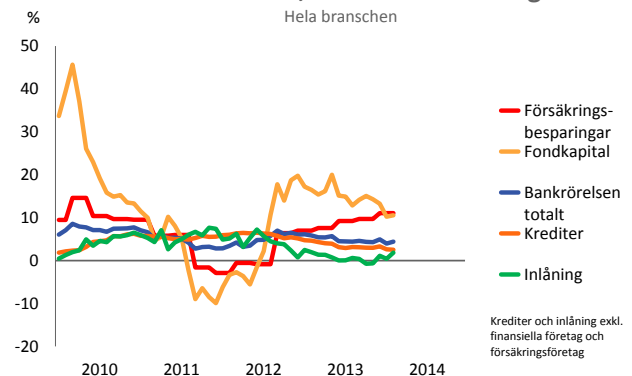
Tillväxten av företagskreditstocken visar små tecken på en återhämtning. Under början av året växte branschens sammanlagda företagskreditstock med en årstakt på 3 procent.

Branschens sammanlagda inlåningsstock växte inte under början av året jämfört med årsskiftet. Särskilt efterfrågan på tidsbundna insättningar var fortfarande mycket liten. Insättningarna på dagligkonton fortsatte däremot att öka i snabb takt med drygt 8 procent.

Nettoteckningarna i placeringsfonder var fortfarande betydliga i januari–mars trots att krisen i Ukraina påverkade en del fonder. Speciellt bra utvecklades långgräntefonderna, medan nettoteckningarna i aktiefonderna var negativa under början av året. Tillväxten inom försäkringsbesparingarna var fortfarande god tack vare de fondanknutna produkterna.

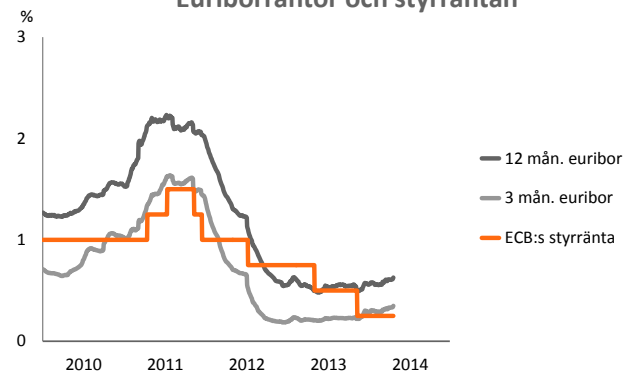
Premieinkomsten från skadeförsäkring ökade med en stabil årstakt på 5 procent. Under början av året betalades mer ersättningar än under motsvarande period i fjol. Intäkterna från placeringsverksamheten nådde inte helt upp till motsvarande siffror för motsvarande tidpunkt i fjol.

Bankrörelsen, 12 mån. förändring



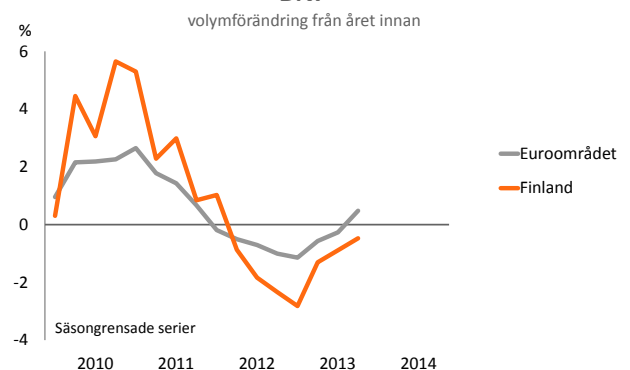
Källor: Finlands Bank, FC, Suomen Sijoitustutkimus Oy

Euriborräntor och styrräntan



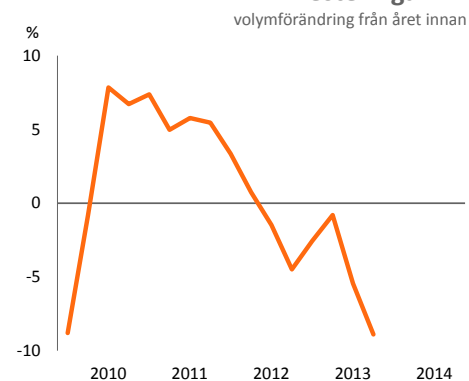
Källa: Finlands Bank

BNP



Källor: Eurostat, Statistikcentralen

Investeringar



Källa: Statistikcentralen

Koncernens resultatanalys

Milj. e	2014 1-3	2013 1-3	För- ändring %	Rullande 12 mån.	2013
Räntenetto					
Företagsbanken och Baltikum	61	52	17	236	227
Markets	7	0		4	-3
Övriga funktioner	-5	3		-2	6
Totalt	64	55	15	238	230
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	49	36	38	176	162
Nettointäkter från handel	24	16	48	101	93
Nettointäkter från placeringsverksamhet	16	21	-23	42	46
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse					
Försäkringsverksamheten	115	99	16	456	440
Placeringsverksamheten	48	56	-15	122	131
Övriga poster	-11	-11	4	-42	-43
Totalt	153	145	5	536	528
Övriga rörelseintäkter	8	11	-26	35	38
Intäkter totalt	314	284	11	1 127	1 097
Personalkostnader	47	48	-3	183	184
ICT-kostnader	24	22	8	92	90
Avskrivningar	14	12	13	57	55
Övriga kostnader	66	62	5	255	252
Kostnader totalt	151	145	4	587	581
Resultat före nedskrivningar av fordringar	163	138	18	541	516
Nedskrivningar av fordringar	4	7	-35	35	37
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	168	1	0
Resultat före skatt	159	132	21	507	479
Förändring i fonden för verkligt värde	4	-18		4	-16
Resultat före skatt till verkligt värde	163	114	41	511	463

Resultatet för januari–mars

Koncernens resultat före skatt förbättrades med 27 miljoner euro till 159 miljoner euro (132). Koncernens intäkter ökade med 11 % och kostnader med 4 %. Nedskrivningarna av fordringar minskade till 4 miljoner euro (7).

Fonden för verkligt värde före skatt ökade med 4 miljoner euro och var vid slutet av perioden 211 miljoner euro positiv. Resultatet före skatt till verkligt värde var 163 miljoner euro (114).

Koncernens räntenetto ökade med totalt 15 %.

Det totala räntenettet för Företagsbanksrörelsen och Baltikum ökade med 17 %. Kreditsstocken låg på samma nivå som vid årsskiftet och växte med 3 % på ett år. Företagskreditsstockens snittmarginal minskade med 3 räntepoäng under årets första kvartal och var 1,54 % (1,57). På ett år steg snittmarginalen med 5 räntepoäng.

Räntenettet för affärsområdet Markets samt nettointäkterna från handeln stärktes då kundhandeln och tradingintäkterna ökade.

Inom Koncernfunktionerna minskade likviditetsreservens räntenetto från jämförelseperioden på grund av förberedelserna inför åtstramningen i likviditetsbestämmelserna.

Nettot av provisionsintäkterna och provisionskostnaderna ökade med 13 miljoner euro, dvs. 38 %. Nettoprovisionsintäkterna ökade till följd av provisionsintäkterna från kreditgivning, värdepappersemission och kapitalförvaltning.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 5 miljoner euro från jämförelseperioden. Realisationsvinster från skuldebrev uppgick till 9 miljoner euro (12) och intäkterna från utdelningar till 7 miljoner euro (7).

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade med 5 %. Premieintäkterna ökade med 8 % och försäkringsersättningarna med 6 %. De i resultaträkningen redovisade nettointäkterna från placeringsverksamheten var 8 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. I intäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster för 21 miljoner euro (32) och nedskrivningar av placeringar för 1 miljon euro (4).

Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 1,4 % (1,1).

Affärsrörelsens övriga intäkter minskade med 3 miljoner euro främst därför att intäkterna i anslutning till serviceleasing minskade.

Koncernens kostnader ökade med 4 %, dvs. 6 miljoner euro. ICT-kostnaderna och avskrivningarna ökade kostnaderna med 4 miljoner euro. Dessutom ökade de övriga kostnaderna till följd av rådgivningsarvoden i anslutning till Pohjolas uppköpserbjudande. Personalkostnaderna minskade med 3 %.

Resultatanalys kvartalsvis

Milj. e	Q1	2013 Q2	Q3	Q4	2014 Q1
Räntenetto					
Företagsbanken och Baltikum	52	56	58	61	61
Markets	0	-3	-1	2	7
Övriga funktioner	3	2	1	0	-5
Totalt	55	55	57	62	64
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	36	42	42	42	49
Nettointäkter från handel	16	24	21	32	24
Nettointäkter från placeringsverksamhet	21	13	2	10	16
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse					
Försäkringsverksamheten	99	123	133	85	115
Placeringsverksamheten	56	25	26	24	48
Övriga poster	-11	-10	-11	-11	-11
Totalt	145	138	148	98	153
Övriga rörelseintäkter	11	8	7	12	8
Intäkter totalt	284	281	277	256	314
Personalkostnader	48	49	41	47	47
ICT-kostnader	22	22	21	25	24
Avskrivningar	12	13	15	15	14
Övriga kostnader	62	63	58	68	66
Kostnader totalt	145	146	135	155	151
Resultat före nedskrivningar av fordringar	138	135	142	101	163
Nedskrivningar av fordringar	7	13	12	5	4
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	1	-1	0
Resultat före skatt	132	122	131	95	159
Förändring i fonden för verkligt värde	-18	-58	41	17	4
Resultat före skatt till verkligt värde	114	64	172	112	163

Koncernens riskposition

Den ekonomiska utvecklingen i Finland var fortsatt dämpad, men tecknen på en successiv återhämtning ökade. Koncernens riskhanteringsförmåga och riskposition hölls stabila.

Inga betydande förändringar har skett i kreditriskpositionen. Exponeringarna på investeringsnivå var fortsatt höga. Problemfordringarna och de förfallna betalningarna förblev små och nedskrivningarna minskade.

	1-3/2014	1-3/2013	2013
Nettokreditförluster och nedskrivningar, milj. e	4	7	37
% av kredit- och garantistocken	0,02	0,04	0,21
Problemfordringar ^{*)} , milj. e	38	38	40
% av kredit- och garantistocken	0,22	0,23	0,23
Förfallna betalningar, milj. e	14	22	27
% av kredit- och garantistocken	0,08	0,13	0,16

^{*)} Över 90 dagar förfallna fordringar, nollräntefordringar och fordringar till underpris

Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 1 miljoner euro (3) och nedskrivningar för 5 miljoner euro (18). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 2 miljoner euro (14).

Skadeförsäkringens försäkringstekniska riskposition förändrades inte markant. Aktierisken i placeringsportföljen minskades.

Finansierings- och likviditetspositionen hölls goda och kapitalanskaffningen fungerade bra.

Likviditetsreserv

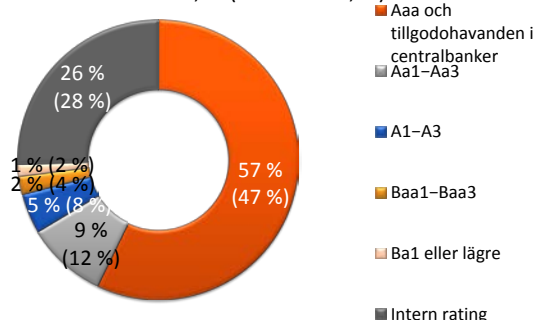
Mrd. €	31.3.2014	31.12.2013	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	4,7	2,0	136,6
Skuldebrev som godtas som säkerhet	7,0	7,4	-4,7
Företagskrediter som godtas som säkerhet	3,7	3,3	12,5
Totalt	15,4	12,7	21,9
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,7	0,7	13,3
Likviditetsreserven till marknadsvärde	16,2	13,3	21,5
Värderingsavdrag (Haircut)	-1,0	-1,0	3,8
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	15,1	12,3	22,9

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

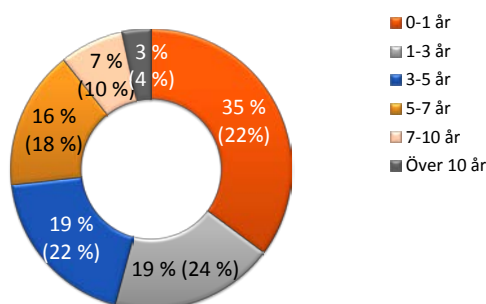
Skuldebreven i likviditetsreserven har i likviditetsreservskalkylen värderats till marknadsnoteringar.

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

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating
31.3.2014, % (31.12.2013, %)



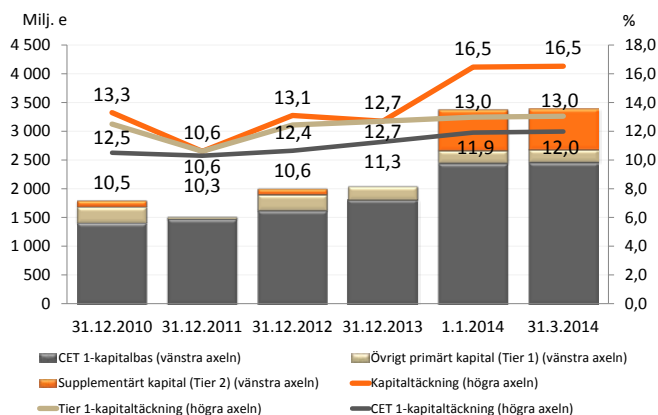
Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet
31.3.2014, % (31.12.2012, %)



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

Koncernens kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen



Pohjola-koncernens kärnprimärkapitaltäckning (CET1) var vid slutet av mars 12,0 % (11,9). Pohjola-koncernens mål för kärnprimärkapitaltäckningen är minst 15 %. Jämförelsetalen för kapitaltäckningen har presenterats i enlighet med den nya kapitaltäckningsförfordningen (CRR) som trädde i kraft 1.1.2014.

