



Pohjola Bank Abp:s

bokslutskommuniké 1.1—31.12.2013

Pohjola-koncernens år 2013¹⁾

- Koncernens resultat före skatt var 473 miljoner euro (372) och resultatet före skatt till verkligt värde var 456 miljoner euro (790). Räntabiliteten på eget kapital var 14,6 procent (11,2), och utan inverkan av sänkningen av samfundsskattesatsen var räntabiliteten på eget kapital 12,4 procent.
- Core Tier 1-kapitaltäckningen var 11,3 procent (10,6) och pro forma-kärnprimärkapitaltäckningen (CET1) enligt CRD4/CRR var 11,9 procent.
- Bankrörelsens kreditstock växte med 5 procent. Företagskreditstockens snittmarginal steg till 1,57 procent (1,52). Nedskrivningarna av fordringar minskade till 35 miljoner euro (54) och bankskatten minskade resultatet med 17 miljoner euro (-).
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 11 procent (10). Totalkostnadsprocenten förbättrades och var 91,6 (97,1). Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar försvagade resultatet med 38 miljoner euro (52). Den operativa totalkostnadsprocenten utan ändringarna i beräkningsgrunden och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet var 86,9 (90,5). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 3,5 procent (10,8).
- De av Kapitalförvaltningen förvaltade kundmedlen ökade med 16 procent till 37,9 miljarder euro (32,8). De avkastningsbaserade provisionerna uppgick till 4 miljoner euro (15).
- Koncernens kostnader ökade med 2 procent, dvs. 11 miljoner euro, från året innan. I kostnaderna ingår bankskatten på 19 miljoner euro. Av effektiviseringsprogrammets uppskattade kostnadsinbesparingar på 25 miljoner euro för 2013 realiserades 27 miljoner euro.
- Styrelsen föreslår att utdelningen är 0,67 euro (0,46) per aktie i serie A och 0,64 euro (0,43) per aktie i serie K. Utdelningsförhållandet är 50 procent av koncernens resultat.
- Utsikter för 2014: Koncernens resultat före skatt väntas 2014 bli större än 2013. Inom Bankrörelsen väntas ökningen i kreditstocken bli lika stor som 2013. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent beräknas ligga mellan 87 och 91. Utsikterna finns i sin helhet under rubriken "Utsikter för 2014".

Oktober–december

- Koncernens resultat före skatt var 92 miljoner euro (92) och resultatet före skatt till verkligt värde var 109 miljoner euro (185). Sänkningen av diskonteringsräntan för skadeförsäkringens pensionsansvar försvagade resultatet med 38 miljoner euro.
- Inom Bankrörelsen ökade det totala räntenettot för företagsbankrörelsen och Baltikum med 18 procent från jämförelseperioden. Kreditstocken ökade med en procent och snittmarginalen för företagskreditstocken hölls på samma nivå som vid slutet av september. Nedskrivningarna minskade till 5 miljoner euro (20).
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 13 procent (13). Totalkostnadsprocenten var 101,4 (97,2). Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,9 (95,3). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 1,4 procent (2,0).
- Man har 17.12.2013 beslutat att sänka samfundsskattesatsen i Finland från 24,5 % till 20 % från 1.1.2014. Ändringen förbättrade Pohjola-koncernens resultat efter skatt med 65 miljoner euro.

Resultat före skatt, milj. e	1–12/ 2013	1–12/ 2012	Föränd- ring %	10–12/ 2013	10–12/ 2012	Föränd- ring %
Bankrörelsen	251	221	13	75	59	29
Skadeförsäkringen	167	92	82	5	10	-50
Kapitalförvaltningen	24	32	-27	5	16	-66
Koncernfunktionerna	32	27	18	7	7	-10
Totalt	473	372	27	92	92	1
Förändring i fonden för verkligt värde	-17	418		17	94	-82
Resultat före skatt till verkligt värde	456	790	-42	109	185	-41
Resultat/aktie, e	1,33	0,89		0,42	0,21	
Eget kapital/aktie, e	9,52	8,67				
Antal anställda i genomsnitt	2 580	3 421		2 551	3 353	
Ekonomiska mål	1–12/ 2013	1–12/ 2012	10–12/ 2013	10–12/ 2012	Mål	
Räntabilitet på eget kapital, %	14,6	11,2	17,9	10,1	13	
Core Tier 1-kapitaltäckning, %	11,3	10,6			≥ 11	
Bankrörelsens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	36	34	34	29	< 35	
Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent	86,9	90,5	87,9	95,3	< 92	
Skadeförsäkringens operativa driftskostnadsprocent	18,7	21,5	19,9	20,6	18	
Skadeförsäkringens solvensprocent	73	81			70	
Kapitalförvaltningens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	53	47	56	36	< 45	
De totala kostnaderna 2015 på samma nivå som vid slutet av 2012	580	569			569	
AA-rating av minst två ratinginstitut eller ratingarna åtminstone på samma nivå som huvudkonkurrenternas	2	2			2	
Utdelningsförhållandet minst 50 % av räkenskapsperiodens resultat förutsatt att Core Tier 1 håller sig vid minst 10 %	50*)	51			≥ 50	

*) Styrelsens förslag

1) Jämförelseuppgifterna har justerats till följd av förändringen i bokföringen av de förmånsbestämda pensionsplanerna.

Verkställande direktör Jouko Pölönen:

Pohjola-koncernens resultat före skatt förbättrades 2013 med 101 miljoner euro till 473 miljoner euro. Centrala faktorer för resultatförbättringen var den fina framgången i kundrörelserna, särskilt inom bank- och försäkringsrörelsen, samt de kostnadsinbesparingar som effektiviseringsprogrammet förde med sig.

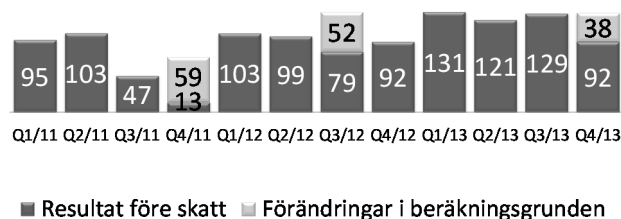
Koncernens resultat före skatt för det fjärde kvartalet var 92 miljoner euro. Resultatet var utmärkt då vi beaktar att det innehåller 38 miljoner euro i icke-kassaflödesbaserade kostnader till följd av sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar. Bankrörelsen nådde sitt bästa kvartalsresultat någonsin tack vare ökningen i företagsbanksrörelsens räntenetto och minskningen i nedskrivningarna. Inom skadeförsäkringsrörelsen förbättrades den operativa försäkringstekniska lönsamheten klart och intäkterna från placeringsverksamheten ökade från jämförelseperioden. Kapitalförvaltningens resultat minskade från jämförelseperioden till följd av att de avkastningsbaserade provisionerna minskade.

Kundrörelsernas volymer växte snabbare än marknaden, och koncernens marknadsposition stärktes. Företagskreditstocken växte under 2013 med 5 procent, premieintäkterna med 11 procent och kapitalförvaltningens förvaltade kundmedel med 16 procent. Antalet preferenskundshushåll ökade med över 45 000.

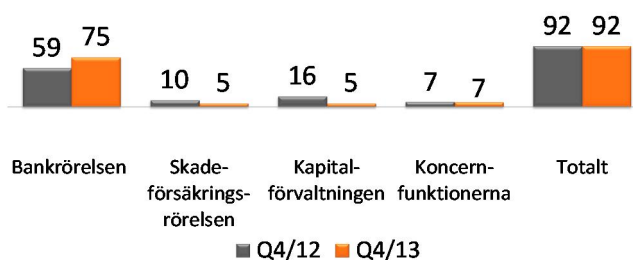
Inbesparingarna på basis av det effektiviseringsprogram på 50 miljoner euro som gäller åren 2013–2015 uppgick 2013 till 27 miljoner euro. Trots inbesparingarna överskred koncernens totala kostnader nivån för 2012, delvis till följd av bankskatten på 19 miljoner euro. Effektiviseringsprogrammet fortsätter till slutet av 2015, och med hjälp av det kommer vi ytterligare att effektivisera vår verksamhet.

År 2014 och framöver kommer tillsynen och regleringen för den europeiska finanssektorn att väsentligt förändras på många sätt, bl.a. då bankunionen bildas och genomlysning av balansräkningar, stresstest samt nya kapitaltäcknings- och likviditetsbestämmelser införs. Pohjola-koncernen har ett bra utgångsläge för det nya året. Vi främjar en bestående ekonomisk framgång, trygghet och välfärd för våra kunder också då bestämmelserna stramas åt och tillsynen ökar.

Pohjola-koncernens resultat före skatt kvartalsvis, milj. e



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



Pohjola-koncernens bokslutskommuniké 1.1–31.12.2013

Innehåll

Omvärlden.....	4
Koncernens resultatanalys	5
Koncernens riskposition	7
Koncernens kapitaltäckning	9
Rating.....	11
Pohjolas effektiviseringsprogram	11
Rörelsesegmentens resultat och riskposition.....	12
Bankrörelsen	12
Skadeförsäkringsrörelsen	14
Kapitalförvaltningen.....	17
Koncernfunktionerna	18
Personal och ersättningar.....	19
Förvaltning och ledning	19
Koncernens strukturarrangemang	19
Aktier och aktieägare.....	19
Pohjola Bank Abp:s styrelses förslag till behandling av bolagets utdelningsbara medel	20
Händelser efter rapportperioden	21
Utsikter för 2014.....	21
Koncernens resultaträkning	22
Koncernens rapport över totalresultat	22
Koncernens balansräkning	23
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.....	24
Koncernens kassaflödesanalys.....	25
Uppgifter enligt rörelsesegment	26
Noter	29
Redovisningsprinciper	29
Koncernens formler för nyckeltalen.....	30

Omvärlden

Tillväxten i den globala ekonomin var dämpad 2013. Den ekonomiska tillväxten var långsammare än året innan både i de traditionella industriländerna och på tillväxtmarknaderna. Ekonomin inom euroområdet minskade från året innan, men produktionen började återhämta sig under året. I en del av krisländerna började ekonomin åter växa. Osäkerheten i anslutning till ekonomin minskade och förtroendet ökade mot slutet av året.