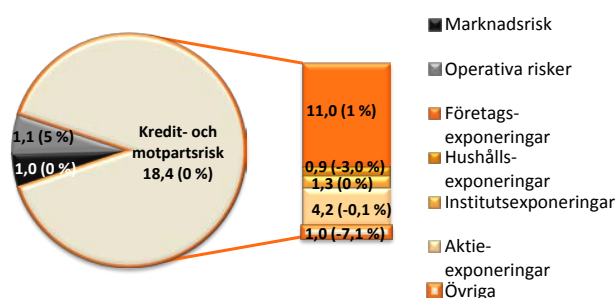
Kapitaltäckningsgraden var 16,5 % (16,5) och minimikravet är 8 %.

De riskvägda förbindelserna var vid slutet av mars oförändrad, dvs. 20,5 miljarder euro (20,5). Av de riskvägda posterna utgjorde 3,9 miljarder euro koncernens interna innehav i försäkringsföretag. På investeringarna i försäkringsföretag tillämpas en riskvikt på cirka 280 %.

Riskvägda poster 31.3.2014

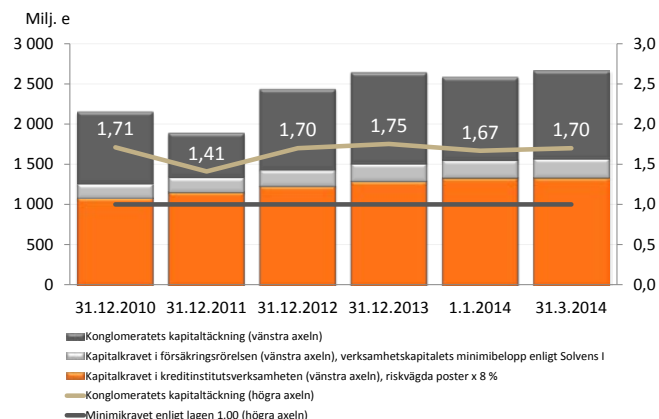
totalt 20,5 mrd.€

(förändring från årets början 0 %)



Pohjola-koncernen ingår i OP-Pohjola-gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Pohjola-koncernens kapitaltäckning enligt konglomeratlagen var vid slutet av mars 1,70 (1,67).

Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat



Ändringar i regelverken Basel III och Solvens II

Till följd av finanskrisen skärptes bankernas kapitaltäckningsregler. Det nya kreditinstitutsdirektivet och den nya kreditinstitutsförordningen (CRD4/CRR) offentliggjordes 27.6.2013. De nya bestämmelserna trädde i kraft 1.1.2014 och de implementerar Basel III-standarderna i EU stegvis 2014–2019. Målet för ändringarna är bland annat att förbättra kvaliteten på kapitalbasen, göra kapitalkravet mindre cykliskt och minska på bankernas skuldsättning samt att ställa kvantitativa begränsningar för likviditetsrisken.

För Pohjola hör den viktigaste enskilda ändringen i bestämmelserna ihop med behandlingen av investeringar i försäkringsföretag i ett bankdominerat finans- och försäkringskonglomerat. Pohjola och OP-Pohjola-gruppen beviljades 27.11.2013 tillstånd av Finansinspektionen att behandla finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster. Den metod som tillämpas på investeringarna i försäkringsföretag leder till en riskvikt på cirka 280 %. Tillståndet gäller från 1.1.2014 och upphör senast 31.12.2014. OP-Pohjola-gruppens kreditinstitutsverksamhet underställs Europeiska centralbankens tillsyn, vilket betyder att en eventuell förlängning av tillståndet avgörs av Europeiska centralbanken.

De buffertkrav på kapitaltäckningen som ska implementeras via den nationella lagstiftningen kommer att höja kapitalkraven, men tidtabellen för när de ska träda i kraft är ännu öppen. De kommande likviditetsbestämmelserna ökar kostnaderna för likviditetshanteringen. Lönsamheten kommer att ha en betonad betydelse vid förberedelserna inför ändringarna i bestämmelserna.

Som en del av OP-Pohjola-gruppen underställs också Pohjolas kreditinstitutsverksamhet ECB:s tillsyn, enligt nuvarande uppskattningar i november 2014. ECB kommer under 2014 att göra en översyn av tillgångarnas kvalitet (AQR) och ett stresstest som gäller OP-Pohjola-gruppens kreditinstitutsverksamhet, som också omfattar Pohjolas kreditinstitutsverksamhet.

Genom ändringen av försäkringssektorns bestämmelser, Solvens II, strävar man efter att förbättra kvaliteten på försäkringsbolagens kapitalbas, förbättra bolagens egen riskhantering, göra kapitalkravet mer riskbaserat och

förenhetliga försäkringssektorns solvensbestämmelser i Europa. Arbetet med bestämmelserna pågår ännu, och de träder i kraft i början av 2016.

Skadeförsäkringsrörelsens solvensprocent i enlighet med Solvens II var vid slutet av mars 134 (125). Bufferten i relation till kapitalkravet i enlighet med Solvens II var 241 miljoner euro (181).

Skadeförsäkringens kapitalbas och solvensprocent (Solvens II) *)

Milj. €	31.3.2014	31.12.2013	Mål
Tier 1	889	844	
Tier 2	50	50	
Kapitalkrav (SCR)	698	713	
Solvensprocent (Solvens II)	134	125	120
Kapitalbas (Solvens II)	939	894	

*) Enligt Solvens II-förslaget

Rating

Pohjola Bank Abp:s rating 31.3.2014

Rating-institut	Kort-fristig kapital-anskaffning	Utsikter	Lång-fristig kapital-anskaffning	Utsikter
Standard & Poor's	A-1+	Credit Watch Negative*	AA-	Credit Watch Negative*
Moody's	P-1	Stabila	Aa3	Stabila
Fitch	F1	Stabila	A+	Stabila

* Ratingen har tagits upp för granskning med tanke på en eventuell sänkning

Pohjola Försäkring Ab:s rating 31.3.2014

Ratinginstitut	Rating	Utsikter
Standard & Poor's	AA-	Credit Watch Negative*
Moody's	A3	Stabila

* Ratingen har tagits upp för granskning med tanke på en eventuell sänkning

Under januari-mars 2014 skedde inga ändringar i ratingen för Pohjola Bank Abp och Pohjola Försäkring Ab som fastställs av Fitch Ratings Limited, Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited och Moody's Investors Services Ltd.

Standard & Poor's tog 6.2.2014 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating AA- och kortfristiga rating A-1+ samt Pohjola Försäkring Ab:s rating AA- upp för granskning för en eventuell sänkning (Credit Watch Negative).

Fitch Ratings bekräftade 6.2.2014 OP-Pohjola-gruppens och Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till A+ och kortfristiga rating till F1. Utsikterna för ratingarna förblev stabila.

Moody's bekräftade 7.2.2014 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till Aa3 ja och kortfristiga rating till P-1. Utsikterna förblev stabila.

Pohjolas effektiviseringsprogram

Målet för det effektiviseringsprogram som inleddes i slutet av 2012 är årliga kostnadsinbesparingar på cirka 50 miljoner euro före slutet av 2015. Minskningen av antalet anställda står för cirka 40 % av de uppskattade inbesparingarna. Resten av inbesparingarna kommer från upplösningen av överlappande funktioner samt genom att förenhetliga rutinerna i hela OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen inom ramen för effektiviseringsprogrammet. Hela centralinstitutskoncernens årliga kostnadsinbesparingsmål är 150 miljoner euro före slutet av 2015.

Av de totala årliga inbesparingarna på 50 miljoner euro uppnåddes 55 % 2013. Enligt uppskattningarna uppnås 24 % 2014 och resten före utgången av 2015. Av de här kostnadsinbesparingarna beräknas drygt 60 % hänföra sig till skadeförsäkringsrörelsen, något över 30 % till Bankrörelsen och resten till Kapitalförvaltningen.

Pohjola-koncernens ekonomiska mål är att kostnaderna vid slutet av 2015 ligger på samma nivå som 2012. Av effektiviseringsprogrammets uppskattade kostnadsinbesparingar på 12 miljoner euro 2014 realiserades 1 miljon euro under det första kvartalet. Skadeförsäkringens andel av kostnadsinbesparingarna var 58 %, Bankrörelsens 36 % och Kapitalförvaltningens 6 %.

Rörelsesegmentens resultat och riskposition

Bankrörelsen

- Bankrörelsens resultat före skatt var 83 miljoner euro (54). Resultatet var klart bättre inom alla affärsområden tack vare de kraftigt ökade intäkterna.
- Kreditstocken var vid slutet av mars 14,2 miljarder euro, dvs. ungefär lika stor som vid slutet av 2013.
- Företagskreditstockens snittmarginal steg under ett år med 5 räntepoäng till 1,54 procent och sjönk i januari–mars med 3 räntepoäng.
- Nedskrivningarna av fordringar minskade till 4 miljoner euro (6) och utgjorde 0,03 % av kredit- och garantistocken (0,04).
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 33 procent (40).

Bankrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-3/2014	1-3/2013	Förändring %	2013
Räntenetto				
Företagsbanken och Baltikum	61	52	17	227
Markets	7	0		-3
Totalt	68	52	30	224
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	28	21	37	100
Nettointäkter från handel	27	23	20	101
Övriga intäkter	5	4	24	17
Intäkter totalt	129	100	29	443
Kostnader				
Personalkostnader	14	15	-2	57
ICT-kostnader	10	8	16	31
Avskrivningar	4	4	2	15
Övriga kostnader	15	14	6	54
Kostnader totalt	42	40	4	157
Resultat före nedskrivningar av fordringar	87	60	45	285
Nedskrivningar av fordringar	4	6	-33	35
Resultat före skatt	83	54	55	251
Resultat före skatt till verkligt värde	81	57	40	260
Kreditstock, mrd. e	14,2	13,7	3	14,2
Garantistock, mrd. e	2,7	2,7	0	2,7
Riskvägda förbindelser, mrd. e	14,6			14,3
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,54	1,49	3	1,57
Problemfordringar*) av kredit- och garantistocken, %	0,22	0,23		0,23
Nedskrivningar av fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,03	0,04		0,20
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	32,5	40,2		36
Antal anställda	619	638	-2	634

*) I enlighet med EU:s kapitaltäckningsförordning (EU 575/2013) (CRR) från 1.1.2014.

**) Över 90 dagar förfallna fordringar, nollräntefordringar och fordringar till underpris

Resultatet för januari–mars

Bankrörelsens resultat före skatt var 83 miljoner euro (54). Intäkterna ökade med 29 % och kostnaderna med 4 %. Nedskrivningar av fordringar minskade från jämförelseperioden med 2 miljoner euro (6).

Det totala räntenettet för Företagsbanken och Baltikum ökade med 17 %. Efterfrågan på krediter var dämpad under början av

året och kreditstocken hölls på samma nivå som vid slutet av 2013, dvs. 14,2 miljarder euro. Företagskreditstockens snittmarginal steg under ett år med 5 räntepoäng till 1,54 procent och sjönk i januari–mars med 3 räntepoäng.

Räntenettet för affärsområdet Markets samt nettointäkterna från handeln stärktes då kundhandeln och tradingintäkterna ökade.

Garantistocken var ungefär lika stor som vid slutet av det föregående året och uppgick till 2,7 miljarder euro. De bindande outtagna kreditlimiterna ökade till 3,1 miljarder euro (3,1).

Provisionsintäkterna från bankrörelsen ökade med 8 miljoner euro. Provisionsintäkterna från kreditgivningen ökade med 4 miljoner euro och provisionerna från emissionen av värdepapper med 3 miljoner euro.

Nedgången i de övriga rörelseintäkterna och avskrivningarna beror främst på minskningen av serviceleasingstocken.

Bankrörelsens kostnader ökade med 4 % främst till följd av de ökade ICT-kostnaderna.

Bankrörelsens resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. e	1-3/2014	1-3/2013	Förändring %
Företagsbanken	56	41	36
Markets	26	12	115
Bankrörelsen i Baltikum	0	0	
Totalt	83	54	55

Bankrörelsens riskposition

Bankrörelsens centrala risker är de kreditrisker som uppstår i kundaffärsrörelsen samt marknadsriskerna.

Bankrörelsens totala exponeringar ökade med 0,2 miljarder euro till 25,2 miljarder euro. Andelen exponeringar som till sin rating räknas till investeringsnivån dvs. ratingklasserna 1–5, exklusive hushållen, hölls god och var 62 % (62). Klasserna 11–12 stod för 1,3 % (1,3).

Av de totala exponeringarna inom bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 81 % (81). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 57 % (56), och exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 306 miljoner euro (310), dvs. 1,5 % (1,5).

Kapitalbasen för täckning av stora exponeringar ökade till 3,4 miljarder euro (2,1). Inte en enda exponering mot kunder överskred 10 % av kapitalbasen och därför fanns det inte en enda kund bland stora exponeringar i slutet av mars.

Branschfördelningen av företagskundernas exponeringar hölls väl spridd. De mest betydande branscherna var handel 10,2 % (10,2), uthyrning och förvaltning av bostäder 9,7 % (9,9) samt tillverkning av maskiner och utrustning 9,1 % (9,1). Av exponeringarna i branschen uthyrning och förvaltning av bostäder var 50 % exponeringar med garantier från offentlig sektor.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen uppgick till 4 miljoner euro (6), dvs. 0,03 % (0,04) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 1 miljon euro (2) och nedskrivningar för 5 miljoner euro (18). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 2 miljoner euro (14).