Europeiska centralbanken sänkte sin styrränta till 0,25 procent från 0,75 procent vid början av året. Euribor-räntorna hölls hela året mycket låga. På statslånemarknaden inom euroområdet minskade räntedifferenserna då läget på marknaden lugnade sig.

Den ekonomiska utvecklingen i Finland var svag 2013. BNP minskade och arbetslösheten ökade. Inflationen var klart mer dämpad. Mot slutet av året började förtroendet bli bättre också i Finland och tecknen på en återhämtning inom exporten ökade. Bostadspriserna steg med några procent, men bostadshandeln och bostadsbyggandet avtog.

Tillväxten i den globala ekonomin stärks 2014, men hålls fortfarande långsammare än i snitt. I Förenta staterna ökar tillväxttakten och euroområdets ekonomi börjar växa. Den livligare exporten ger ekonomin i Finland ett lyft, men den ekonomiska tillväxttakten är fortfarande långsam. Europeiska centralbanken fortsätter med sin stödjande penningpolitik.

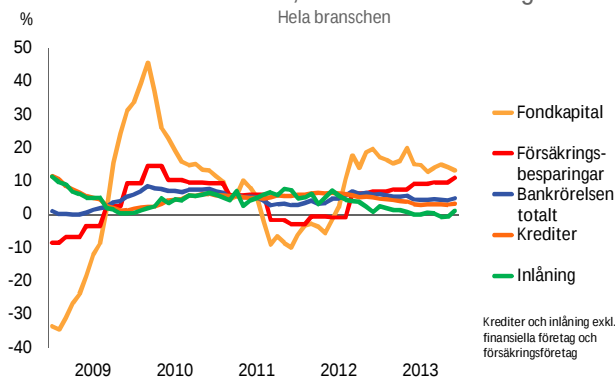
Den årliga tillväxten i bankernas kreditstock till hushållen avtog i fjol till 2 procent i Finland. Den långsammare takten förklaras av de osäkra ekonomiska utsikterna, det mindre antalet bostadsaffärer och bankernas åtstramade kriterier för beviljande av kredit. Företagskreditstocken fortsatte däremot med sin relativt stabila årliga tillväxttakt på 5 procent. Efterfrågan på krediter väntas i år förbli mer dämpad än i snitt.

Tillväxten i inlåningen från privat- och företagskunder stannade nästan upp i fjol. Dagligkontona fortsatte att öka, men de tidsbundna insättningar minskade då pengarna flyttades till sparprodukter med högre placeringsrisk på grund av den gynnsamma utvecklingen på finansmarknaden och de låga räntorna.

Placeringsmarknaden gick starkt framåt under den senare hälften av fjolåret. Fond- och försäkringsbesparingarna ökade i fjol med 13 procent. Fondernas nettoteckningar utvecklades positivt hela året, och premieinkomsten från livförsäkringen ökade med över 40 procent från året innan. Överföringen av försäkringsbesparingar från grundränta till fondanknutna produkter fortsatte.

Skadeförsäkringens premieinkomst ökade enligt preliminära uppgifter med 6 procent i fjol. Skadekostnaderna och försäkringsersättningarna höll sig däremot på fjolårsnivå.

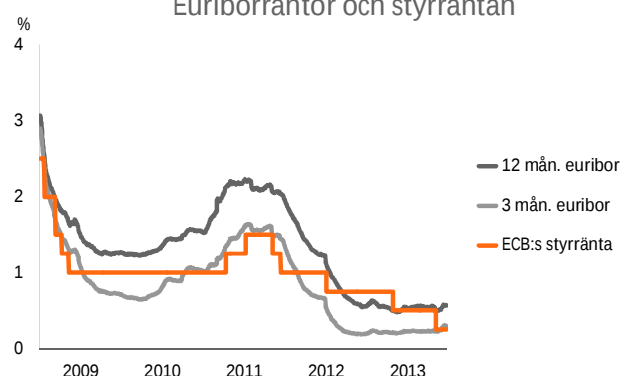
Bankrörelsen, 12 mån. förändring
Hela branschen



Källor: Finlands Bank, FC, Suomen Sijoitus tutkimus Oy

mo

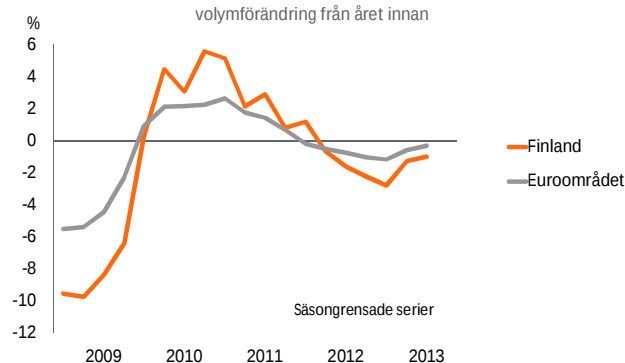
Euriborräntor och styrräntan



Källa: Finlands Bank

BNP

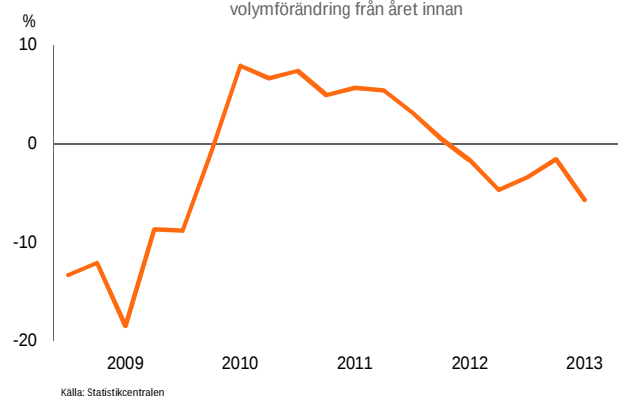
volymförändring från året innan



Källor: Eurostat, Statistisk centralen

Investeringar

volymförändring från året innan



Koncernens resultatanalys

Milj. e	2013 1–12	2012 1–12	Förändring %	2013 10–12	2012 10–12	Förändring %
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	227	199	14	61	51	18
Markets	-3	31		2	6	-75
Övriga funktioner	5	33	-84	-1	4	
Totalt	229	263	-13	62	62	0
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	162	169	-4	42	53	-21
Nettointäkter från handel	93	79	18	32	19	71
Nettointäkter från placeringsverksamhet	39	13		7	14	-49
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringsverksamheten	440	367	20	85	90	-6
Placeringsverksamheten	131	115	14	24	21	13
Övriga poster	-43	-45	4	-11	-11	0
Totalt	529	438	21	98	100	-2
Övriga rörelseintäkter	38	37	1	12	8	43
Intäkter totalt	1 090	998	9	252	256	-1
Personalkostnader	184	232	-21	47	54	-14
ICT-kostnader	90	87	3	25	24	4
Avskrivningar	55	50	9	15	13	18
Övriga kostnader	251	200	26	68	52	31
Kostnader totalt	580	569	2	154	142	8
Resultat före nedskrivningar av fordringar	510	429	19	98	113	-13
Nedskrivningar av fordringar	37	57	-36	5	21	-75
Andel av intresseföretagens resultat	0	1		-1	0	
Resultat före skatt	473	372	27	92	92	1
Förändring i fonden för verkligt värde	-17	418		17	94	-82
Resultat före skatt till verkligt värde	456	790	-42	109	185	-41

Resultatet 2013

Koncernens resultat före skatt förbättrades med 101 miljoner euro till 473 miljoner euro (372). Sänkningen av diskonteringsräntan för skadeförsäkringens pensionsansvar försämrade resultatet med 38 miljoner euro (52). Koncernens intäkter ökade med 9 %. Kostnaderna ökade med 2 % på grund av bankskatten på 19 miljoner euro. Utan bankskatten minskade kostnaderna med 1 %. Nedskrivningarna av fordringar minskade med 20 miljoner euro till 37 miljoner euro (57).

Fonden för verkligt värde före skatt minskade med 17 miljoner euro och var vid slutet av året 204 miljoner euro positiv. Resultatet före skatt till verkligt värde var 456 miljoner euro (790).

Inom Bankrörelsen ökade det totala räntenettet för företagsbanksrörelsen och Baltikum med 14 %. Kreditstocken växte med 5 %. Företagskreditstockens snittmarginal steg med fem räntepoäng till 1,57 % (1,52).

Koncernens räntenetto minskade dock med 13 %. Likviditetsreservens räntenetto minskade på grund av förberedelserna inför åtstramningen i likviditetsbestämmelserna. Också affärsområdet Markets räntenetto var mindre än året innan.

Nettointäkterna från handeln ökade med 18 %. Nettointäkterna från handeln ökade inom affärsområdet Markets, men minskade inom Koncernfunktionerna till följd av derivatinstrumentens värdeförändringar.

Nettot av provisionsintäkterna och provisionskostnaderna minskade med 4 %, då de avkastningsbaserade provisionerna blev klart lägre än den höga nivån året innan. Provisionerna från försäkringsrörelsen minskade med 5 miljoner euro då indrivningen av premierna för arbetslöshetsförsäkringar övergått till Arbetslöshetsförsäkringsfonden. Provisionsintäkterna från bankrörelsen ökade med 4 %.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade till 39 miljoner euro (13). Realisationsvinster från skuldebrev uppgick till 14 miljoner euro (-2) och intäkterna från utdelningar till 24 miljoner euro (15). I dem ingår 16 miljoner euro (11) i ränta på andelskapitalet från Finlands Kreditandelslag.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade med 91 miljoner euro från jämförelseåret. Premieintäkterna ökade med 11 % och försäkringsärsättningarna med 7 %. Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar från 3,0 % till 2,8 % ökade försäkringsärsättningarna 2013 med 38 miljoner euro. År 2012 ökade försäkringsärsättningarna med 52 miljoner euro då diskonteringsräntan sänktes från 3,3 % till 3,0 %. De resultatförda intäkterna från

placeringsverksamheten var 16 miljoner euro större än under jämförelseåret. I intäkterna från placeringsverksamheten ingår realisationsvinster på 41 miljoner euro (40), och nedskrivningarna av placeringar uppgick till 10 miljoner euro (13). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 3,5 % (10,8).

Personalkostnaderna minskade med 48 miljoner euro, dvs. 21 % från jämförelseperioden. Minskningen av personalkostnaderna beror på personalnedskärningar och överföringar av anställningar till OP-Pohjola-centralinstitutskoncernens övriga företag inom effektiviseringsprogrammet. Under jämförelseåret ökade personalkostnaderna av en kostnadsreservering av engångsnatur på 7 miljoner euro i anslutning till effektiviseringsprogrammet.

Koncernens övriga kostnader ökade med 26 %. Koncentreringen av de anställda och tjänsterna till OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen ökade tjänstedeberiteringarna bland övriga kostnader. Dessutom ingick 19 miljoner euro (-) i bankskatt i övriga kostnader. Omasairaala, som inledde sin verksamhet i början av 2013, inverkade på kostnaderna med 5 miljoner euro (1).

Resultatet för oktober–december

Koncernens resultat före skatt var lika stort som under jämförelseperioden, trots att det försvagades med 38 miljoner euro till följd av den ökning av försäkringsersättningarna som berodde på sänkningen av diskonteringsräntan för skadeförsäkringens pensionsansvar. Intäkterna minskade med 1 % och kostnaderna ökade med 8 % från jämförelseperioden. Utan effekten av sänkningen av diskonteringsräntan ökade intäkterna med 14 %. Nedskrivningarna av fordringar minskade till 5 miljoner euro (21).

Fonden för verkligt värde före skatt ökade under det sista kvartalet med 17 miljoner euro (94). Resultatet före skatt till verkligt värde var 109 miljoner euro (185).

Koncernens räntenetto höll sig på jämförelseperiodens nivå. Inom Bankrörelsen ökade det totala räntenettet för företagsbanksrörelsen och Baltikum med 18 %.

Kreditstocken ökade under det sista kvartalet med en procent och snittmarginalen för företagskreditstocken hölls på samma nivå som vid slutet av september vid 1,57 %. Likviditetsreservens räntenetto minskade på grund av förberedelserna inför åtstramningen i likviditetsbestämmelserna. Också affärsområdet Markets räntenetto var mindre än under jämförelseperioden.

Nettot av provisionsintäkterna och provisionskostnaderna minskade med 11 miljoner euro, då de avkastningsbaserade provisionerna blev klart lägre än den höga nivån året innan. Också nettoprovisionsintäkterna från försäkringsrörelsen minskade med 2 miljoner euro då indrivningen av premierna för arbetslöshetsförsäkringar övergått till Arbetslöshetsförsäkringsfonden.

I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingår 4 miljoner euro i ränta på andelskapitalet från Finlands Kreditandelslag (11).

Nettointäkterna från handeln ökade klart från jämförelseperioden. Nettointäkterna från handeln ökade särskilt inom affärsområdet Markets.

Premieintäkterna ökade med 13 % (13). Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsåtaganden ökade försäkringsersättningarna med 38 miljoner euro. Utan effekten av sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäkringsersättningarna med bara 3 %. Den operativa lönsamheten förbättrades från jämförelseperioden. De resultatförda intäkterna från placeringsverksamheten var 3 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 1,4 % (2,0).

Kostnaderna ökade med 12 miljoner euro från jämförelseperioden. Kostnaderna ökade på grund av bankskatten, de ökade kostnaderna för ersättningar till personalen, kostnaderna för rörelsefastigheter och utvidgningen av Omasairaalas verksamhet. Minskningen av personalkostnaderna beror på personalnedskärningar och överföringar av anställningar till OP-Pohjola-centralinstitutskoncernens övriga företag inom effektiviseringsprogrammet.

Resultatanalys kvartalsvis

Milj. e	2012				2013			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Räntenetto								
Företagsbanken och Baltikum	50	48	50	51	52	56	58	61
Markets	10	9	5	6	0	-3	-1	2
Övriga funktioner	14	8	8	4	3	2	1	-1
Totalt	74	65	63	62	55	55	57	62
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	42	40	34	53	36	42	42	42
Nettointäkter från handel	30	15	15	19	16	24	21	32
Nettointäkter från placeringsverksamhet	5	-7	1	14	20	12	0	7
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse								
Försäkringsverksamheten	82	123	73	90	99	123	133	85
Placeringsverksamheten	31	18	45	21	56	25	27	24
Övriga poster	-12	-11	-11	-11	-11	-10	-11	-11
Totalt	101	130	107	100	145	138	149	98
Övriga rörelseintäkter	9	10	10	8	10	9	7	12
Intäkter totalt	261	253	229	256	282	280	276	252
Personalkostnader	62	59	57	54	48	49	41	47
ICT-kostnader	22	21	21	24	22	22	21	25
Avskrivningar	13	13	12	13	12	13	15	15
Övriga kostnader	51	51	46	52	62	63	58	68
Kostnader totalt	148	143	136	142	144	147	135	154
Resultat före nedskrivningar av fordringar	113	110	93	113	137	134	140	98
Nedskrivningar av fordringar	10	12	15	21	7	13	12	5
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	0	0	0	0	1	-1
Resultat före skatt	103	99	79	92	131	121	129	92
Förändring i fonden för verkligt värde	233	-2	94	94	-17	-58	41	17
Resultat före skatt till verkligt värde	336	96	172	185	114	63	170	109

Koncernens riskposition

Den ekonomiska utvecklingen i Finland förblev svag, men tecknen på en successiv återhämtning var fler. Koncernens riskposition hölls stabil. Koncernens riskhanteringsförmåga är stark och tillräcklig för att trygga förutsättningarna för affärsrörelsen.

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

	1-12/2013	1-12/2012
Nettokreditförluster och nedskrivningar, milj. e	37	57
av kredit- och garantistocken, %	0,21	0,35
Problemfordringar ^{*)} , milj. e	40	34
av kredit- och garantistocken, %	0,23	0,21
Förfallna betalningar, milj. e	27	21
av kredit- och garantistocken, %	0,16	0,13

^{*)}Oreglerade, nollräntefordringar och fordringar till underpris

Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 27 miljoner euro (35) och nedskrivningar för 55 miljoner euro (62). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 45 miljoner euro (40).

Skadeförsäkringens riskposition förbättrades av sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar. Riskpositionen i placeringsportföljen förändrades inte markant.

Finansierings- och likviditetspositionen hölls goda och kapitalanskaffningen fungerade bra under året.

Likviditetsreserv

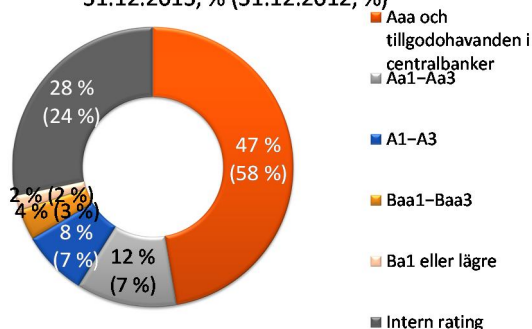
Mrd. e	31.12.2013	31.12.2012	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	2,0	5,6	-64,5
Skuldebrev som godtas som säkerhet	7,4	5,4	36,6
Företagskrediter som godtas som säkerhet	3,3	3,0	9,9
Totalt	12,7	14,0	-9,6
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,7	0,6	8,5
Likviditetsreserven till marknadsvärde	13,3	14,6	-8,8
Värderingsavdrag (Haircut)	-1,0	-0,9	9,4
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	12,3	13,7	-10,0

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

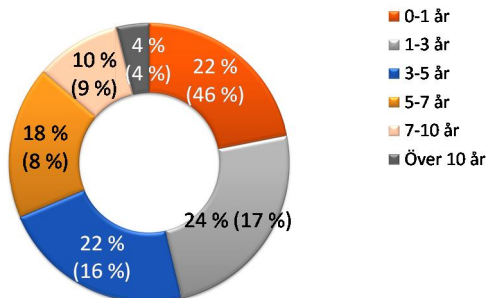
Skuldebrevet i likviditetsreserven har i likviditetsreservskalkylen värderats till marknadsnoteringar.