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick till 0,9 miljarder euro (0,8), vilket är 3,5 % (3,2) av de totala exponeringarna i bankrörelsen.

Nettokreditförlusterna och nedskrivningarna för affärsrörelsen i Baltikum var -0,2 miljoner euro (-0,8), dvs. resultatförbättrande.

Bankrörelsens ränterisk mätt med en ränteförändring på en procentenhet var i januari–mars i genomsnitt 13,6 miljoner euro (13,5).

Skadeförsäkringsrörelsen

- Skadeförsäkringens resultat före skatt var 62 miljoner euro (56). Resultatet före skatt till verkligt värde var 61 miljoner euro (35).
- Premieintäkterna ökade med 8 procent (10).
- Antalet preferenskundshushåll ökade med 9 887 hushåll (4 696).
- Den försäkringstekniska lönsamheten förbättrades. Den operativa totalkostnadsprocenten var 89,3 (92,4) och den operativa driftskostnadsprocenten 18,5 (19,9).
- Placeringsintäkterna till verkligt värde var 1,4 procent (1,1).

Skadeförsäkringsrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-3/2014	1-3/2013	Förändring %	2013
Premieintäkter	320	295	8	1 249
Försäkringsersättningar	-227	-214	6	-889
Driftskostnader	-59	-59	1	-234
Avskrivningskorrigerad av immateriella tillgångar	-5	-5	0	-21
Försäkringstekniskt bidrag	29	17		104
Placeringsintäkter och -kostnader	49	55	-10	131
Övriga intäkter och kostnader	-16	-16	-4	-70
Resultat före skatt	62	56	12	166
Resultat före skatt till verkligt värde	61	35	77	150
Totalkostnadsprocent	91,0	94,2		91,6
Operativ totalkostnadsprocent	89,3	92,4		86,9
Operativ skadeprocent	70,8	72,5		68,2
Operativ driftskostnadsprocent	18,5	19,9		18,7
Operativ riskprocent	64,4	66,4		61,7
Operativ omkostnadsprocent	24,9	26,0		25,2
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	1,4	1,1		3,5
Solvensprocent	76	77		73
Solvensprocent, (Solvens II) *)	134	115		125
Antal anställda	1 856	1 879	-1	1 872

*) Uppskattning, Solvens II-bestämmelserna är ännu delvis halvfärdiga

Resultatet för januari-mars

Resultatet före skatt förbättrades till 62 miljoner euro (56) därför att den försäkringstekniska lönsamheten var bättre än under jämförelseperioden.

Premieintäkterna växte snabbare än försäkringsersättningarna och driftskostnaderna ökade något från jämförelseperioden. Premieintäkterna ökade med 8 % (10). Det operativa försäkringstekniska bidraget var 34 miljoner euro (22) och den operativa totalkostnadsprocenten var 89,3 (92,4). De operativa nyckeltalen innehåller inte ändringar i beräkningsgrunden och avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp. Totalkostnadsprocenten, inklusive ovan nämnda poster, var 91,0 (94,2).

Premieintäkter

Milj. e	1-3/2014	1-3/2013	Förändring %
Privatkunder	162	145	11
Företagskunder	145	137	5
Baltikum	13	12	10
Totalt	320	295	8

Premieintäkterna fortsatte att öka kraftigt bland privatkunderna och i Baltikum. Bland företagskunderna var tillväxten långsammare.

Pohjolas marknadsandel av premieinkomsten från skadeförsäkringen var 30,3 % (29,1) 2013. Mätt med marknadsandelen av premieinkomsten är Pohjola den största skadeförsäkraren i Finland.

Antalet preferenskundshushåll ökade från början av året med 9 887 hushåll (4 696). Antalet preferenskundshushåll uppgick vid slutet av mars till 625 493 (574 690) och av dem har 73 % (69) koncentrerat också sina bankärenden till OP-Pohjola-gruppen. Kunderna i gruppens andelsbanker och Helsingfors OP Bank använde OP-bonus som samlas för bank- och försäkringsärenden för betalningen av 451 000 försäkringsräkningar (431 000) av vilka 59 000 räkningar (60 000) har betalats helt och hållet med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 22 miljoner euro (21).

Försäljningen av försäkringar till privat- och företagskunder minskade och var 2 % mindre än under jämförelseperioden.

Försäkringsersättningarna ökade med 6 %, vilket var mindre än premieintäkterna till följd av den milda vintern. Skadekostnaden för nya storskador var större än under jämförelseperioden. Under januari–mars registrerades 19 nya (11) stora skador på egendom och rörelse, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 16,8 miljoner euro (12,5). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Förändringen i ersättningsansvaret för de lagstadgade pensionerna var 17,7 miljoner euro (23,6). Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 5 miljoner euro (1). Den operativa skadeprocenten var 70,8 (72,5). Riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 64,4 (66,4).

Driftskostnaderna ökade med 1 %, men den operativa driftkostnadsprocenten förbättrades till 18,5 (19,9). Effektiviteten förbättrades tack vare den gynnsamma utvecklingen av intäkter samt driftskostnadernas moderata ökning. Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 24,9 (26,0).

De övriga intäkterna och kostnaderna minskade med 1 miljon euro, vilket förbättrade resultatet.

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	1–3/2014		1–3/2013	
	Bidrag Milj. €	CR, %	Bidrag Milj. €	CR, %
Privatkunder	26	83,8	18	87,4
Företagskunder	6	95,7	2	98,3
Baltikum	2	86,3	2	84,3
Totalt	34	89,3	22	92,4

Lönsamheten förbättrades till följd av privat- och företagskundernas gynnsamma skadeutveckling. I Baltikum försämrades lönsamheten något.

Placeringsverksamheten

Placeringsintäkterna till verkligt värde var bättre än under jämförelseperioden till följd av räntesänkningarna. Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 48 miljoner euro (34), dvs. 1,4 % (1,1). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 49 miljoner euro (55).

Placeringsbeståndets fördelning

%	31.3.2014	31.12.2013
Obligationslån och räntefonder	73	72
Alternativa placeringar	1	1
Aktier	7	10
Kapitalplaceringar	3	3
Fastigheter	10	10
Penningmarknaden	6	4
Totalt	100	100

Skadeförsäkringsrörelsens placeringsbestånd var vid slutet av mars 3 410 miljoner euro (3 219). Ränportföljens ratingfördelning var god. Placeringarna på investeringsnivån stod för 93 % (91), och 74 % (74) av placeringarna hade en rating på minst A-. Ränportföljens återstående genomsnittliga löptid var 4,3 år (4,4) och durationen 3,5 år (3,7).

Den genomsnittliga avkastningen på direkta placeringar i obligationslån till förfallodagen beräknad enligt anskaffningspriset för instrumenten (running yield) var 2,6 % (2,6).

Skadeförsäkringens riskposition

Skadeförsäkringens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen, marknadsriskerna för de placeringsportföljer som utgör täckning för försäkringsskulden och nivån på den diskonteringsränta som används för att diskontera försäkringsskulden.

Skadeförsäkringens kapitalbas i enlighet med Solvens II var vid slutet av mars 939 miljoner euro (894) och kapitalkravet var 698 miljoner euro (713). Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 134 (125).

Skadeförsäkringens solvenskapital var vid slutet av mars 974 miljoner euro (913). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 76 % (73). Utjämningsbeloppet uppgick till 245 miljoner euro (248).

Risken i placeringsportföljen minskades genom att minska aktierisken.

Kapitalförvaltningen

- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 6 miljoner euro (5). De avkastningsbaserade provisionerna uppgick till 0 miljoner euro (1).
- De förvaltade kundmedlen ökade med 3 procent till 39,2 miljarder euro (37,9).
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 51 procent (58).

Kapitalförvaltningens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–3/2014	1–3/2013	Förändring %	2013
Provisionsintäkter, netto	13	12	10	51
Övriga intäkter	1	1	-24	4
Intäkter totalt	14	13	8	55
Personalkostnader	4	4	-6	14
Övriga kostnader	4	4	-1	17
Kostnader totalt	8	8	-3	32
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	169	0
Resultatet före skatt	6	5	31	24
Resultat före skatt till verkligt värde	6	5	31	24
Förvaltade kundmedel, mrd. e	39,2	34,2	14	37,9
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	51	58		53
Antal anställda	87	88	-1	88

Resultatet för januari–mars

Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 6 miljoner euro (5). I resultatet ingår avkastningsbaserade provisioner för 0 miljoner euro (1). I resultatet ingår en andel av nettoresultatet för intresseföretaget Access Capital Partners Group SA.

Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 51 % (58).

De förvaltade medlen ökade under kvartalet med 3 % och uppgick vid slutet av mars till 39,2 miljarder euro (37,9).

Förvaltade kundmedel

Mrd. e	31.3.2014	31.12.2013
Institutionella kunder	22	21
OP-fonder	12	12
Private	4	5
Totalt	39	38

Fördelning av förvaltade kundmedel

%	31.3.2014	31.12.2013
Penningmarknadsplaceringar	16	15
Obligationslån	38	37
Aktier	32	32
Övriga	14	15
Totalt	100	100

Ökningen av de förvaltade medlen baserar sig på den gynnsamma utvecklingen av förvaltningen av de institutionella tillgångarna samt på den positiva utvecklingen av marknadsvärdena. Bland fonderna inom Kapitalförvaltningens portföljförvaltning överträffade 71 % jämförelseindexets avkastning under det första kvartalet.

Koncernfunktionerna

- Resultatet före skatt var 8 miljoner euro (18). I resultatet ingick realisationsvinster för skuldebrev på 7 miljoner euro (12).
- Resultatet före skatt till verkligt värde var 14 miljoner euro (18).
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Koncernfunktionernas resultat och nyckeltal

Milj. e	1–3/2014	1–3/2013	Förändring %	2013
Räntenetto	0	8	-95	27
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	5	0		-1
Nettointäkter från handel	-3	-5	-46	-12
Nettointäkter från placeringsverksamhet	13	21	-39	46
Övriga intäkter	2	2	-11	9
Intäkter totalt	17	25	-33	69
Personalkostnader	1	1	8	6
Övriga kostnader	8	6	38	21
Kostnader totalt	9	7	33	27
Resultat före nedskrivningar av fordringar	8	18	-58	41
Nedskrivningar av fordringar	0	0		2
Resultatet före skatt	8	18	-58	39
Resultat före skatt till verkligt värde	14	18	-21	31
Likviditetsreserv, mrd. e	16,2	14,3	13	13,3
Riskvägda poster, mrd. e	5,8			6,0
Fordringar på och skulder till OP-Pohjola-gruppens företag, netto, mrd. e	3,8	3,4	9	4,7
Centralbanksrörelsens resultat, milj. e	8	2	292	9
Antal anställda	25	38	-35	26

*) I enlighet med EU:s kapitaltäckningsförordning (EU 575/2013) (CRR) från 1.1.2014.

Resultatet för januari–mars

Resultatet före skatt var 8 miljoner euro, dvs. 10 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Resultatet före skatt till verkligt värde var 14 miljoner euro, dvs. 4 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden.

Räntenettet minskade till följd av de låga räntorna och sänkningen av likviditetsreservens placeringsrisk på grund av förberedelserna inför åtstramningen i likviditetsbestämmelserna.

Provisionsintäkterna ökade av den finansieringslimit som beviljats OP-Pohjola anl för finansieringen av Pohjolas uppköpserbjudande.

I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster från skuldebrev för 7 miljoner euro (12) och utdelningar för 7 miljoner euro (7).

De övriga kostnaderna ökade till följd av rådgivningsarvoden i anslutning till uppköpserbjudandet på aktierna.

Pohjolas tillgång på finansiering hölls god. Pohjola emitterade under januari–mars långfristiga obligationslån för totalt 1,7 miljarder euro. På den internationella kapitalmarknaden emitterades i mars två obligationslån på 750 miljoner euro till seniorvillkor. Lånens löptider är tre och sju år. Dessutom emitterade OP-Bostadslånebanken Abp, som hör till OP-Pohjola-gruppen, i mars ett obligationslån med fastighetssäkerhet på 1,0 miljarder euro. Löptiden för det här lånet är 7 år.

Snittmarginalen för skuldebreven inom partikapitalanskaffningen till seniorvillkor var vid slutet av mars 41 räntepoäng (40).

Koncernfunktionernas riskposition

Koncernfunktionernas centrala risker är likviditetsreservens kredit- och marknadsrisker samt likviditetsriskerna.

Koncernfunktionernas exponeringar uppgick till totalt 20,4 miljarder euro (19,8) och bestod av skuldebrev, tillgodohavanden i centralbanker samt fordringar på andelsbanker för att trygga OP-Pohjola-gruppens likviditet.

Koncernfunktionernas ränterisk mätt med en ränteförändring på en procentenhet var i januari–mars i genomsnitt 15,2 miljoner euro (18,3).

Personal och ersättningar

Koncernen hade vid slutet av mars 2 587 anställda, dvs. 33 färre än vid slutet av 2013.

Antal anställda*

	31.3.2014	31.12.2013
Bankrörelsen	619	634
Skadeförsäkringen	1 856	1 872
Kapitalförvaltningen	87	88
Koncernfunktionerna	25	26
Totalt	2 587	2 620

*) I antalet anställda har införlivats 70 (70) ombud i Baltikum.

Av koncernens anställda arbetade totalt 449 personer (406) utomlands.

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

Pohjola uppdaterade sina ekonomiska mål

Pohjola Bank Abp:s styrelse fastställde nya ekonomiska mål för Pohjola-koncernen 17.3.2014.