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
 31.12.2013, % (31.12.2012, %)



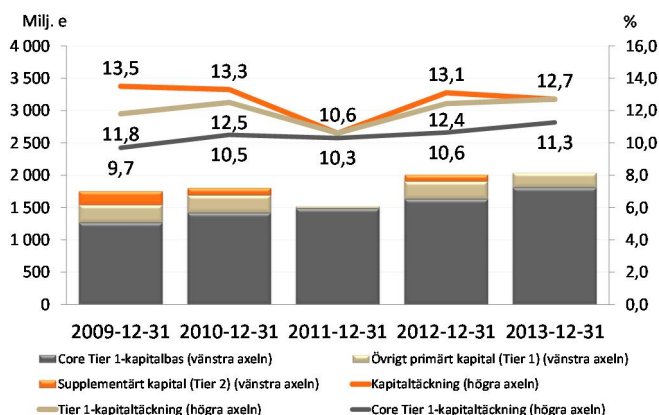
Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet
 31.12.2013, % (31.12.2012, %)



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

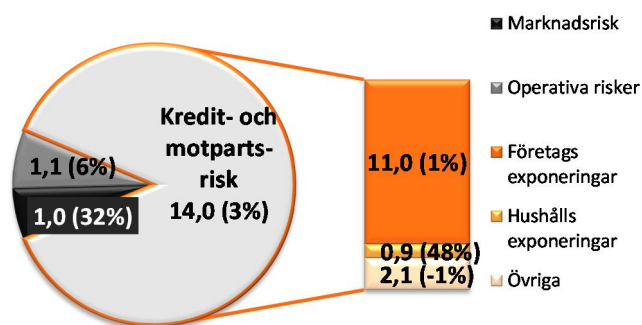


Pohjola-koncernens Core Tier 1-kapitaltäckning stärktes till 11,3 % (10,6). Under det fjärde kvartalet steg Core Tier 1-kapitaltäckningen med 0,6 procentenheter. Pohjola Försäkring och A-Försäkring fattade i december beslut om att till Pohjola Bank betala ut en förskottsutdelning på 85 miljoner euro från resultatet för 2013, vilket höjde Core Tier 1-kapitaltäckningen med 0,5 procentenheter. Pohjola-koncernens mål för Core Tier 1-kapitaltäckningen är minst 11 %.

Kapitaltäckningen i enlighet med kreditinstitutslagen minskade till 12,7 % (13,1), då det lagstadgade kapitalkravet är 8 %. Pohjola löste i mars in ett lån på 170 miljoner euro som räknades till det undre supplementära kapitalet. Inlöseningen sänkte Pohjola-koncernens kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen med 1,1 procentenheter.

Under året ökade de riskvägda posterna med 5 % främst till följd av tillväxten i kredit- och motpartsrisken samt marknadsriskerna. Kreditstocken inom bankrörelsen växte med 5 %. De riskvägda posterna uppgick vid slutet av året till 16,0 miljarder euro (15,3).

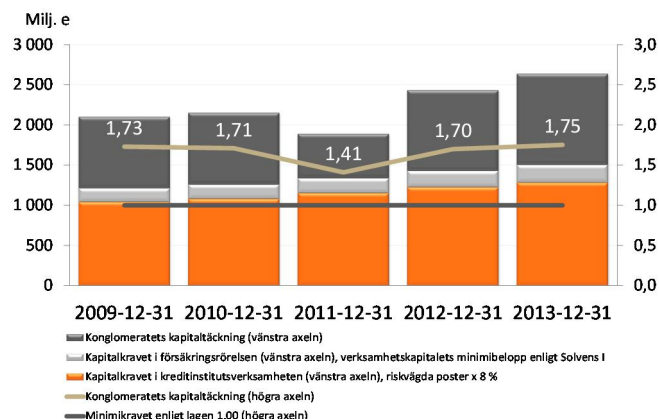
Riskvägda poster totalt 16,0 mrd.€
(förändring från årets början 5 %)



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 året 1,75 (1,70).

Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat



Ändringar i regelverken Basel III och Solvens II

Till följd av finanskrisen skärps bankernas kapitaltäckningsregler. Det nya kreditinstitutsdirektivet och den nya kreditinstitutsförordningen (CRD4/CRR) offentliggjordes 27.6.2013. De nya bestämmelserna träder i kraft stegvis fr.o.m. 1.1.2014, och de implementerar Basel III-standarderna i EU 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 håller på att underställas Europeiska centralbankens tillsyn, vilket betyder att en eventuell förlängning av tillståndet kommer att avgöras av Europeiska centralbanken.

Den uppskattade engångsnettoeffekten av de övriga ändringar som CRD4/CRR medför innebär att kapitaltäckningen sjunker en aning. Den uppskattade nettoeffekten av den ändrade behandlingen av investeringar i försäkringsföretag och övriga ändringar som CRD4/CRR medför (pro forma 31.12.2013) anges i tabellen nedan.

Koncernens kapitaltäckning

%	31.12.2013	CRR/CRD4 pro forma, %
Core Tier 1-kapitaltäckning Kärnprimärkapitaltäckning (CET1)	11,3	-
Tier 1-kapitaltäckning	-	11,9
Tier 1-kapitaltäckning	12,7	13,0
Total kapitaltäckning	12,7	16,5

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 kommer att öka kostnaderna för likviditetshanteringen. Lönsamheten kommer att ha en betonad betydelse vid förberedelserna inför ändringarna i bestämmelserna.

Som en del av OP-Pohjola-gruppen kommer också Pohjolas kreditinstitutsverksamhet att underställas 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.

Också försäkringssektorns solvensbestämmelser håller på att ändras. Genom ändringen av försäkringssektorns bestämmelser, Solvens II, strävar man efter att förbättra kvaliteten på försäkringsbolagens kapitalbas, förbättra bolagens egen riskhantering, göra kapitalkravet mer riskbaserat och förenhetliga försäkringssektorns solvensbestämmelser i Europa. Arbetet med bestämmelserna pågår ännu och de träder i kraft i början av 2016. Solvenskravet för Skadeförsäkringsrörelsen i enlighet med Solvens II (SCR) skulle på basis av försäkrings- och placeringsriskerna per 31.12.2013 ha varit 713 miljoner euro (pro forma). Enligt Pohjolas uppskattning uppfyller Pohjolas Skadeförsäkringsrörelse redan nu kapitalkravet enligt Solvens II-förslaget.

Rating

Pohjola Bank Abp:s rating 31.12.2013

Rating-institut	Kort-fristig kapital-anskaffning	Utsikter	Lång-fristig kapital-talan-skaffning	Utsikter
Standard & Poor's	A-1+	Negativa	AA-	Negativa
Moody's	P-1	Stabila	Aa3	Stabila
Fitch	F1	Stabila	A+	Stabila

Pohjola Försäkring Ab:s rating 31.12.2013

Ratinginstitut	Rating	Utsikter
Standard & Poor's	AA-	Negativa
Moody's	A3	Stabila

Under 2013 skedde inga ändringar i ratingen eller utsikterna 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.

Fitch Ratings bekräftade 4.4.2013 och 20.11.2013 OP-Pohjola-gruppens och Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till A+ och kortfristiga rating till F1. Utsikterna för ratingarna förblev stabila.

Standard & Poor's bekräftade 31.7.2013 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till AA- och kortfristiga rating till A-1+ samt 5.7.2013 Pohjola Försäkring Ab:s rating till AA-. Utsikterna förblev negativa för båda.

Pohjolas effektiviseringsprogram

Målet med 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 och kommer enligt uppskattningarna att 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. Trots de inbesparingar på 27 miljoner euro som uppnåts under året inom ramen för effektiviseringsprogrammet överskred Pohjola-koncernens totala kostnader nivån för 2012, delvis till följd av bankskatten på 19 miljoner euro. Merparten av inbesparingarna gällde personalkostnaderna. Skadeförsäkringens andel av kostnadsinbesparingarna var 58 %, Bankrörelsens 36 % och Kapitalförvaltningens 6 %.

OP-Pohjola fattade i september beslut om att förnya verksamhetsmodellen för sina ICT-tjänster genom att lägga ut en del av applikationsutvecklingen och -underhållet till Accenture och CGI. Genom utläggningen eftersträvas efter övergångsperioden årliga inbesparingar på mer än 20 miljoner euro inom OP-Pohjola-gruppen. Pohjola-koncernens andel av de här inbesparingarna ingår redan i det tidigare nämnda sparmålet på 50 miljoner euro.

Rörelsesegmentens resultat och riskposition

Bankrörelsen

År 2013 i korthet

- Bankrörelsens resultat före skatt var 251 miljoner euro (221). Ökningen i kundrörelsevolymerna och marginalerna samt de minskade nedskrivningarna stärkte resultatet.
- Kreditstocken växte med 5 procent till 14,2 miljarder euro (13,5).
- Företagskreditstockens snittmarginal förbättrades med 5 räntepoäng till 1,57.
- Nedskrivningarna av fordringar minskade till 35 miljoner euro (54) och utgjorde 0,20 % av kredit- och garantistocken (0,34).
- Utan bankskatten på 17 miljoner euro (-) minskade kostnaderna med 2 miljoner euro. Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 36 procent (34).

Bankrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-12/2013	1-12/2012	Förändring %	10-12/2013	10-12/2012	Förändring %
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	227	199	14	61	51	18
Markets	-3	31		2	6	
Totalt	224	230	-3	62	58	8
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	100	96	4	27	28	-3
Nettointäkter från handel	101	72	41	29	21	36
Övriga intäkter	17	21	-16	4	6	-39
Intäkter totalt	443	418	6	122	113	8
Kostnader						
Personalkostnader	57	64	-10	14	13	7
ICT-kostnader	31	27	13	9	7	22
Avskrivningar	15	15	0	4	4	6
Övriga kostnader	54	37	50	14	10	54
Kostnader totalt	157	143	10	41	35	19
Resultat före nedskrivningar av fordringar	285	275	4	81	79	3
Nedskrivningar av fordringar	35	54	-37	5	20	-73
Resultat före skatt	251	221	13	75	59	29
Resultat före skatt till verkligt värde	260	226	15	79	61	31
Kreditstock, mrd. e	14,2	13,5	5			
Garantistock, mrd. e	2,7	2,7	1			
Riskvägda poster, mrd. e	14,1	13,3	5			
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,57	1,52	3			
Problemfordringar*) av kredit- och garantistocken, %	0,23	0,21				
Nedskrivningar av fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,20	0,34				
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	36	34		34	29	
Antal anställda	634	745	-15			

*) Oreglerade, nollräntefordringar och fordringar till underpris

Resultatet för januari-december

Bankrörelsens resultat före skatt var 251 miljoner euro (221). Nedskrivningarna av fordringar minskade klart och uppgick till 35 miljoner euro (54).

Kreditstocken ökade med 5 % och uppgick vid slutet av året till 14,2 miljarder euro. Företagskreditstockens snittmarginal steg med 5 räntepoäng till 1,57 %.

Pohjolas marknadsandel av företagskrediterna växte till 22,1 % (21,5).

Garantistocken var ungefär lika stor som vid slutet av det föregående året och uppgick till 2,7 miljarder euro. De bindande uttagna kreditlimiterna minskade med 0,3 miljarder euro till 3,1 miljarder euro.

Det totala räntenettet för Företagsbanken och Baltikum ökade med 14 %.

Provisionsintäkterna från bankrörelsen ökade med 4 miljoner euro. Provisionsintäkterna från finansieringen och betalningsrörelsen ökade med totalt 5 miljoner euro och provisionerna i anslutning till värdepappersverksamheten med 3 miljoner euro. Garantiprovisionerna var lika stora som under jämförelseperioden, men de övriga provisionsintäkterna minskade med 3 miljoner euro.

Markets räntenetto och nettointäkterna från handeln var 2 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden då tradingintäkterna från valuta- och ränteinstrument som värderas till verkligt värde minskade. Tradingintäkterna minskade med 21 miljoner euro, men kundintäkterna ökade med 14 miljoner euro.

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

Kostnaderna inom bankrörelsen ökade med 10 %. Kostnaderna utan bankskatten på 17 miljoner euro minskade med 2 %.

Bankrörelsens resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. e	1-12/2013	1-12/2012	Förändring %
Företagsbanken	185	152	21
Markets	66	70	-6
Bankrörelsen i Baltikum	0	-2	97
Totalt	251	221	14

Resultatet för oktober–december

Resultatet före skatt för det sista kvartalet var 75 miljoner euro, dvs. 17 miljoner euro större än jämförelseperiodens resultat. Nedskrivningarna av fordringar minskade med 15 miljoner euro till 5 miljoner euro.

Det totala räntenettet för Företagsbanken och Baltikum ökade med 10 miljoner euro, dvs. 18 % från jämförelseperioden. Kreditstocken växte med 1 % under det sista kvartalet. Trots den hårdare konkurrensen hölls företagskreditstockens snittmarginal på samma nivå som vid slutet av september. Nettoprovisionsintäkterna minskade med 1 miljon euro.

Markets räntenetto och nettointäkter från handeln ökade med totalt 3 miljoner euro tack vare den ökade kundhandeln och ökningen i intäkterna från tradingverksamheten.

Utan bankskatten på 4 miljoner euro ökade kostnaderna med 2 miljoner euro främst till följd av de ökade ICT-kostnaderna.

Bankrörelsens resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. e	10-12/2013	10-12/2012	Förändring %
Företagsbanken	53	37	43
Markets	23	23	-2
Bankrörelsen i Baltikum	0	-1	101
Totalt	75	59	27

Bankrörelsens riskposition

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

Bankrörelsens totala exponeringar ökade med 0,7 miljarder euro till 25,1 miljarder euro. Andelen exponeringar som till sin rating räknas till investeringsnivån dvs. ratingklasserna 1–5, exklusive hushållen, hölls god och var 62 % (63). Klasserna 11–12 minskade till 1,3 % (1,4).

Av de totala exponeringarna inom bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 81 % (81). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 56 % (59), och exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 310 miljoner euro (331), dvs. 1,5 % (1,7).

De stora företagsexponeringarna uppgick vid slutet av året till 2,7 miljarder euro (3,4). Koncernens kapitalbas som täcker stora exponeringar uppgick till 2,1 miljarder euro (2,1).

Branschfördelningen av företagskundernas exponeringar hölls väl spridd. De mest betydande branscherna var handel 10,2 % (9,6), uthyrning och förvaltning av bostäder 9,9 % (10,3) samt tillverkning av maskiner och utrustning 9,1 % (8,9). Av exponeringarna i branschen uthyrning och förvaltning av bostäder var 49 % exponeringar med garantier från offentlig sektor.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen uppgick till 35 miljoner euro (54), dvs. 0,20 % (0,34) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 17 miljoner euro (7) och nedskrivningar för 55 miljoner euro (59). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 38 miljoner euro (11).

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

Nettokreditförlusterna och nedskrivningarna för affärsrörelsen i Baltikum var –1 miljon euro (–1), dvs. resultatförbättrande.

Bankrörelsens ränterisk mätt med en ränteförändring på en procentenhet var i januari–december i genomsnitt 12,4 miljoner euro (8,0).

Skadeförsäkringsrörelsen

År 2013 i korthet

- Skadeförsäkringens resultat före skatt förbättrades till 167 miljoner euro (92). Resultatet före skatt till verkligt värde var 150 miljoner euro (283). Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar försvagade resultatet med 38 miljoner euro (52).
- Premieintäkterna ökade med 11 procent (10).
- Antalet preferenskundshushåll ökade med 45 612 hushåll (46 658).
- Den försäkringstekniska lönsamheten förbättrades. Den operativa totalkostnadsprocenten var 86,9 (90,5) och den operativa driftskostnadsprocenten 18,7 (21,5).
- Placeringsintäkterna till verkligt värde var 3,5 procent (10,8).

Skadeförsäkringsrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-12/2013	1-12/2012	Förändring %	10-12/2013	10-12/2012	Förändring %
Premieintäkter	1 249	1 126	11	319	283	13
Försäkringsersättningar	-889	-830	7	-255	-211	21
Driftskostnader	-234	-242	-3	-63	-58	9
Avskrivningskorrigerig av immateriella tillgångar	-21	-21	0	-5	-5	0
Försäkringstekniskt bidrag	104	33		-4	8	
Placeringsintäkter och -kostnader	132	115	14	27	17	62
Övriga intäkter och kostnader	-70	-57	23	-18	-15	19
Resultat före skatt	167	92	82	5	10	-50
Resultat före skatt till verkligt värde	150	283	-47	24	48	-50
Totalkostnadsprocent	91,6	97,1		101,4	97,2	
Operativ totalkostnadsprocent	86,9	90,5		87,9	95,3	
Operativ skadeprocent	68,2	69,1		68,0	74,7	
Operativ driftskostnadsprocent	18,7	21,5		19,9	20,6	
Operativ riskprocent	61,7	62,8		60,5	68,3	
Operativ omkostnadsprocent	25,2	27,8		27,3	27,0	
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	3,5	10,8		1,4	2,0	
Solvensprocent	73	81				
Antal anställda	1 802	2 384	-24			

Resultatet för januari–december

Resultatet före skatt förbättrades till 167 miljoner euro (92) tack vare det starka försäkringstekniska bidraget och det goda resultatet av placeringsverksamheten.

Diskonteringsräntan för pensionsansvar sänktes från 3,0 % till 2,8 %, vilket ökade försäkringsersättningarna med 38 miljoner euro. Under jämförelseåret ökade försäkringsersättningarna med 52 miljoner euro då diskonteringsräntan sänktes från 3,3 % till 3,0 %.

Den försäkringstekniska lönsamheten var bättre än under jämförelseperioden. Premieintäkterna ökade kraftigt och driftskostnaderna minskade från jämförelseperioden. Premieintäkterna ökade med totalt 11 % (10). Det operativa försäkringstekniska bidraget var 164 miljoner euro (106) och den operativa totalkostnadsprocenten var 86,9 (90,5). 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 91,6 (97,1).

Premieintäkter

Milj. e	1-12/2013	1-12/2012	Förändring %
Privatkunder	630	566	11
Företagskunder	567	513	10
Baltikum	52	46	13
Totalt	1 249	1 126	11

Premieintäkterna ökade fortfarande kraftigt bland både privat- och företagskunder. Också i Baltikum började premieintäkterna öka. Mätt med marknadsandelen av premieinkomsten var Pohjola 2012 den största skadeförsäkraren i Finland med en marknadsandel på 29,1 %. Marknadspositionen uppskattas ha stärkts också under 2013.

Antalet preferenskundshushåll ökade med 45 612 hushåll (46 658). Antalet preferenskundshushåll uppgick vid slutet av året till 615 606 (569 994), 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 1 783 000 försäkringsräkningar (1 629 000), av vilka 253 000 räkningar (251 000) har betalats helt och hållet med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 89 miljoner euro (82).

Försäljningen av försäkringar till privat- och företagskunder ökade med 3 % från jämförelseperioden. Pohjola förnyade personförsäkringarna, och nu kan man beviljas försäkring upp till 100 års ålder. Omasairaala Oy, som grundats av Pohjola och som specialiserat sig på ortopedisk dagkirurgi, inledde sin verksamhet i början av året. I oktober öppnade sjukhuset en privat olycksfallsstation, som kompletterar den offentliga sektorns vård vid olycksfall. Från början av december började Omasairaala producera också företagshälsovårdstjänster för de anställda vid OP-Pohjola-gruppens centralinstitutskoncern i huvudstadsregionen.

Ökningen i försäkringsärsättningarna, exklusive effekten av sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar, var 9 %, dvs. en aning långsammare än ökningen i premieintäkterna. Skadekostnaden för nya storskador var större än under jämförelseperioden. Under 2013 registrerades 205 nya stora skador (173), vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 138 miljoner euro (125). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 10 miljoner euro (27). Den operativa skadeprocenten var 68,2 (69,1). Riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 61,7 (62,8).