Pohjolas kapitaltäckningsmål Core Tier 1 på 11 procent (CT1) ersattes av kärnkaptaltäckningen på 15 procent (Common Equity Tier 1, CET1). Samtidigt preciserades utdelningspolicyn så att utdelningsförhållandet är minst 50 procent av räkenskapsperiodens resultat, förutsatt att CET1 är 15 procent. Utdelningsförhållandet är 30 procent från och med resultatet för räkenskapsperioden 2014 tills det nya kapitaltäckningsmålet nåtts. För skadeförsäkringen ersattes solvensprocentmålet 70 med solvensprocentmålet 120 i enlighet med Solvens II. Övriga ekonomiska mål hölls oförändrade.

Det nya kapitaltäckningsmålet ska nås så fort som möjligt och senast före slutet av 2016 medan de övriga ekonomiska målen ska nås före slutet av 2015.

Det högre kapitaltäckningsmålet är en följd av den stramare regleringen, osäkerheten beträffande hanteringen av investeringar i försäkringsföretag efter 2014 och OP-Pohjola anl:s förvaltningsråds beslut 5.2.2014 att höja kärnkaptaltäckningsmålet för hela OP-Pohjola-gruppens bankrörelse från 15 procent (CT1) till 18 procent (CET1). OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckningsmål ska uppfyllas med kärnprimärkapitalet (CET1) senast före slutet av 2016. Målet är att upprätthålla en stark kapitaltäckning som ger konkurrensfördel och stabilitet.

För att Pohjola Bank Abp ska nå det nya kärnkaptaltäckningsmålet är det centralt att stärka kapitalbasen och hantera riskvägda poster. För att kunna stärka kapitalbasen är det viktigt att resultatet och den vinstutdelning som skadeförsäkringen betalar till Pohjola Bank Abp ökar och att utdelningsförhållandet minskar. I hanteringen av riskvägda poster är det viktigt att utveckla kreditriskmodellerna.

Pohjola-koncernens ekonomiska mål

	Mål
Koncernen	
Räntabilitet på eget kapital, %	13
Kärnkaptaltäckning, %	15
Bankrörelsen	
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	< 35
Skadeförsäkringen	
Operativ totalkostnadsprocent	< 92
Operativ driftskostnadsprocent	18
Solvensprocent (Solvens II)	120
Kapitalförvaltningen	
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	< 45
Totala kostnader	
De totala kostnaderna vid slutet av 2015 ska ligga på samma nivå som vid slutet av 2012	569

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

Den ordinarie bolagsstämmans beslut

Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma 20.3.2014 fastställde bokslutet för 2013, beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet och beslöt att i utdelning betala 0,67 euro per aktie i serie A och 0,64 euro per aktie i serie K.

Till bolagets styrelse valdes till slutet av följande ordinarie bolagsstämma verkställande direktör Jukka Hienonen, verkställande direktör Jukka Hukkonen, verkställande direktör Mirja-Leena (Mirkku) Kullberg, verkställande direktör Marjo Partio, verkställande direktör Harri Sailas och diplomingenjör Tom von Weymarn. Alla ovan nämnda personer hörde till bolagets föregående styrelse och omvaldes till uppdraget.

Utöver de personer som nämnts ovan hör till styrelsen enligt lag som ordförande för styrelsen ordföranden för direktionen vid OP-Pohjola anl, chefdirektör Reijo Karhinen, och enligt bolagsordningen som vice ordförande för styrelsen vice ordföranden för direktionen vid OP-Pohjola anl, affärsrörelsedirektör Tony Vepsäläinen.

Till bolagets revisor valdes CGR-sammanslutningen KPMG Oy Ab. KPMG Oy Ab har till huvudansvarig revisor utsett CGR Raija-Leena Hankonen.

Beslut vid styrelsens konstituerande möte

Vid styrelsens konstituerande möte efter Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma 20.3.2014 valdes följande ledamöter till styrelsens utskott.

Ledamöterna i revisionsutskottet är: diplomingenjör Tom von Weymarn (ordförande), verkställande direktör Marjo Partio (vice ordförande) och verkställande direktör Mirja-Leena (Mirkku) Kullberg.

Ledamöterna i riskhanteringsutskottet är: affärsrörelsedirektör Tony Vepsäläinen (ordförande), verkställande direktör Jukka Hulkkonen (vice ordförande) och verkställande direktör Harri Sailas.

Ledamöterna i ersättningsutskottet är: chefdirektör Reijo Karhinen (ordförande), affärsrörelsedirektör Tony Vepsäläinen (vice ordförande) och verkställande direktör Jukka Hienonen.

Styrelsen har bedömt ledamöternas oberoende och konstaterat att Jukka Hienonen, Mirkku Kullberg och Tom von Weymarn är oberoende av såväl bolaget som de betydande aktieägarna i bolaget.

OP-Pohjola anl:s frivilliga offentliga uppköpserbjudande på aktierna i Pohjola Bank Abp

OP-Pohjola anl meddelade 6.2.2014 att det lämnar ett frivilligt offentligt uppköpserbjudande på alla A- och K-aktier i Pohjola Bank Abp som inte ännu innehas av OP-Pohjola anl. Vederlaget var 16,80 euro per varje A- och K-aktie. Premien var 18,1 procent i förhållande till avslutskursen 5.2.2014 och 23,3 procent i förhållande till den med handelsvolymen vägda medelkursen under de senaste 6 månaderna (30,5 procent under de senaste 12 månaderna). Vederlaget per aktie minskades med utdelningen per aktie i enlighet med villkoren för uppköpserbjudandet.

Pohjolas ojäviga styrelseledamöter gav 13.2.2014 sitt utlåtande om uppköpserbjudandet i enlighet med 11 kap. 13 § i värdepappersmarknadslagen. Pohjolas styrelse ansåg i utlåtandet att uppköpserbjudandet innebär ett skäligt alternativ för aktieägarna under de rådande omständigheterna och rekommenderade aktieägarna att godkänna uppköpserbjudandet.

Erbjudandetiden började 24.2.2014 och slutade 1.4.2014.

OP-Pohjola anl meddelade 2.4.2014 i samband med offentliggörandet av det preliminära resultatet för uppköpserbjudandet att samtliga villkor för fullföljandet av erbjudandet har uppfyllts och att OP-Pohjola anl kommer att fullfölja erbjudandet i enlighet med dess villkor.

Enligt OP-Pohjola anl:s börsmeddelande som offentliggjordes 4.4.2014 om det slutgiltiga resultatet för uppköpserbjudandet motsvarade aktierna som erbjudits i uppköpserbjudandet cirka 42,22 procent av aktierna och cirka 27,56 procent av rösterna i Pohjola. Fullgörandetransaktionerna enligt uppköpserbjudandet ökade 8.4.2014 OP-Pohjola anl:s innehav till totalt 94,05 procent av Pohjolas aktier och 96,78 procent av det röstetal

som aktierna medför. Vederlaget betalades 11.4.2014 till de aktieägare som godkände uppköpserbjudandet.

OP-Pohjola anl meddelade också att anbudstiden förlängs med en efterföljande anbudstid i enlighet med villkoren för uppköpserbjudandet. Det erbjudna vederlaget var 16,13 euro kontant för varje aktie i serie A och motsvarade därmed vederlaget som erbjudits under ordinarie anbudstid.

Den efterföljande anbudstiden började 7.4.2014 och slutade 22.4.2014.

OP-Pohjola anl offentliggjorde 25.4.2014 det slutgiltiga resultatet för den efterföljande anbudstiden enligt vilket aktierna som erbjudits under den efterföljande anbudstiden motsvarar cirka 4,36 procent av aktierna och cirka 2,36 procent av rösterna i Pohjola. Aktierna som erbjudits under den efterföljande anbudstiden ökar OP-Pohjola anl:s innehav till cirka 98,41 procent av aktierna och cirka 99,14 procent av rösterna i Pohjola. Försäljningen av de under den efterföljande anbudstiden erbjudna aktierna genomförs uppskattningsvis 29.4.2014 och vederlaget betalas uppskattningsvis 5.5.2014.

Eftersom OP-Pohjola anl innehar mer än nio tiondelar (9/10) av totalantalet aktier och röstetalet i Pohjola, har OP-Pohjola anl i enlighet med aktiebolagslagen rätt och skyldighet att till det gängse priset lösa in de övriga aktieägarnas aktier i serie A i Pohjola. OP-Pohjola anl har ansökt hos Centralhandelskammarens skiljedomsinstitut om att ett skiljeförfarande som gäller inlösen av minoritetsaktierna ska inledas. I ansökan har OP-Pohjola anl uppgett att det i skiljeförfarandet kommer att kräva att lösenbeloppet för aktierna är 16,13 euro per aktie. Lösenbeloppet motsvarar det vederlag som OP-Pohjola anl betalat enligt det offentliga uppköpserbjudande som OP-Pohjola anl offentliggjorde 6.2.2014 och som OP-Pohjola anl betraktar som det gängse priset på aktien i inlösenförfarandet.

Aktier och aktieägare

Under det första kvartalet 2014 inträffade inga förändringar i antalet A-aktier, som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors, och onoterade K-aktier i Pohjola.

Antal aktier

Aktieserie	Antal aktier	Andel av alla aktier	Andel av röstetalet
31.3.2014			
Pohjola A (POH1S)	252 009 866	78,86 %	42,73 %
Pohjola K (POHKS)	67 541 549	21,14 %	57,27 %
Totalt	319 551 415	100,00 %	100,00 %

Kursen för Pohjolas A-aktie på rapportperiodens sista handelsdag 31.3.2014 var 16,13 euro (30.12.2013: 14,62 euro). Under januari-mars 2014 var kursen som högst 16,86 euro (13.2.2014) och som lägst 14,17 euro (3.2.2014).

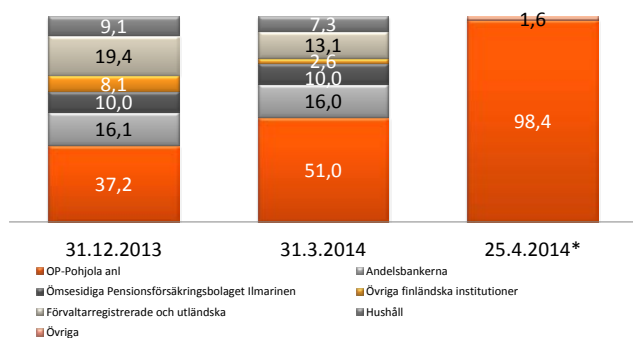
Vid slutet av mars 2014 var Pohjolas marknadsvärde 5 154 miljoner euro (4 672). Vid beräkningen av marknadsvärdet har K-aktierna värderats med kursen för A-aktierna.

Antal aktieägare

	25.4.2014	31.3.2014	31.12.2013
Serie A	3 127	28 318	32 260
Serie K	1	102	104
Totalt*	3 127	28 325	32 267

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

Antalet aktieägare i Pohjola 31.3.2014 var 28 325 (32 267) och 25.4.2014 var antalet 3 127. Aktierna som erbjudits under den efterföljande anbudstiden ökar OP-Pohjola anl:s innehav till cirka 98,41 procent av aktierna och cirka 99,14 procent av rösterna i Pohjola.



*) Slutgiltigt resultat för den efterföljande anbudstiden, 25.4.2014

Händelser efter rapportperioden

Ändringar i ansvarsområdena för Pohjolas ledning fr.o.m. 1.10.2014

Förvaltningsrådet för OP-Pohjolas centralinstitut har 24.4.2014 beslutat betydligt förnya centralinstitutskoncernens ledning och organisationsstruktur. Förvaltningsrådet för OP-Pohjolas centralinstitut har 24.4.2014 beslutat utnämna Pohjolas verkställande direktör Jouko Pölönen till ledamot av OP-Pohjola anl:s direktion och till direktör för OP-Pohjola-gruppens bankrörelse fr.o.m. 1.10.2014.

Enligt planen kommer Jouko Pölönen också att bli verkställande direktör för den nya storbank som bildas i huvudstadsregionen av Pohjolas bankrörelse och Helsingfors OP Bank. Helsingfors OP Banks verkställande direktör Olli Lehtilä blir enligt planen verkställande direktör för Pohjola Försäkring 1.10.2014.

Så länge Pohjola Banks A-aktie noteras på Helsingforsbörsen hålls de nuvarande ansvarsområdena och rapporteringsförhållandena i Pohjolas ledningsgrupp oförändrade.

De nya målen för Pohjolas och OP-Pohjolas långsiktiga ersättningssystem har fastställts

Pohjola Bank Abp:s styrelse har beslutat om deltagandet i OP-Pohjola-gruppens långsiktiga ersättningssystem vars nya mål på grupplanen har fastställts av OP-Pohjola anl:s förvaltningsråd.

Målen på grupplanen är desamma såväl i ersättningssystemet för ledningen som i OP-Pohjola-gruppens personalfond.

Det långsiktiga ersättningssystemet för ledningen som inleddes 2011 har förlängts med en ny treårig intjäningsperiod 2014–2016. Dessutom fortsätter OP-Pohjola-gruppens personalfond med ettåriga intjäningsperioder.

Det långsiktiga ersättningssystemet för Pohjola-koncernens ledning omfattar cirka 46 personer och ersättningarna dimensioneras enligt deras uppgifter. Då maximimålen nås har de som omfattas av systemet möjlighet till en årlig ersättning som motsvarar 4–7 månaders regelbunden förskottsskattepliktig lön.

Utsikter för återstoden av året

Inom Bankrörelsen väntas ökningen i kreditstocken bli lika stor som 2013. På grund av omvärlden väntas företagets investeringar förbli mindre än normalt. De största osäkerhetsfaktorerna för resultatutvecklingen i bankrörelsen ansluter sig till volymutvecklingen och omfattningen av de framtida nedskrivningarna i kreditportföljen. Bankrörelsens resultat före skatt väntas 2014 bli ungefär lika stort som eller större än 2013.