Driftkostnaderna minskade med 3 % och den operativa driftkostnadsprocenten förbättrades till 18,7 (21,5). Effektiviteten förbättrade genom den kraftiga intäktsökningen och effektiviseringsprogrammet. Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 25,2 (27,8).

De övriga intäkterna och kostnaderna ökade med 13 miljoner euro och försvagade resultatet. En ändring av principerna beträffande allokeringen av kapital ökade skadeförsäkringens finansieringskostnader med 16 miljoner euro.

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	1-12/2013		1-12/2012	
	Bidrag milj. €		Bidrag milj. €	
	CR, %		CR, %	
Privatkunder	111	82,4	67	88,2
Företagskunder	48	91,6	34	93,3
Baltikum	5	90,2	6	87,9
Totalt	164	86,9	106	90,5

Lönsamheten förbättrades särskilt bland privatkunderna till följd av den kraftiga ökningen i premieintäkterna och den måttfulla utvecklingen av försäkringsärsättningarna.

Placeringsverksamheten

Placeringsintäkterna till verkligt värde blev mindre än under jämförelseperioden till följd av den ogynnsamma

ränteutvecklingen. Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 115 miljoner euro (306) och intäktsprocenten 3,5 (10,8). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 132 miljoner euro (115).

Placeringsbeståndets fördelning

%	31.12.2013	30.9.2013	31.12.2012
Obligationslån och räntefonder	72	71	75
Alternativa placeringar	1	1	3
Aktier	10	11	9
Kapitalplaceringar	3	3	3
Fastigheter	10	10	9
Penningmarknaden	4	3	1
Totalt	100	100	100

Skadeförsäkringsrörelsens placeringsbestånd var vid slutet av året 3 219 miljoner euro (3 149). Ränteportföljens ratingfördelning var god. Placeringarna på investeringsnivån stod för 91 % (92), och 74 % (73) av placeringarna hade en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 4,4 år (4,2) och durationen 3,7 år (4,2).

Den genomsnittliga avkastningen på direkta placeringar i obligationslån till förfallodagen beräknad enligt anskaffningspriset för instrumenten (running yield) var vid slutet av året 2,7 % (2,9).

Resultatet för oktober–december

Försäkringspremierna fortsatte att växa starkt och den försäkringstekniska lönsamheten var god. Det operativa försäkringstekniska bidraget var 39 miljoner euro (13) och den operativa totalkostnadsprocenten var 87,9 (95,3). Den operativa totalkostnadsprocenten inklusive de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp samt ändringarna av beräkningsgrunden var 101,4 (97,2).

Premieintäkter

Milj. e	10-12/2013	10-12/2012	Förändring %
Privatkunder	159	144	11
Företagskunder	146	127	16
Baltikum	14	12	13
Totalt	319	283	13

Premieintäkterna ökade med totalt 13 % (13). Ökningen var stark inom alla kundsegment. Antalet preferenskundshushåll ökade med 15 129 hushåll (11 514). Försäljningen av försäkringar till privat- och företagskunder ökade under rapportperioden med 4 %.

Ökningen i försäkringsärsättningarna, exklusive effekten av sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar, var 3 %. Under oktober–december registrerades 50 nya stora skador (42), vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 43 miljoner euro (35). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren försvagade det

försäkringstekniska bidraget med 6 miljoner euro (-9). Den operativa skadeprocenten var 68,0 (74,7). Riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 60,5 (68,3).

Den operativa driftskostnadsprocenten var 19,9 (20,6). Den operativa omkostnadsprocenten inklusive de indirekta skaderegleringskostnaderna var 27,3 (27,0).

**Operativt försäkringstekniskt bidrag och
totalkostnadsprocent (CR)**

	10– 12/2013		10– 12/2012	
	Bidrag milj. €	CR, %	Bidrag milj. €	CR, %
Privatkunder	21	87,1	6	95,7
Företagskunder	19	87,3	9	93,0
Baltikum	0	102,5	-2	112,8
Totalt	39	87,9	13	95,3

Lönsamheten förbättrades i alla kundsegment till följd av den kraftiga ökningen i premieintäkterna och den måttfulla utvecklingen av försäkringsersättningarna.

Placeringsverksamheten

Placeringsintäkterna till verkligt värde var 1,4 % (2,0). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 27 miljoner euro (17). Intäkterna till verkligt värde var 46 miljoner euro (55).

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 solvenskapital var vid slutet av året 913 miljoner euro (914). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 73 % (81). Utjämningsbeloppet uppgick till 248 miljoner euro (273).

Skadeförsäkringens riskposition förbättrades av sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar.

Riskpositionen i placeringsportföljen förändrades inte markant.

Kapitalförvaltningen

År 2013 i korthet

- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 24 miljoner euro (32). De avkastningsbaserade provisionerna uppgick till 4 miljoner euro (15).
- De förvaltade kundmedlen ökade från årsskiftet med 16 procent till 37,9 miljarder euro (32,8).
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 53 procent (47).

Kapitalförvaltningens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-12/2013	1-12/2012	Förändring %	10-12/2013	10-12/2012	Förändring %
Provisionsintäkter, netto	51	60	-15	13	25	-46
Övriga intäkter	4	5	-16	1	1	-16
Intäkter totalt	55	65	-15	14	26	-45
Personalkostnader	14	19	-25	4	6	-34
Övriga kostnader	17	14	23	4	4	6
Kostnader totalt	32	33	-5	8	10	-17
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	-78	-1	0	
Resultat före skatt	24	32	-27	5	16	-66
Resultat före skatt till verkligt värde	24	32	-27	5	16	-66
Förvaltade kundmedel, mrd. e	38	33	16	38	33	16
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	53	47		56	36	
Antal anställda	88	153	-42			

Resultatet för januari–december

Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 24 miljoner euro (32). I resultatet ingår avkastningsbaserade provisioner för 4 miljoner euro (15). I resultatet ingår en andel av nettoresultatet för intresseföretaget Access Capital Partners Group SA.

Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 53 % (47).

De förvaltade medlen ökade från början av året med 16 % och uppgick vid slutet av december till 37,9 miljarder euro (32,8).

Förvaltade kundmedel

Mrd. e	31.12.2013	30.9.2013	31.12.2012
Institutionella kunder	21	20	19
OP-fonder	12	12	10
Private	5	4	4
Totalt	38	37	33

Fördelning av förvaltade kundmedel

%	31.12.2013	30.9.2013	31.12.2012
Penningmarknads-placeringar	15	15	16
Obligationslån	37	38	40
Aktier	32	32	27
Övriga	15	15	18
Totalt	100	100	100

Ökningen i de förvaltade kundmedlen beror på de ökade kapitalen i OP-fonderna, nettoförsäljningen och på uppgången i kundportföljernas marknadsvärde. Bland fonderna inom Kapitalförvaltningens portföljförvaltning överträffade 59 % jämförelseindexets avkastning.

Resultatet för oktober–december

Kapitalförvaltningens resultat för oktober–december uppgick till 5 miljoner euro (16). Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 56 % (36). I resultatet ingår avkastningsbaserade provisioner för 1 miljon euro (13).

De förvaltade medlen ökade under det sista kvartalet med 1,3 miljarder euro till 37,9 miljarder euro.

Koncernfunktionerna

År 2013 i korthet

- Resultatet före skatt var 32 miljoner euro (27). I resultatet ingår realisationsvinster för skuldebrev på 14 miljoner euro (–4) och intäkter från utdelningar för 24 miljoner euro (15).
- Resultatet före skatt till verkligt värde var 23 miljoner euro (250).
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Koncernfunktionernas resultat och nyckeltal

Milj. e	1–12/2013	1–12/2012	Förändring %	10–12/2013	10–12/2012	Förändring %
Räntenetto	26	36	-28	5	5	-9
Nettointäkter från handel	-12	1		-1	-3	-63
Nettointäkter från placeringsverksamhet	39	11		7	12	-41
Övriga intäkter	7	16	-55	2	3	-45
Intäkter totalt	61	65	-6	12	17	-29
Personalkostnader	6	14	-57	1	3	-65
Övriga kostnader	20	20	0	5	6	-18
Kostnader totalt	26	34	-24	6	9	-35
Resultat före nedskrivningar av fordringar	35	30	14	7	9	-22
Nedskrivningar av fordringar	2	3	-24	0	1	-100
Resultat före skatt	32	27	18	7	7	-10
Resultat före skatt till verkligt värde	23	250	-91	0	61	-99
Likviditetsreserv, mrd. e	13,3	14,6	-9			
Riskvägda poster, mrd. e	1,9	1,9	0			
Fordringar på och skulder till OP-Pohjola-gruppens företag, netto, mrd. e	4,7	3,2	46			
Centralbanksrörelsens resultat, milj. e	9	8	7	2	2	5
Antal anställda	26	123	-79			

Resultatet för januari–december

Resultatet före skatt var 32 miljoner euro, dvs. 5 miljoner euro större än jämförelseårets resultat. Resultatet före skatt till verkligt värde var 23 miljoner euro, dvs. 227 miljoner euro mindre än under jämförelseåret, då den ökade likviditeten till följd av Europeiska centralbankens finansieringsoperationer lugnade ner marknaden och minskade på kreditriskmarginalerna.

Likviditetsreservens räntenetto minskade på grund av förberedelserna inför åtstramningen i likviditetsbestämmelserna. Nettointäkterna från handeln minskade till följd av derivatinstrumentens värdeförändringar.

I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster från skuldebrev för 14 miljoner euro (–4). Intäkterna från utdelningar var 24 miljoner euro (15) och inkluderade 16 miljoner euro i ränta på andelskapitalet från Finlands Kreditandelslag (11). Nedskrivningarna av skuldebrev uppgick till 2 miljoner euro (3).

Bankskatten ökade de övriga kostnaderna med 2 miljoner euro.

Pohjolas tillgång på finansiering hölls god. Pohjola emitterade under januari–december långfristiga obligationslån för totalt 1,9 miljarder euro. Under det andra kvartalet emitterades ett obligationslån till seniorvillkor på 500 miljoner euro på den internationella kapitalmarknaden. Löptiden för lånet är fem år. Dessutom emitterades Pohjolas

första Samurai-obligationslån på den japanska marknaden för totalt 30 miljarder yen (237 miljoner euro). Under det tredje kvartalet emitterades ett femårigt obligationslån till seniorvillkor på 750 miljoner euro på den internationella kapitalmarknaden.

Snittmarginalen för skuldebrev inom partikapitalanskaffningen till seniorvillkor var vid slutet av december 40 räntepoäng (40).

Resultatet för oktober–december

Resultatet före skatt var 7 miljoner euro, dvs. ungefär lika stort som under jämförelseperioden. Resultatet före skatt till verkligt värde var 60 miljoner euro mindre än jämförelseperiodens resultat. I resultatet ingår 4 miljoner euro i ränta på andelskapitalet från Finlands Kreditandelslag (11).

Koncernfunktionernas riskposition

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

Koncernfunktionernas exponeringar uppgick till totalt 19,8 miljarder euro (20,4) 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–december i genomsnitt 28,4 miljoner euro (16,1).

Personal och ersättningar

Koncernen hade vid slutet av året 2 550 anställda, dvs. 854 färre än vid slutet av 2012. Största delen av minskningen hör ihop med överföringarna inom OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen.

Antal anställda

	31.12.2013	31.12.2012
Bankrörelsen	634	745
Skadeförsäkringen	1 802	2 384
Kapitalförvaltningen	88	153
Koncernfunktionerna	26	123
Totalt	2 550	3 404

Av koncernens anställda arbetade totalt 402 personer (395) utomlands.

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

Förvaltning och ledning

Jouko Pölönen har sedan 15.11.2013 verkat som verkställande direktör för Pohjola. Han fortsätter också som verkställande direktör för Pohjola Försäkring. Jouko Pölönen efterträdde Mikael Silvennoinen som blev partner och styrelseordförande i sitt familjeföretag samt styrelseproffs.

Hannu Jaatinen har sedan 28.10.2013 verkat som tf direktör för Bankrörelsen och ledamot av Pohjola-koncernens ledningsgrupp. Han efterträdde Reima Rytsölä, som övergick i ett annat företags tjänst.

Koncernens strukturarrangemang

Pohjola förnyade sina kapitalmarknadsfunktioner genom att sammanslå de funktioner som specialiserat sig på skuld- och aktiefinansiering. Som en del av arrangemanget fusionerades Pohjola Corporate Finance Ab med Pohjola Bank Abp 31.12.2013.

I mars öppnade Pohjola en filial i Litauen, varefter Pohjola erbjuder sina företagskunder tjänster i alla baltiska länder.

Aktier och aktieägare

Under 2013 inträffade följande förändringar i antalet A-aktier, som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors, och onoterade K-aktier i Pohjola.

Totalt 33 880 av de aktier i serie K i Pohjola Bank Abp som ägs av andelsbankerna omvandlades 14.10.2013 till aktier i serie A. Ändringarna antecknades i handelsregistret 14.10.2013 och handeln med de omvandlade aktierna i serie A inleddes på börsen 15.10.2013. Antalet aktier i serie K minskade från 67 575 429 aktier till 67 541 549 aktier och antalet aktier i serie A som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors ökade från 251 975 986 aktier till 252 009 866 aktier. Omvandlingarna påverkade inte det totala antalet aktier som är 319 551 415 aktier. Aktiernas sammanlagda röstetal är efter omvandlingen 589 717 611.

Totalt 33 188 av de aktier i serie K i Pohjola Bank Abp som ägs av andelsbankerna omvandlades 2.9.2013 till aktier i serie A. Ändringarna antecknades i handelsregistret 2.9.2013 och handeln med de omvandlade aktierna i serie A inleddes på börsen 3.9.2013. Antalet aktier i serie K minskade från 67 608 617 aktier till 67 575 429 aktier och antalet aktier i serie A som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors ökade från 251 942 798 aktier till 251 975 986 aktier. Omvandlingarna påverkade inte det totala antalet aktier som är 319 551 415 aktier. Aktiernas sammanlagda röstetal var efter omvandlingen 589 853 131.

Antal aktier

Aktieserie	Antal aktier	Andel av alla aktier	Andel av röstetalet
31.12.2013			
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 30.12.2013 var 14,62 euro (28.12.2012: 11,27 euro). Under 2013 var kursen som högst 14,67 euro (27.12.2013) och som lägst 11,14 euro (24.6.2013).

Pohjolas marknadsvärde var vid slutet av december 4 672 miljoner euro (3 601). Vid beräkningen av marknadsvärdet har K-aktierna värderats med kursen för A-aktierna.

Omsättningen av A-aktier i euro uppgick 2013 till 1 141 miljoner euro (1 133). Antalet omsatta aktier 2013 var 90 miljoner aktier (126).

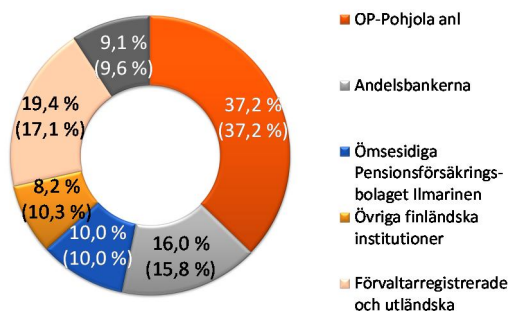
Antal aktieägare

	31.12.2013	31.12.2012	Förändring (st.)
Serie A	32 260	32 272	-12
Serie K	104	109	-5
Totalt*	32 267	32 278	-11

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

Antalet aktieägare i Pohjola 31.12.2013 var 32 267 aktieägare. Av aktieägarna var 95,4 % privatpersoner. Antalet förvaltarregistrerade aktier uppgick till 60,4 miljoner aktier och det ökade med 9 miljoner aktier jämfört med slutet av 2012. De förvaltarregistrerade aktiernas andel av A-aktierna vid slutet av december 2013 var 24,0 % (20,4).

Fördelningen av aktieinnehavet 31.12.2013
A- och K-aktierna, % (31.12.2012, %)



Största enskilda aktieägare

31.12.2013		Andel av alla aktier, %	Andel av A-aktierna, %	Andel av rösttalet, %
1	OP-Pohjola anl	37,24	23,15	61,31
2	Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen	10,00	12,68	5,42
3	Oulun Osuuspankki	1,36	1,10	1,82
4	OP-Eläkekassa	1,08	1,37	0,59
5	Placeringsfond en Nordea Fennia	0,78	0,99	0,42
6	OP-Eläkesäätiö	0,73	0,92	0,39
7	Tampereen Seudun Osuuspankki	0,56	0,66	0,37
8	Statens Pensionsfond	0,53	0,67	0,29
9	Suur-Savon Osuuspankki	0,47	0,53	0,37
10	Länsi-Suomen Osuuspankki	0,45	0,41	0,51
	Förvaltarregistrerade aktier totalt	18,90	23,97	10,24
	Övriga	27,90	33,53	18,27
	Totalt	100,00	100,00	100,00

År 2013 skedde 63,3 % (72,2) av handeln i euro med Pohjolas A-aktier vid NASDAQ OMX i Helsingfors. Av handeln skedde 36,7 % (36,2) på multilaterala handelsplattformar (MTF, multilateral trading facility).

Marknadsplatser för aktierna

Marknadsplats	Andel av handeln i euro 2013, %
Nasdaq OMX	63,3
BATS Chi-X CXE (Chi-X)	21,7
Turquoise	8,7
BATS Chi-X BXE (Bats)	5,9
Burgundy	0,3
NYSE Arca	0,0
Frankfurt	0,0
Düsseldorf	0,0

Källa: Fidessa Fragmentation Index

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

Pohjola Bank Abp:s eget kapital 31.12.2013 var 1 855 039 485,05 euro, varav det utdelningsbara egna kapitalet var 703 532 356,31 euro.

Bolagsstämmans disponibla utdelningsbara medel:

	euro
Vinsten för räkenskapsperioden 2013	278 723 651,89
Balanserad vinst	93 427 867,36
Fonden för inbetalt fritt eget kapital	307 931 364,75
Övriga fria fonder	23 449 472,31
Totalt	703 532 356,31

Bolagets utdelningsbara medel föreslås delas ut som utdelning enligt 0,67 euro på 252 009 866 aktier i serie A, dvs. 168 846 610,22 euro, och 0,64 euro på 67 541 549 aktier i serie K, dvs. 43 226 591,36 euro, vilket innebär att den föreslagna utdelningen är totalt 212 073 201,58 euro.

För utdelningen föreslås användas vinsten för räkenskapsperioden 2013, dvs. 212 073 201,58 euro. Härvid kvarstår 491 459 154,73 euro i utdelningsbart eget kapital.

Dessutom föreslår styrelsen att det av de utdelningsbara medlen för styrelsen reserveras högst 75 000 euro som gåvor för allmännyttiga eller därmed jämförbara ändamål.

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

Styrelsen föreslår att utdelning betalas till varje aktieägare som på avstämningsdagen för utdelningen, 25.3.2014, är införd som aktieägare i bolagets aktieägarförteckning, som förs av Euroclear Finland Ab, och att utdelningen betalas 3.4.2014.

Händelser efter rapportperioden

OP-Pohjola-gruppens centralinstitut OP-Pohjola anl har 6.2.2014 beslutat lämna ett frivilligt offentligt uppköpserbjudande på alla aktier i Pohjola Bank Abp som inte ännu innehas av OP-Pohjola anl. Pohjola Bank Abp offentliggör ett separat börsmeddelande om detta 6.2.2014.