Premieintäkterna väntas öka snabbare än marknaden. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent för hela året beräknas ligga mellan 87 och 91, om storskadorna inte blir avsevärt fler än under 2013. Intäkterna från placeringsverksamheten beror i hög grad på hur placeringsmarknaden utvecklas. De största osäkerhetsfaktorerna beträffande skadeförsäkringens resultatutveckling är ränte- och placeringsmarknadens utveckling och storskadornas inverkan på försäkringsersättningarna. Skadeförsäkringens resultat före skatt väntas 2014 bli större än 2013.

De största osäkerhetsfaktorerna beträffande Kapitalförvaltningens resultatutveckling är realiseringen av de resultatbundna provisionsintäkterna för placeringsverksamheten samt beloppet av de kundmedel som förvaltas. Kapitalförvaltningens resultat före skatt väntas 2014 bli ungefär lika stort som eller större än 2013.

De viktigaste faktorer som inverkar på koncernfunktionerna är det räntenetto som uppkommer i likviditetsreserven, de uppkomna realisationsvinsterna och -förlusterna på skuldebrev samt eventuella nedskrivningar av skuldebrev med resultat inverkan. Koncernfunktionernas resultat före skatt väntas 2014 bli mindre än 2013 till följd av de låga räntorna och den åtstramade likviditetsregleringen.

Koncernens resultat före skatt väntas 2014 bli större än 2013.

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

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

Pohjola-koncernens resultaträkning

Milj. e	Not	1-3/ 2014	1-3/ 2013 korrigerat*	1-12/ 2013 korrigerat*
Räntenetto	3	64	55	230
Nedskrivningar av fordringar	4	4	7	37
Räntenetto efter nedskrivningar		59	49	193
Nettointäkter från				
skadeförsäkringsrörelse	5	153	145	528
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	6	49	36	162
Nettointäkter från handel	7	24	16	93
Nettointäkter från placeringsverksamhet	8	16	21	46
Övriga rörelseintäkter	9	8	11	38
Nettointäkter totalt		309	277	1 060
Personalkostnader		47	48	184
ICT-kostnader		24	22	90
Avskrivningar		14	12	55
Övriga kostnader		66	62	252
Kostnader totalt		151	145	581
Andel av intresseföretagens resultat		0	0	0
Resultat före skatt		159	132	479
Inkomstskatt		33	31	49
Periodens resultat		126	101	430
Fördelning:				
Moderföretagets ägare		125	100	426
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	4
Totalt		126	101	430

Resultat/aktie (EPS) räknad enligt vinst hänförlig till moderföretagets ägare, e

A-aktien	0,40	0,32	1,34
K-aktien	0,37	0,29	1,31

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Pohjola-koncernens rapport över totalresultat

Milj. e	1-3/ 2014	1-3/ 2013 korrigerat*	1-12/ 2013 korrigerat*
Periodens resultat	126	101	430
Poster som inte omklassificeras till resultatet			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-7		0
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet			
Förändring i fonden för verkligt värde			
Värdering till verkligt värde	1	-12	1
Säkring av kassaflöde	3	-5	-16
Omräkningsdifferenser	0	0	0
Inkomstskatt			
Poster som inte omklassificeras till resultatet			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1		-2
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet			
Värdering till verkligt värde	0	3	9
Säkring av kassaflöde	-1	1	5
Periodens totalresultat	124	87	426
Fördelning av totalresultat:			
Moderföretagets ägare	120	87	421
Innehav utan bestämmande inflytande	3	0	6
Totalt	124	87	426

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Pohjola-koncernens balansräkning

Milj. e	Not	31.3.2014	31.12.2013 korrigerat*	1.1.2013 korrigerat*
Kontanta medel		711	2 046	5 643
Fordringar på kreditinstitut		15 857	9 899	8 816
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella tillgångar för handel		456	435	246
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		5	9	9
Derivatinstrument		3 720	3 444	4 462
Fordringar på kunder		14 520	14 510	13 834
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	12	3 794	3 502	3 500
Investeringsstillgångar		7 336	7 574	5 548
Investeringar i intresseföretag		30	29	26
Immateriella tillgångar	13	903	910	922
Materiella tillgångar		84	82	67
Övriga tillgångar		1 508	1 369	1 598
Skattefordringar		16	15	37
Tillgångar totalt		48 941	43 824	44 710
Skulder till kreditinstitut		5 170	4 789	5 840
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella skulder för handel		3	4	3
Derivatinstrument		3 671	3 420	4 557
Skulder till kunder		11 794	10 183	10 767
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	14	3 104	2 746	2 599
Skuldebrev emitterade till allmänheten	15	18 227	16 097	13 769
Avsättningar och övriga skulder		2 541	2 076	2 572
Skatteskulder		390	378	487
Efterställda skulder		985	984	1 275
Skulder totalt		45 885	40 675	41 869
Eget kapital				
Hänförligt till moderföretagets ägare				
Aktiekapital		428	428	428
Fonden för verkligt värde	16	169	168	171
Övriga fonder		1 093	1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		1 265	1 358	1 080
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytanc		101	103	69
Eget kapital totalt		3 056	3 150	2 841
Skulder och eget kapital totalt		48 941	43 824	44 710

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Pohjola-koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare

Milj. e	Aktie- kapital	Fonder för verkligt värde*	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinstmedel	Totalt	Hänförligt till innehav utan bestäm- mande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2013	428	167	1 093	1 081	2 769		2 769
Effekten av tillämpningen av standarden IFRS 10							
Koncernredovisningar, efter avdrag av skatt		4	0	-1	2	69	72
Korrigerat eget kapital 1.1.2013	428	171	1 093	1 080	2 771	69	2 841
Periodens totalresultat		-13		100	87	0	87
Periodens resultat				100	100	1	101
Övrigt totalresultat		-13			-13	0	-13
Vinstutdelning				-145	-145		-145
på A-aktien 0,46 eur/aktie				-116	-116		-116
på K-aktien 0,43 eur/aktie				-29	-29		-29
regleras med egetkapitalinstrument				0	0		0
Övriga			0	-4	-4	3	-1
Eget kapital 31.3.2013	428	158	1 093	1 031	2 709	73	2 782

* Not 16.

Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare

Milj. e	Aktie- kapital	Fonder för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinstmedel	Totalt	Hänförligt till innehav utan bestäm- mande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2014	428	168	1 093	1 358	3 047	103	3 150
Periodens totalresultat		1		119	120	3	124
Periodens resultat				125	125	1	126
Övrigt totalresultat		1		-5	-4	2	-2
Vinstutdelning				-212	-212		-212
på A-aktien 0,67 eur/aktie				-169	-169		-169
på K-aktien 0,64 eur/aktie				-43	-43		-43
regleras med egetkapitalinstrument				0	0		0
Övriga				0	0	-5	-5
Eget kapital 31.3.2014	428	169	1 093	1 265	2 955	101	3 056

Pohjola-koncernens kassaflödesanalys

	1-3/ 2014	1-3/ 2013 korrigerat*
Milj. e		
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	125	100
Justeringar i periodens resultat	240	293
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-6 064	-2 002
Fordringar på kreditinstitut	-5 895	-535
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	17	-254
Derivatinstrument	9	22
Fordringar på kunder	-12	-215
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-249	-252
Investeringsstillgångar	280	-79
Övriga tillgångar	-216	-690
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	2 339	862
Skulder till kreditinstitut	378	268
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-1	11
Derivatinstrument	12	11
Skulder till kunder	1 612	431
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	90	188
Avsättningar och övriga skulder	248	-47
Betald inkomstskatt	-21	-13
Erhållna utdelningar	18	21
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-3 364	-739
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	52	23
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	0	
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-9	-11
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	0	0
B. Kassaflöde från investeringar totalt	42	13
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, minskningar		-171
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökning	14 822	6 470
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-12 770	-5 908
C. Kassaflöde från finansiering totalt	2 053	392
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-1 269	-335
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	2 672	6 177
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	1 403	5 842
Likvida medel		
Kontanta medel**	719	5 385
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	684	457
Totalt	1 403	5 842

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisningar har tagits i bruk.

** Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 8 miljoner euro (8).

Uppgifter enligt rörelsesegment

Resultatet för januari–mars 2014, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	61					61
Markets	7					7
Övrig rörelse		-6	0	0	0	-5
Totalt	68	-6	0	0	0	64
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	28	4	13	5	-1	49
Nettointäkter från handel	27	0	0	-3	0	24
Nettointäkter från placeringsverksamhet	2		0	13	1	16
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		115			0	115
Placeringar		49			-1	48
Övriga		-11				-11
Totalt		154			-1	153
Övriga rörelseintäkter	3	3	0	2	0	8
Intäkter totalt	129	154	14	17	0	314
Personalkostnader	14	27	4	1		47
ICT-kostnader	10	12	1	1	0	24
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	4	4	0	0		8
Övriga kostnader	15	43	3	6	-1	66
Kostnader totalt	42	92	8	9	0	151
Resultat före nedskrivningar av fordringar	87	62	6	8	0	163
Nedskrivningar av fordringar	4					4
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	0
Resultat före skatt	83	62	6	8	0	159
Förändring i fonden för verkligt värde	-2	-1	0	6	1	4
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-6			-1		-7
Totalresultat före skatt	75	61	6	13	1	156
Resultatet för januari–mars 2013, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	52					52
Markets	0					0
Övrig rörelse		-5	1	8	0	3
Totalt	52	-5	1	8	0	55
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	21	4	12	0	-1	36
Nettointäkter från handel	23		0	-5	-1	16
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	21		21
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		99				99
Placeringar		55			2	56
Övriga		-11				-11
Totalt		143			2	145
Övriga rörelseintäkter	4	4	0	2	0	11
Intäkter totalt	100	146	13	25	0	284
Personalkostnader	15	28	4	1		48
ICT-kostnader	8	12	1	2	0	22
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	4	3	0	0		6
Övriga kostnader	14	42	3	4	0	62
Kostnader totalt	40	90	8	7	0	145
Resultat före nedskrivningar av fordringar	60	56	5	18	0	138
Nedskrivningar av fordringar	6			0		7
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	0
Resultat före skatt	54	56	5	18	0	132
Förändring i fonden för verkligt värde	4	-21	0	0	0	-18
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner						
Totalresultat före skatt	57	35	5	18	0	114

Balansräkning 31.3.2014, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Fordringar på kunder	14 400			354	-234	14 520
Fordringar på kreditinstitut	584	5	4	15 992	-16	16 568
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	490			-29		461
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		4 076			-281	3 794
Placeringstillgångar	458	16	11	6 857	-6	7 336
Investeringar i intresseföretag		2	27			30
Övriga tillgångar	4 325	782	113	1 031	-20	6 231
Tillgångar totalt	20 257	4 880	155	24 206	-558	48 941
Skulder till kunder	7 464			4 545	-214	11 794
Skulder till kreditinstitut	854			4 550	-234	5 170
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		3 114			-10	3 104
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 293			16 968	-34	18 227
Efterställda skulder	-20	50		955		985
Övriga skulder	5 169	61	9	1 393	-28	6 604
Skulder totalt	14 761	3 225	9	28 411	-521	45 885
Eget kapital						3 056
Antal anställda	619	1 856	87	25		2 587
Investeringar, milj. e	3	6	1	0		9

Balansräkning 31.12.2013, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Fordringar på kunder	14 432			291	-213	14 510
Fordringar på kreditinstitut	659	4	3	11 300	-21	11 945
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	487			-42		444
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 750			-248	3 502
Placeringstillgångar	524	16	22	7 025	-14	7 574
Investeringar i intresseföretag		2	27			29
Övriga tillgångar	3 792	780	114	1 242	-109	5 819
Tillgångar totalt	19 894	4 552	166	19 816	-604	43 824
Skulder till kunder	7 035			3 309	-160	10 183
Skulder till kreditinstitut	614			4 387	-213	4 789
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 844			-98	2 746
Skuldebrev emitterade till allmänheten				16 159	-62	16 097
Efterställda skulder		50		934		984
Övriga skulder	4 381	56	9	1 463	-33	5 877
Skulder totalt	12 029	2 950	9	26 252	-566	40 675
Eget kapital						3 150
Antal anställda	634	1 872	88	26		2 620
Investeringar, milj. e	15	27	2	1		45

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–31.3.2014 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering) och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i koncernens bokslut 2013 med undantag av de ändringar i principerna som beskrivs nedan.

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

Ändring i principerna för upprättandet av bokslutet

Koncernredovisning

Pohjola-koncernen tillämpar från 1.1.2014 följande standarder: IFRS 10 "Koncernredovisningar", IFRS 11 "Samarbetsarrangemang" och IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" samt IAS 28 "Innehav i intresseföretag och joint ventures" som förnyats till följd av dem. Enligt IFRS 10 avgör det bestämmande inflytandet om ett visst företag ska konsolideras i moderföretagets koncernbokslut. En koncern har bestämmande inflytande över ett företag när den är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i företaget och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande över företaget. Till följd av att standarderna har tagits i bruk har i Pohjola-koncernens bokslut konsoliderats två fastighetsinvesteringssonder som nya dotterbolag. Dessutom har 42 fastighetsbolag nu rapporterats som gemensamma verksamheter och på dem har tillämpats den proportionella konsolideringsmetoden. De nya bolagen rapporteras i rörelsesegmenten för koncernfunktioner och skadeförsäkring. Dessutom har innehav utan bestämmande inflytande ökat i koncernen.

Effekten av ändringen i redovisningsprinciperna på resultaträkningen, rapporten över totalresultat, balansräkningen samt resultat/aktie (EPS) för moderbolagets ägare för jämförelseperioden och räkenskapsperioden 2013 redovisas i tabellerna nedan.

Effekt på koncernens resultaträkning 1.1–31.3.2013 och 1.1– 31.12.2013

	1.1-31.3.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1- 31.3.2013 (korrigerat)	1.1- 31.3.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1- 31.12.2013 (korrigerat)
Milj. e						
Räntenetto	55	0	55	229	1	230
Nedskrivningar av fordringar	7		7	37		37
Räntenetto efter nedskrivningar	49	0	49	193	1	193
Nettointäkter från						
skadeförsäkringsrörelse	145		145	529	0	528
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	36	0	36	162	0	162
Nettointäkter från handel	16	0	16	93	0	93
Nettointäkter från placeringsverksamhet	20	1	21	39	7	46
Övriga rörelseintäkter	11	0	11	38	0	38
Nettointäkter totalt	276	1	277	1 053	7	1 060
Personalkostnader	48		48	184		184
ICT-kostnader	22		22	90		90
Avskrivningar	12	0	12	55	0	55
Övriga kostnader	62	0	62	251	1	252
Kostnader totalt	145	0	145	580	1	581
Andel av intresseföretagens resultat	0		0	0		0
Resultat före skatt	131	1	132	473	6	479
Inkomstskatt	31	0	31	49	1	49
Periodens resultat	100	1	101	424	6	430
Fördelning:						
Moderföretagets ägare	100	0	100	424	1	426
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1		4	4
Totalt	100	1	101	424	6	430
Resultat/aktie (EPS) räknad enligt vinst hänförlig till moderföretagets ägare, e						
A-aktien	0,32		0,32	1,33	0,01	1,34
K-aktien	0,29		0,29	1,30	0,01	1,31

Effekt på koncernens rapport över totalresultat 1.1– 31.3.2013 och 1.1– 31.12.2013

	1.1-31.3.2013	Effekt av	1.1-	1.1-	Effekt av	1.1-
	(redovisat	ändringen i	31.3.2013	31.3.2013	ändringen i	31.12.2013
Milj. e	tidigare)	principerna	(korrigerat)	(redovisat	principerna	(korrigerat)
	tidigare)			tidigare)		
Periodens resultat	100	1	101	424	6	430
Poster som inte omklassificeras till resultatet						
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner				0		0
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet						
Förändring i fonden för verkligt värde						
Värdering till verkligt värde	-11	-1	-12	-1	2	1
Säkring av kassaflöde	-5		-5	-16		-16
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0	0
Inkomstskatt						
Poster som inte omklassificeras till resultatet						
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner				-2		-2
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet						
Värdering till verkligt värde	3	0	3	9	0	9
Säkring av kassaflöde	1		1	5		5
Periodens totalresultat	87	0	87	419	7	426
Fördelning av totalresultat:						
Moderföretagets ägare	87	0	87	419	2	421
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0		6	6
Totalt	87	0	87	419	7	426

Effekt på koncernens balansräkning 1.1.2013 och 31.12.2013

	1.1.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1.2013 (korrigerat)	31.12.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	31.12.2013 (korrigerat)
Milj. e						
Kontanta medel	5 643		5 643	2 046		2 046
Fordringar på kreditinstitut	8 815	1	8 816	9 899	0	9 899
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen						
Finansiella tillgångar för handel	246		246	435		435
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen	9		9	9		9
Derivatinstrument	4 462		4 462	3 444		3 444
Fordringar på kunder	13 839	-5	13 834	14 515	-5	14 510
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 523	-23	3 500	3 539	-37	3 502
Investeringsstillgångar	5 431	117	5 548	7 427	147	7 574
Investeringar i intresseföretag	26		26	29		29
Immateriella tillgångar	922		922	910		910
Materiella tillgångar	69	-2	67	84	-2	82
Övriga tillgångar	1 600	-1	1 598	1 367	2	1 369
Skattefordringar	36	1	37	15	0	15
Tillgångar totalt	44 623	87	44 710	43 720	105	43 824
Skulder till kreditinstitut	5 840		5 840	4 789		4 789
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen						
Finansiella skulder för handel	3		3	4		4
Derivatinstrument	4 557		4 557	3 420		3 420
Skulder till kunder	10 775	-8	10 767	10 188	-5	10 183
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	2 599		2 599	2 746		2 746
Skuldebrev emitterade till allmänheten	13 769		13 769	16 097		16 097
Avsättningar och övriga skulder	2 550	22	2 572	2 075	0	2 076
Skatteskulder	485	2	487	375	3	378
Efterställda skulder	1 275		1 275	984		984
Skulder totalt	41 854	16	41 869	40 677	-2	40 675
Eget kapital						
Hänförligt till moderföretagets ägare						
Aktiekapital	428		428	428		428
Fonden för verkligt värde	167	4	171	164	4	168
Övriga fonder	1 093	0	1 093	1 093	0	1 093
Ackumulerade vinstmedel	1 081	-1	1 080	1 358	0	1 358
Hänförligt till innehav utan		69	69		103	103
Eget kapital totalt	2 769	72	2 841	3 043	107	3 150
Skulder och eget kapital totalt	44 623	87	44 710	43 720	105	43 824

Effekt på koncernens kassaflödesanalys 1.1– 31.3.2013

Milj. e	1.1- 31.3.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1- 31.3.2013 (korrigerat)
Kassaflöde från rörelsen			
Periodens resultat	100	0	100
Justeringar i periodens resultat	293	0	293
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-1 999	-3	-2 002
Fordringar på kreditinstitut	-535		-535
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-254		-254
Derivatinstrument	22		22
Fordringar på kunder	-215		-215
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-253	1	-252
Investeringsstillgångar	-76	-3	-79
Övriga tillgångar	-688	-2	-690
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	859	3	862
Skulder till kreditinstitut	268		268
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	11		11
Derivatinstrument	11		11
Skulder till kunder	427	4	431
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	186	2	188
Avsättningar och övriga skulder	-45	-2	-47
Betald inkomstskatt	-13		-13
Erhållna utdelningar	21	0	21
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-739	0	-739
Kassaflöde från investeringar			
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	23		23
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-11		-11
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0
B. Kassaflöde från investeringar totalt	13	0	13
Kassaflöde från finansiering			
Efterställda skulder, minskningar	-171		-171
Skuldebrev emitterade till allmänheten, öknings	6 470		6 470
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-5 908		-5 908
C. Kassaflöde från finansiering totalt	392		392
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-335	0	-335
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	6 177	1	6 177
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	5 842	1	5 842
Likvida medel			
Kontanta medel**	5 381	4	5 385
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	460	-3	457
Totalt	5 842	1	5 842

Övriga ändringar
Offentliga avgifter

Dessutom har koncernen från början av 2014 tagit i bruk tolkningen IFRIC 21 Offentliga avgifter innan det blir obligatoriskt att tillämpa den och EU godkänt den. Enligt tolkningen ska uppskjutna bankskatter och garantiavgifter till insättningsgarantifonden bokföras till fullt belopp bland förutbetalda och upplupna kostnader då ifrågavarande offentliga avgift fastställts i ifrågavarande lagstiftning, dvs. 1.1.2014. Ändringen i bokföring ändrar inte principerna för resultatförande periodisering av de här kostnaderna.

Not 2. Pohjola-koncernens formler för nyckeltalen

Räntabilitet på eget kapital (ROE), %

Periodens resultat /
Eget kapital (medeltalet vid räkenskapsperiodens början och slut) x 100

Räntabilitet på eget kapital (ROE) till verkligt värde, %

Periodens totalresultat /
Eget kapital (medeltalet vid räkenskapsperiodens början och slut) x 100

Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %

Periodens resultat /
Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid räkenskapsperiodens början och slut) x 100

Resultat/aktie (EPS)

Räkenskapsperiodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare / Aktiernas emissionsjusterade antal i genomsnitt under räkenskapsperioden

Eget kapital/aktie

Eget kapital / Aktiernas emissionsjusterade antal på balansdagen

Utdelning/aktie

Utdelning för räkenskapsperioden / Aktiernas emissionsjusterade antal på balansdagen

Aktiestockens marknadsvärde

Antalet aktier x sista avslutskurs under balansdagen

Kapitaltäckningsgraden enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Konglomeratets kapitalbas totalt / Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt

Kapitaltäckning, %

Kapitalbas totalt / Totalt kapitalkrav x 8

Primärkapitalrelation, %

Primärt kapital totalt / Totalt kapitalkrav x 8

Core Tier 1, %

Primärt kapital totalt exkl. kapitallån och underskott i supplementärt kapital som täcks med kapitallån /
Totalt kapitalkrav x 8

Kärnprimärkapitaltäckning, % (CET1)*

Kärnprimärkapital (CET 1) / Totalt riskvägt exponeringsbelopp x 100

* Kärnprimärkapital (CET1) enligt definitionen i artikel 26 och totalt riskvägt exponeringsbelopp enligt definitionen i artikel 92 i EU:s förordning 575/2013.

SKADEFÖRSÄKRINGENS NYCKELTAL

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

Skadeprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Ersättningar och skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Driftskostnadsprocent

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

Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Skadeprocent + driftskostnadsprocent

Riskprocent + omkostnadsprocent

Solvensprocent

(+ Skadeförsäkringens nettotillgångar

+ Kapitallån

+ Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)

- Uppskjuten skatt som realiseras i en nära framtid och andra poster som dras av från verksamhetskapalet

- Immateriella tillgångar) /

Premieintäkter x 100

Solvensprocent, %*)

Kapitalbas/Kapitalkrav (SCR)

*) Enligt Solvens II-förslaget

OPERATIVA NYCKELTAL**Operativ kostnads/intäktsrelation**

(+ Personalkostnader

+ Övriga administrationskostnader

+ Övriga rörelsekostnader exkl. avskrivningar av de immateriella tillgångar och den goodwill som
uppkommit vid anskaffningen av Pohjola) /

(+ Räntenetto

+ Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

+ Provisionsintäkter och -kostnader, netto

+ Nettointäkter från handel

+ Nettointäkter från placeringsverksamhet

+ Övriga rörelseintäkter) x 100

Operativ skadeprocent

Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden /

Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto) x 100

Operativ driftskostnadsprocent

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

Operativ totalkostnadsprocent

Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent

Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent

Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %

Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader och förändringar i beräkningsgrunden / Premieintäkter (netto) exkl.
förändringar i beräkningsgrunden x 100

Operativ omkostnadsprocent

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

Grunder för beräkningen av nyckeltalen

Milj. e	31.3.2014	31.12.2013	
Skadeförsäkring			
Skadeförsäkringens nettotillgångar	1 655	1 603	
Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)	-12	-8	
Egna kapitallån	50	50	
Uppskjuten skatt som realiseras i en nära framtid och andra poster som dras av från bolagens	-1	4	
Immateriella tillgångar	-720	-728	
Milj. e	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Förändringar i beräkningsgrunden och övriga poster av engångsnatur			
Ändring av diskonteringsräntan			-38

Not 3. Räntenetto

Milj. e	1-3/ 2014	1-3/ 2013*
Lån och fordringar	80	72
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	19	15
Skuldebrev	42	38
Derivat (netto)		
Derivatinstrument som innehas för handel	9	3
Derivat för säkringsredovisning	17	14
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	0	
Skulder till kreditinstitut	-16	-19
Skulder till kunder	-8	-7
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-67	-48
Efterställda skulder	-9	-12
Kapitallån	-2	-2
Finansiella skulder för handel	0	0
Övriga (netto)	0	0
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	65	55
Säkringsinstrument	-75	-57
Värdeförändringar i de säkrade posterna	74	57
Räntenetto	64	55

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	1-3/ 2014	1-3/ 2013
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	1	3
Återföringar av fordringar som avskrivits	-1	-1
Ökning av individuella nedskrivningar	5	18
Minskning av individuella nedskrivningar	-1	-14
Gruppvisa nedskrivningar	-1	0
Nedskrivningar av fordringar totalt	4	7

Not 5. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	1-3/ 2014	1-3/ 2013
Premieintäkter, netto		
Premieinkomst	618	594
Återförsäkrares andel	-25	-41
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-285	-280
Återförsäkrares andel	12	22
Totalt	320	295
Skadeförsäkringsersättningar, netto		
Betalda ersättningar	215	190
Återförsäkrares andel	-4	-4
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-3	18
Återförsäkrares andel	-3	-9
Totalt	205	196
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet		
Räntor	15	15
Utdelningar	11	15
Fastigheter	1	2
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	3	14
Aktier och andelar	30	20
Lån och fordringar		
Fastigheter	0	0
Derivatinstrument	-12	-2
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev	0	-1
Aktier och andelar		
Lån och fordringar	0	0
Fastigheter	1	0
Derivatinstrument	0	-3
Nedskrivningar	-1	-4
Övriga	1	1
Totalt	48	56
Upplösning av diskontering	-11	-11
Övriga	0	0
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt	153	145

Not 6. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	1-3/ 2014	1-3/ 2013*
Provisionsintäkter		
Utlåning	18	9
Betalningsrörelse	9	6
Värdepappersförmedling	6	6
Värdepappersemissioner	3	2
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	15	14
Försäkringsverksamhet	4	4
Garantier	4	4
Övriga	1	1
Provisionsintäkter totalt	60	46
Provisionskostnader		
Betalningsrörelse	5	3
Värdepappersförmedling	2	2
Värdepappersemissioner	1	2
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	1	2
Övriga	1	3
Provisionskostnader totalt	11	10
Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto	49	36

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 7. Nettointäkter från handel

Milj. e	1-3/ 2014	1-3/ 2013*
Finansiella tillgångar och skulder för handel		
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	2	2
Aktier och andelar	0	0
Derivatinstrument	-15	33
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev	1	1
Aktier och andelar		0
Derivatinstrument	29	-22
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	1	
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev	-1	0
Nettointäkter från valutaverksamhet	7	3
Nettointäkter från handel totalt	24	16

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 8. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	1-3/ 2014	1-3/ 2013*
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	9	12
Aktier och andelar	0	1
Utdelningar	7	7
Nedskrivningar	-1	
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet		
Realisationsvinster och -förluster	0	0
Totalt	16	21
Förvaltningsfastigheter	0	0
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	16	21

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 9. Övriga rörelseintäkter

Milj. e	1-3/ 2014	1-3/ 2013*
Centralbanksavgifter	2	2
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	2	3
Övriga	4	6
Övriga rörelseintäkter totalt	8	11

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 10. Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

			Tillgångar som redovisats till verkligt värde via			
	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	resultat- räkningen*	Som kan säljas	Säkrings- instrument	Totalt
Tillgångar, milj. e						
Kontanta medel	711					711
Fordringar på kreditinstitut**	15 857					15 857
Derivatinstrument			3 462		258	3 720
Fordringar på kunder	14 520					14 520
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse***	743		158	2 893		3 794
Skuldebrev****		151	460	6 922		7 533
Aktier och andelar			1	176		177
Övriga finansiella tillgångar	1 483					1 483
Finansiella tillgångar	33 314	151	4 081	9 991	258	47 795
Andra tillgångar än finansiella instrument						1 146
Totalt 31.3.2014	33 314	151	4 081	9 991	258	48 941
Totalt 31.12.2013 korrigerat*****	29 400	202	3 777	10 084	273	43 824

			Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings- instrument	Totalt
Skulder, milj. e						
Skulder till kreditinstitut				5 170		5 170
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)			3			3
Derivatinstrument			3 430		241	3 671
Skulder till kunder				11 794		11 794
Skulder för skadeförsäkringsrörelse*****			0	3 104		3 104
Skuldebrev emitterade till allmänheten				18 227		18 227
Efterställda skulder				985		985
Övriga finansiella skulder				2 164		2 164
Finansiella skulder			3 433	41 444	241	45 119
Andra skulder än finansiella skulder						766
Totalt 31.3.2014			3 433	41 444	241	45 885
Totalt 31.12.2013 korrigerat*****			3 190	37 251	234	40 675

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

** Inkluderar en i insättning i centralbanken på 4 000 miljoner euro på en vecka.

*** Tillgångarna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 12.

**** Bland skuldebrev ingick 31.3.2014 skuldebrev redovisade enligt en option om verkligt värde (Fair Value Option) till ett belopp av totalt 5 miljoner euro (9).

***** Skulderna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 14.

***** Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrev som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av mars 184 miljoner euro (147) större än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är större än det bokförda värdet, men fastställandet av tillförlitliga verkliga värden är osäkert.

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

Tillgångarnas verkliga värden 31.3.2014, milj. e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	190	271		461
Skadeförsäkringsrörelsen		6		6
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	13	3 519	188	3 720
Skadeförsäkringsrörelsen		0		0
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	5 405	1 671	22	7 098
Skadeförsäkringsrörelsen	1 644	1 027	222	2 893
Totalt	7 252	6 494	432	14 177

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2013, milj. e*	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	152	292		444
Skadeförsäkringsrörelsen		6		6
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	10	3 222	212	3 444
Skadeförsäkringsrörelsen	4	0		4
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	5 632	1 631	21	7 283
Skadeförsäkringsrörelsen	1 670	917	214	2 800
Totalt	7 468	6 067	446	13 981

* Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Skuldernas verkliga värden 31.3.2014, milj. e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen		3		3
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	49	3 514	109	3 671
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0		0
Totalt	49	3 517	109	3 675

Skuldernas verkliga värden 31.12.2013, milj. e*	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen		4		4
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	35	3 254	131	3 420
Skadeförsäkringsrörelsen				
Totalt	35	3 258	131	3 423

* Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Nivå 1: Noterade marknadspris

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 fungerande marknader.

Nivå 2: Värderingsmetoder som baserar sig på indata som kan observeras

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.

Nivå 3: Värderingsmetoder som baserar sig på indata som kan inte observeras

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. Det verkliga värdet i Nivå 3 består ofta av prisuppgifter från utomstående.

Omklassificeringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

Omklassificeringen mellan olika nivåer anses ha skett den dag då den transaktion som omklassificeringen medfört skett eller den dag då omständigheterna ändrats.

Under 2014 har obligationslån omklassificerats från nivå 2 till nivå 1 för ett belopp av 52 miljoner euro till följd av att ratingen har ändrats.

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, milj. e	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via		Derivatinstrument		Finansiella tillgångar som kan säljas		Tillgångar totalt
	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	
Ingående balans 1.1.2014*			212		14	214	440
Resultaträkningens nettointäkter			-24		1	1	-22
Nettointäkter i rapporten över totalresultat						4	4
Förvärv						9	9
Försäljningar						-6	-6
Utgående balans 31.3.2014			188		16	222	425

Finansiella skulder, milj. e	Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via		Derivatinstrument		Skulder totalt
	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	
Ingående balans 1.1.2014*				131	131
Resultaträkningens nettointäkter				-22	-22
Utgående balans 31.3.2014				109	109

* Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.3.2014

Milj. e	Räntenetto eller netto- intäkter från handel	Netto- intäkter från placerings- verksamhet	Netto- intäkter från skade- försäkrings- rörelse	Rapport över total- resultat/ Förändring i fonden för verkligt värde	Netto- intäkter från tillgångar och skulder som innehåses vid periodens slut
Realiserade nettointäkter			1		1
Orealiserade nettointäkter	-2	1		4	4
Nettointäkter totalt	-2	1	1	4	4

Derivaten i Nivå 3 består av derivat som strukturerats för kundernas behov, så marknadsrisken har täckts med ett motsvarande derivatinstrument. Den öppna marknadsrisken har ingen effekt på resultatet. Derivaten i Nivå 3 hänförs till strukturerade obligationslån som Pohjola emitterat där avkastningen är beroende av värdeutvecklingen i ett inbäddat derivat. Värdeförändringen i de här inbäddade derivaten har inte redovisats i tabellen ovan.

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2014.

Not 12. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2014	31.12.2013*
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	20	16
Aktier och andelar	389	471
Fastigheter	152	152
Skuldebrev	2 216	2 035
Derivatinstrument	0	4
Övriga andelar	294	300
Totalt	3 071	2 979
Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38	40
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	483	324
Återförsäkringsverksamhet	111	90
Kassa och banktillgodohavanden	8	4
Övriga fordringar	83	64
Totalt	723	523
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt	3 794	3 502

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 13. Immateriella tillgångar

Milj. e	31.3.2014	31.12.2013
Goodwill	519	519
Varumärken	172	172
Kundrelationer	102	108
Övriga	110	111
Totalt	903	910

Not 14. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2014	31.12.2013
Avsättning för oreglerade skador		
Avsättning för pensioner	1 264	1 253
Övriga avsättningar för oreglerade skador	844	847
Totalt	2 108	2 100
Avsättning för ej intjänade premier	778	493
Derivatinstrument	0	
Övriga skulder	218	153
Totalt	3 104	2 746

Not 15. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	31.3.2014	31.12.2013
Obligationslån	10 476	9 226
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	7 716	6 769
Övriga	35	101
Totalt	18 227	16 097

Not 16. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	Finansiella tillgångar som kan säljas			Totalt
	Skuldebrev	Aktier, andelar och fonder	Säkring av kassaflödet	
Ingående balans 1.1.2013 korrigerad*	50	97	23	171
Förändringar i verkligt värde	-8	23	-2	13
Överföringar till räntenetto		-27	-3	-31
Uppskjuten skatt	2	1	1	4
Utgående balans 31.3.2013	44	95	19	158

Milj. e	Finansiella tillgångar som kan säljas			Totalt
	Skuldebrev	Aktier, andelar och fonder	Säkring av kassaflödet	
Ingående balans 1.1.2014	44	113	11	168
Förändringar i verkligt värde	23	9	6	37
Överföringar till räntenetto		-33	-3	-35
Uppskjuten skatt	-5	5	-1	0
Utgående balans 31.3.2014	62	94	14	169

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 211 miljoner euro (210) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 42 miljoner euro (42). I fonden för verkligt värde före skatt ingick totalt 130 miljoner euro (152) i positiva värdeförändringar och totalt 16 miljoner euro (13) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I januari–mars resultatfördes från fonden för verkligt värde totalt 0 miljoner euro i nedskrivningar (1). Av det här beloppet var egetkapitalinstrumentens andel 0 miljoner euro (1).

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

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 17. Bankrörelsens riskposition

De totala åtagandena per ratingklass*, mrd. e

Rating-klass	31.3.2014	31.12.2013	Förändring
1–2	2,3	2,4	-0,1
3–5	12,7	12,3	0,3
6–7	6,5	6,5	0,0
8–9	2,2	2,2	0,0
10	0,1	0,2	-0,1
11–12	0,3	0,3	0,0
Totalt	24,1	24,0	0,1

* exkl. privatkunder

Marknadsriskens känslighetsanalys

Bankrörelse, milj. e	Risk-parameter	Förändring	31.3.2014		31.12.2013	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	5		12	
Valutarisk	Marknadsvärde	10 %	5		3	
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	9		5	
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	1		1	
Kreditriskpremie*	Kreditrisk-marginal	0,1 %-enheter	1	1	1	1

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.

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

Not 18. Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Riskvariabel	Total-belopp 31.3.2014, milj. e	Förändring i risk- variabel	Inverkan på totalkostnads- procenten	Inverkan på eget kapital, milj. e
Premieintäkter*	1 274	ökar 1 %	förbättras 0,9 %-enheter	13
Försäkringsersättningar*	892	ökar 1 %	försvagas 0,7 %-enheter	-9
Storskada över 5 milj. e		1 st.	försvagas 0,4 %-enheter	-5
Personalkostnader*	106	ökar 8 %	försvagas 0,7 %-enheter	-8
Funktionsvisa kostnader */**	313	ökar 4 %	försvagas 1,0 %-enheter	-13
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	592	ökar 0,25 %-enheter	försvagas 0,3 %-enheter	-4
Livslängd i diskonterad försäkringsskuld	1 569	ökar 1 år	försvagas 3,0 %-enheter	-38
Diskonteringsränta på diskonterad försäkringsskuld	1 569	minskar 0,1 %-enheter	försvagas 1,6 %-enheter	-20

* Glidande 12 månader

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

Allokering av skadeförsäkringens placeringsbestånd

Allokering, milj. e	Verkligt värde 31.3.2014		Verkligt värde 31.12.2013	
		%		%
Penningmarknaden	206	6 %	113	4 %
Obligationslån och räntefonder	2 494	73 %	2 309	72 %
Offentlig sektor	562	16 %	573	18 %
Finansiella institut	1 233	36 %	1 130	35 %
Företag	625	18 %	533	17 %
Räntefonder	46	1 %	46	1 %
Övriga	28	1 %	27	1 %
Aktier	242	7 %	330	10 %
Kapitalinvesteringar	103	3 %	95	3 %
Alternativa placeringar	34	1 %	41	1 %
Fastigheter	331	10 %	329	10 %
Totalt	3 410	100 %	3 219	100 %

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 31.3.2014*, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa	28	249	249	89	154	76	845	32 %
Aa1–Aa3	237	71	68	16	22	33	448	17 %
A1–A3	80	225	234	115	23	0	677	25 %
Baa1–Baa3	28	60	151	163	63	38	504	19 %
Ba1 eller lägre	47	66	47	10	11	3	185	7 %
Intern rating	7		0	0			8	0 %
Totalt	427	671	750	394	273	151	2 666	100 %

* Inkluderar inga kreditderivat.

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

Skadeförsäkring	Riskparameter	Förändring	Inverkan på eget kapital, milj. e	
			31.3.2014	31.12.2013
Obligationslån och räntefonder 1)	Ränta	1 %-enhet	99	72
Aktier 2)	Marknadsvärde	10 %	26	35
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	10 %	11	10
Råvaror	Marknadsvärde	10 %	1	1
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %	33	33
Valuta	Valutavärde	10 %	10	14
Kreditriskpremie 3)	Kreditriskmarginal	0,1 %-enheter	9	8
Derivat	Volatilitet	10 %-enheter	1	2

1) Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrev och räntederivat.

2) Inkluderar hedge-fonder och aktiederivat.

3) Inkluderar obligationslån och penningmarknadsplaceringar inkl. obligationslån och räntederivat emitterade av utvecklade stater.

Not 19. Koncernfunktionernas riskposition

De totala exponeringarna per ratingklass, mrd. e

Rating-klass	31.3.2014	31.12.2013	Förändring
1–2	21,1	16,8	4,3
3–5	3,0	2,7	0,3
6–7	0,2	0,1	0,0
8–9	0,1	0,1	0,0
10	0,0	0,0	0,0
Totalt	24,4	19,8	4,6

Marknadsriskens känslighetsanalys

Koncernfunktionerna milj. e	Risk-parameter	Förändring	31.3.2014		31.12.2013	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	17		27	
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	0		0	
Kreditriskpremie*	Kreditriskmarginal	0,1 %-enheter		31		30
Prisrisk						
Aktieportfölj	Marknadsvärde	10 %		0		0
Kapitalfonder	Marknadsvärde	10 %		2		2
Fastighetsrisk	Marknadsvärde	10 %	3		3	

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.

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

Not 20. Nedskrivningar och problemfordringar

Fordringar på kreditinstitut och kunder samt

nedskrivningar, milj. e	31.3.2014	31.12.2013*
Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	30 639	24 668
Nedskrivningar totalt, av vilka	263	259
Individuella	246	241
Gruppvisa	17	17
Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)	30 377	24 409

Problemfordringar 31.3.2014, milj. e	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Individuella nedskrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Över 90 dagar förfallna fordringar	127	90	37
Med nollränta	6	6	0
Till underpris	0	0	
Omförhandlade	20		20
Nedskrivna	190	149	41
Totalt	345	246	99

Problemfordringar 31.12.2013, milj. e	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Individuella nedskrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Över 90 dagar förfallna fordringar	99	59	40
Med nollränta	6	6	0
Till underpris	0	0	
Omförhandlade	18		18
Nedskrivna	209	175	34
Totalt	333	241	92

Nyckeltal, %	31.3.2014	31.12.2013
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	71,3 %	72,4 %

Som problemfordringar betraktas över 90 dagar förfallna fordringar, nollräntefordringar, fordringar till underpris samt fordringar som omfattas av en individuell nedskrivning eller fordringar som omförhandlats på grund av att kundens betalningsförmåga försämrats. Som över 90 dagar förfallna fordringar rapporteras det återstående kapitalet på en fordran där räntan eller kapital förfallit till betalning men inte betalats på över tre månader. En nollräntefordran har för att trygga kundens betalningsförmåga avtalats att ha nollränta. En fordran till underpris har prissatts avvikande från marknadspriserna för att trygga kundens betalningsförmåga. Nedskrivna fordringar är fordringar som är föremål för nedskrivningar utan att klassificeras under någon av de grupper som nämns ovan. Dessutom rapporteras fordringar som inte klassificerats under någon av de grupper som nämns ovan, men vilkas lånevillkor omförhandlats för att trygga betalningsförmågan bland omförhandlade. Omförhandlade har lagts till i definitionen av problemfordringar 2013 för att noten ska omfatta också fordringar med justeringar i lånebetalningen.

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 21. Likviditetsreserven

Fördelningen enligt löptid och rating i likviditetsreserven 31.3.2014, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa*	4 908	672	1 338	1 618	624	82	9 241	57 %
Aa1–Aa3	54	90	404	562	381	1	1 492	9 %
A1–A3	165	443	113	14	1	2	738	5 %
Baa1–Baa3	105	143	35	44	11	1	339	2 %
Ba1 eller lägre	22	132	23	1	44	0	222	1 %
Intern rating**	435	1 596	1 158	358	139	451	4 137	26 %
Totalt	5 689	3 076	3 073	2 597	1 199	536	16 169	100 %

* inkl. Tillgodohavanden på centralbanker

** PD <= 0,40 %

Den genomsnittliga återstående löptiden för Likviditetsreserven (exkl. Tillgodohavanden på centralbanker) var 4,8 år.

Not 22. Kapitalbas och kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen 31.3.2014 har redovisats i enlighet med EU:s kapitaltäckningsförordning (EU 575/2013) (CRR) som trädde i kraft 1.1.2014. Siffrorna för jämförelseperioden har redovisats i enlighet med de bestämmelser som gällde 31.12.2013 (CRD3). Dessutom redovisas en uppskattning av talen för jämförelseperioden enligt CRR i kolumnen CRR 1.1.2014.

Milj. e	CRR 31.3.2014	CRR 1.1.2014	CRD3 31.12.2013
Eget kapital	3 056	3 150	3 150
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras			
(eget kapital och koncernelimineringar)	-195	-137	-137
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-14	-11	-11
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	2 847	3 001	3 001
Immateriella tillgångar	-193	-193	-193
Överskott i pensionsansvar, indirekta innehav och uppskjutna skattefordringar för förluster	-6	-8	-4
Planerad vinstutdelning/styrelsens förslag till vinstutdelning	-38	-212	-212
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	-29	-31	-31
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut			-703
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-124	-115	-50
Kärnprimärkapital (CET1) *)	2 456	2 441	1 808
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	219	219	274
Underskott i supplementärt kapital			-38
Primärt tilläggskapital (AT1)	219	219	235
Primärt kapital (T1)	2 675	2 660	2 043
Debenturlån	683	683	683
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	29	31	31
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut			-703
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott			-50
Överföring till primärt tilläggskapital (AT1)			38
Supplementärt kapital (T2)	713	714	
Kapitalbas totalt	3 387	3 375	2 043
Riskvägda poster			
Kredit- och motpartsrisk			
Exponeringar mot stater och centralbanker ***)	42	106	82
Institutsexponeringar	1 290	1 368	1 140
Företagsexponeringar	10 987	10 848	10 965
Hushållsexponeringar	913	941	941
Aktieexponeringar **)	4 200	4 205	195
Övriga	975	989	684
Marknadsrisk	956	958	958
Operativ risk	1 137	1 083	1 083
Totalt	20 501	20 499	16 048
Relationstal, %			
Kapitaltäckningsgrad för kärnkapital (CET1)	12,0	11,9	11,3
Tier 1-kapitaltäckningsgrad	13,0	13,0	12,7
Kapitaltäckningsgrad	16,5	16,5	12,7
Basel I golv, milj. e			
Kapitalbas	3 387	3 375	
Basel I golvets kapitalkrav	1 329	1 239	
Buffert för Basel I golv	2 059	2 136	

*) I talen enligt CRD3 har på raden kärnprimärkapital (CET1) redovisats Core Tier 1 enligt EBAs definition

**) Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 4,1 mrd. euro för gruppinterna investeringar i försäkringsföretag. OP-Pohjola har Finansinspektionens tillstånd för att behandla investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster enligt PD/LGD-metoden.

***) Av riskvikten i posten Exponeringar mot stater och centralbanker består 24 miljoner euro av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 % av kärnkapitalen i stället för att dras av.

På kapitallån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument. Av dem har 80 % av det belopp som var i omlopp 31.12.2012 räknats till kapitalbasen.

Negativa orealiserade värderingar har räknats till kärnkapitalet. Positiva orealiserade värderingar har räknats till det supplementära kapitalet i enlighet med Finansinspektionens ställningstagande.

Basel I golvet slopas enligt CRR från riskvägda poster och blir ett kapitalkrav. I tabellen har redovisats det belopp av kapitalbasen som överstiger Basel I golvet.

Not 23. Kapitältäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	31.3.2014	1.1.2014	31.12.2013
Pohjola-koncernens egna kapital	3 056	3 150	3 150
Kapitallån, eviga lån och debenturlån	952	952	1 007
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-1	-5	-5
Goodwill och immateriella tillgångar	-875	-880	-880
Utgjenningsbelopp	-196	-198	-198
Planerad utdelning	-38	-212	-212
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-127	-126	-122
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-108	-99	-99
Konglomeratets kapitalbas totalt	2 664	2 581	2 639
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	1 326	1 326	1 284
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	239	222	222
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	1 565	1 548	1 506
Konglomeratets kapitältäckning	1 098	1 033	1 134
Konglomeratets kapitältäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,70	1,67	1,75

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

** Riskvägda poster x 8 %

*** Verksamhetskapitalets minimibelopp

OP-Pohjola-gruppens kapitältäckningsgrad var 2,00 (1,90).

Not 24. Ställda säkerheter

Milj. e	31.3.2014	31.12.2013
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	4	5
Övriga	518	485
Övriga ställda säkerheter		
Panter*	5 973	5 705
Ställda säkerheter totalt	6 496	6 196
Skulder med säkerhet totalt	468	490

* Varav 2 000 miljoner euro utgör säkerhet för den dagsinterna limiten.

Not 25. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	31.3.2014	31.12.2013
Garantier	921	914
Garantiansvar	1 559	1 568
Kreditlöften	4 019	4 728
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	185	247
Övriga	351	359
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	7 035	7 816

Not 26. Derivatinstrument

31.3.2014, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	67 410	115 556	47 283	230 249	3 270	3 160
Clearas via central motpart	2 291	13 765	8 293	24 348	118	157
Valutaderivat	14 904	3 522	3 916	22 342	290	345
Aktie- och indexbundna derivat	255	493		749	67	0
Kreditderivat	4	149	35	188	14	0
Övriga derivat	329	670	136	1 136	79	68
Derivat totalt	82 903	120 389	51 371	254 663	3 719	3 573

31.12.2013, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	43 525	112 782	43 071	199 378	2 997	2 821
Clearas via central motpart	2 390	10 634	5 020	18 044	76	69
Valutaderivat	16 270	2 522	1 524	20 317	342	412
Aktie- och indexbundna derivat	194	582		776	77	
Kreditderivat	4	99	15	118	13	0
Övriga derivat	390	652	172	1 214	65	64
Derivat totalt	60 383	116 637	44 783	221 803	3 494	3 297

* I de verkliga värdena ingår upplupna räntor som redovisas bland övriga tillgångar eller avsättningar och övriga skulder. Dessutom har de verkliga värdena för derivat som clearas av centrala motparter kvittats i balansräkningen.

Not 27. Finansiella tillgångar och skulder som kvittats i balansräkningen eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning

Finansiella tillgångar

31.3.2014, milj. e	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Netto som redovisas i balansräkningen**	Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen		Netto
				Finansiella tillgångar***	Mottagna säkerheter	
Derivat i bankrörelsen	3 819	-99	3 720	-2 581	-373	766
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	0		0			0
Derivat totalt	3 819	-99	3 720	-2 581	-373	766

31.12.2013, milj. e	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Netto som redovisas i balansräkningen**	Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen		Netto
				Finansiella tillgångar***	Mottagna säkerheter	
Derivat i bankrörelsen	3 515	-71	3 444	-2 393	-359	691
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	4		4			4
Derivat totalt	3 518	-71	3 447	-2 393	-359	695

Finansiella skulder

				Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen		
	Finansiella skulder, brutto	Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balans- räkningen**	Finansiella skulder***	Ställda säkerheter	Netto
31.3.2014, milj. e						
Derivat i bankrörelsen	3 813	-141	3 671	-2 581	-396	695
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	0		0			0
Derivat totalt	3 813	-141	3 672	-2 581	-396	695

				Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen		
	Finansiella skulder, brutto	Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balans- räkningen**	Finansiella skulder***	Ställda säkerheter	Netto
31.12.2013, milj. e						
Derivat i bankrörelsen	3 484	-64	3 420	-2 393	-408	619
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen						
Derivat totalt	3 484	-64	3 420	-2 393	-408	619

* Inkl. det netto av derivat som clearats dagligen som ingår i kontanta medel, sammanlagt -39 (8) miljoner euro.

** Verkligt värde utan upplupen ränta.

*** Pohjola Bank Abp har som praxis att ingå allmänna avtal om derivatkontrakt med alla derivatmotparter.

Clearing av OTC-derivat via centrala motparter

Pohjola Bank Abp har som en förberedelse för införandet av clearing via centrala motparter enligt EMIR-förordningen (Regulation (EU) No 648/2012) i februari 2013 för nya räntederivat övergått till att cleara standardiserade OTC-derivat via den finansiella motparten London Clearing House. I den här handlingsmodellen ändras den centrala motparten vid slutet av den dagliga clearingprocessen till derivatmotpart och derivatens dagliga betalningar kvittas med derivatmotparten. Dagligen antingen betalas eller mottas en säkerhet som motsvarar förändringen i det verkliga värdet på öppna avtal (variation margin). De räntederivat som clearas via centrala motparter kvittas i balansräkningen.

Övrig bilateral clearing av OTC-derivat

På derivataffärer mellan Pohjola Bank Abp och övriga kunder samt sådana derivataffärer som inte clearas via centrala motparter enligt förordningen, tillämpas antingen ISDAs, Finansbranschens Centralförbunds eller Pohjola Banks egna allmänna villkor för derivatkontrakt. På basis av de här villkoren kan betalningarna för derivat kvittas transaktionsvis per betalningsdag och då en motpart blivit insolvent eller försatt i konkurs. I avtalsvillkoren kan man dessutom avtala om motpartsspecifika säkerheter. De här derivaten bruttoredo visas i balansräkningen.

Not 28. Övriga ansvarsförbindelser och åtaganden

Åtagandena i kapitalinvesteringsfonder 31.3.2014 var 10 miljoner euro (9) för koncernfunktionernas del och 89 miljoner euro (98) för skadeförsäkringsrörelsens del. De ingår i punkten "Åtaganden utanför balansräkningen".

Not 29. Närståendetransaktioner

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

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2013.

Helsingfors 29.4.2014

Pohjola Bank Abp Styrelsen

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

Analytikermöte, konferenssamtal och live webcast

På rapportdagen 29.4 arrangeras en gemensam konferens på engelska för analytiker och investerare kl. 15.00 finsk tid, EET (14.00 CET, 13.00 UK, 8.00 US EST). Konferensen är en kombination av analytikermöte, konferenssamtal och live webcast. Till följd av att OP-Pohjola anl:s uppköpserbjudande fullföljs är det fråga om den sista rapportdagen då Pohjola ordnar en konferens för analytiker och investerare.

Analytiker och investerare kan delta på två sätt:

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

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

FI: +358 981 710 460
UK: +44 203 364 5374
US: +1 855 753 2230
Lösenord: Pohjola

Pressmöte

På rapportdagen 29.4 kl. 12.00 hålls ett pressmöte för redaktörerna i OP-Pohjolas kontor (Vääksyvägen 4, Vallgård, Helsingfors). Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör Jouko Pölönen presenterar resultatet vid mötet.

Ekonomisk information 2014

Delårsrapporterna 2014 offentliggörs följande dagar:

Delårsrapport 1.1–30.6.2014	06.08.2014
Delårsrapport 1.1–30.9.2014	29.10.2014

DISTRIBUTION

NASDAQ OMX Helsingfors

London Stock Exchange

SIX Swiss Exchange

Centrala medier

www.pohjola.fi, www.op.fi

Tilläggsupplysningar:

Jouko Pölönen, verkställande direktör, tfn 010 253 2691

Vesa Aho, ekonomi- och finansdirektör, tfn 010 252 2336

Niina Pullinen, IR-direktör, tfn 010 252 4494