OP-Pohjola-gruppens centralinstituts förvaltningsråd beslöt 5.2.2014 höja OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckningsmål från nuvarande 15 procent (CT1) till 18 procent (CET1). Direktionen som fungerar som styrelse för Pohjola Bank Abp:s moderbolag OP-Pohjola anl har föreslagit för Pohjola Bank Abp:s styrelse att Pohjolas kärnprimärkapitaltäckning (CET1) höjs till 15 procent och att Pohjola-koncernens utdelningsförhållande sänks till 30 procent från och med utdelningen för räkenskapsperioden 2014 tills kärnprimärkapitaltäckning når det nya målet. Pohjola Bank Abp:s styrelse kommer att utvärdera Pohjola-koncernens ekonomiska mål och eventuella åtgärder som krävs för att nå målen så att de uppdaterade ekonomiska målen kan fastställas före den ordinarie bolagsstämman 20.3.2014. Pohjola Bank Abp offentliggör ett separat börsmeddelande om detta 6.2.2014.

Utsikter för 2014

Inom Bankrörelsen väntas ökningen i kreditstocken bli lika stor som 2013. På grund av omvärlden väntas företagens investeringar förbli mindre än normalt. De största osäkerhetsfaktorer 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 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 osäkerhetsfaktorer 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 osäkerhetsfaktorer 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 realisationsvinster och -förlusterna på skuldebrev samt eventuella nedskrivningar av skuldebrev med resultatverkan. 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	10-12/ 2013	10-12/ 2012	1-12/ 2013	1-12/ 2012
Räntenetto	3	62	62	229	263
Nedskrivningar av fordringar	4	5	21	37	57
Räntenetto efter nedskrivningar		56	40	193	206
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	5	98	100	529	438
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	6	42	53	162	169
Nettointäkter från handel	7	32	19	93	79
Nettointäkter från placeringsverksamhet	8	7	14	39	13
Övriga rörelseintäkter	9	12	8	38	37
Nettointäkter totalt		247	235	1 053	941
Personalkostnader		47	54	184	232
ICT-kostnader		25	24	90	87
Avskrivningar		15	13	55	50
Övriga kostnader		68	52	251	200
Kostnader totalt		154	142	580	569
Andel av intresseföretagens resultat		-1	0	0	1
Resultat före skatt		92	92	473	372
Inkomstskatt		-41	23	49	89
Periodens resultat		134	69	424	283
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets ägare		134	69	424	283
Totalt		134	69	424	283
Resultat/aktie (EPS), e					
A-aktien		0,42	0,22	1,33	0,90
K-aktien		0,39	0,19	1,30	0,87

Pohjola-koncernens rapport över totalresultat

Milj. e	10-12/ 2013	10-12/ 2012	1-12/ 2013	1-12/ 2012
Periodens resultat	134	69	424	283
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0	-14	0	-10
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Förändring i fonden för verkligt värde				
Värdering till verkligt värde	20	93	-1	401
Säkring av kassaflöde	-3	0	-16	17
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0
Inkomstskatt				
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	2	-4	2	-2
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Värdering till verkligt värde	-4	23	-9	98
Säkring av kassaflöde	-1	0	-5	4
Periodens totalresultat	154	128	419	592
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare	154	128	419	592
Totalt	154	128	419	592

Pohjola-koncernens balansräkning

Milj. e	Not	31.12.2013	31.12.2012
Kontanta medel		2 046	5 643
Fordringar på kreditinstitut		9 899	8 815
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella tillgångar för handel		435	246
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		9	9
Derivatinstrument		3 444	4 462
Fordringar på kunder		14 515	13 839
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	12	3 539	3 523
Investeringstillgångar		7 427	5 431
Investeringar i intresseföretag		29	26
Immateriella tillgångar	13	910	922
Materiella tillgångar		84	69
Övriga tillgångar		1 367	1 600
Skattefordringar		15	36
Tillgångar totalt		43 720	44 623
Skulder till kreditinstitut		4 789	5 840
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella skulder för handel		4	3
Derivatinstrument		3 420	4 557
Skulder till kunder		10 188	10 775
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	14	2 746	2 599
Skuldebrev emitterade till allmänheten	15	16 097	13 769
Avsättningar och övriga skulder		2 075	2 550
Skatteskulder		375	485
Efterställda skulder		984	1 275
Skulder totalt		40 677	41 854
Eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	16	164	167
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		1 358	1 081
Eget kapital totalt		3 043	2 769
Skulder och eget kapital totalt		43 720	44 623

Pohjola-koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Milj. e	Fonden för verkligt värde				Ackumu- lerade vinst- medel	Eget kapital totalt
	Aktie- kapital	Värdering till verkligt värde	Säkring av kassa- flöde	Övriga fonder		
Eget kapital 1.1.2012	428	-159	10	1 093	934	2 306
Periodens totalresultat		303	13	0	276	592
Periodens resultat					283	283
Övrigt totalresultat		303	13	0	-7	309
Vinstutdelning					-129	-129
på A-aktien 0,41 eur/aktie					-103	-103
på K-aktien 0,38 eur/aktie					-26	-26
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument					0	0
Övriga					0	0
Eget kapital 31.12.2012	428	144	23	1 093	1 081	2 769

Milj. e	Fonden för verkligt värde				Ackumu- lerade vinst- medel	Eget kapital totalt
	Aktie- kapital	Värdering till verkligt värde	Säkring av kassa- flöde	Övriga fonder		
Eget kapital 1.1.2013	428	144	23	1 093	1 081	2 769
Periodens totalresultat		8	-12	0	422	419
Periodens resultat					424	424
Övrigt totalresultat		8	-12	0	-2	-6
Vinstutdelning					-145	-145
på A-aktien 0,46 eur/aktie					-116	-116
på K-aktien 0,43 eur/aktie					-29	-29
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument					-1	-1
Övriga					1	1
Eget kapital 31.12.2013	428	152	11	1 093	1 358	3 043

Pohjola-koncernens kassaflödesanalys

Milj. e	1-12/ 2013	1-12/ 2012
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	424	283
Justeringar i periodens resultat	161	262
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-4 150	-668
Fordringar på kreditinstitut	-986	-1 284
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-338	167
Derivatinstrument	28	27
Fordringar på kunder	-736	-1 190
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-77	-185
Investeringsstillgångar	-2 289	1 810
Övriga tillgångar	248	-14
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	-2 040	2 913
Skulder till kreditinstitut	-1 031	-124
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1	2
Derivatinstrument	-10	-22
Skulder till kunder	-588	2 750
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	48	10
Avsättningar och övriga skulder	-460	298
Betald inkomstskatt	-126	-65
Erhållna utdelningar	51	45
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-5 680	2 770
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	129	320
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-4	-3
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-45	-44
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	3	2
B. Kassaflöde från investeringar totalt	83	275
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, öknings		502
Efterställda skulder, minskningar	-271	-274
Skuldebrev emitterade till allmänheten, öknings	24 340	22 516
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-21 833	-24 095
Betalda utdelningar	-145	-129
Övriga minskningar i eget kapital	0	0
C. Kassaflöde från finansiering totalt	2 092	-1 479
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-3 505	1 565
 Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	 6 177	 4 612
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	2 671	6 177
 Likvida medel		
Kontanta medel*	2 051	5 654
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	620	523
Totalt	2 671	6 177

* Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 4 miljoner euro (10).

Uppgifter enligt rörelsesegment

Resultatet för oktober–december 2013, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	61					61
Markets	2					2
Övrig rörelse		-6	1	5	0	-1
Totalt	62	-6	1	5	0	62
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	27	4	13	-1	-1	42
Nettointäkter från handel	29	0	0	-1	4	32
Nettointäkter från placeringsverksamhet			0	7		7
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		85				85
Placeringar		27			-3	24
Övriga		-11				-11
Totalt		101			-3	98
Övriga rörelseintäkter	4	5	0	2	0	12
Intäkter totalt	122	104	14	12	0	252
Personalkostnader	14	27	4	1		47
ICT-kostnader	9	13	1	2	0	25
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	4	4	0	0		9
Övriga kostnader	14	49	3	3	-1	68
Kostnader totalt	41	99	8	6	0	154
Resultat före nedskrivningar av fordringar	81	5	6	7	0	98
Nedskrivningar av fordringar	5					5
Andel av intresseföretagens resultat		0	-1		0	-1
Resultat före skatt	75	5	5	7	0	92
Förändring i fonden för verkligt värde	4	19	0	-6	0	17
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0	0		0
Totalresultat före skatt	80	24	5	0	0	110
Resultatet för oktober–december 2012, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	51					51
Markets	6					6
Övrig rörelse		-2	1	5	0	4
Totalt	58	-2	1	5	0	62
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	28	6	25	0	-5	53
Nettointäkter från handel	21		0	-3	0	19
Nettointäkter från placeringsverksamhet	2			12		14
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		90				90
Placeringar		17			4	21
Övriga		-11				-11
Totalt		96			4	100
Övriga rörelseintäkter	4	1	1	4	-2	8
Intäkter totalt	113	101	26	17	-2	256
Personalkostnader	13	32	6	3		54
ICT-kostnader	7	14	1	2	0	24
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	4	2	0	0		7
Övriga kostnader	10	38	2	4	-2	52
Kostnader totalt	35	91	10	9	-2	142
Resultat före nedskrivningar av fordringar	79	10	16	9	0	113
Nedskrivningar av fordringar	20			1		21
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	0
Resultat före skatt	59	10	16	7	0	92
Förändring i fonden för verkligt värde	2	39	0	53	0	94
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-10	-1	0	-3		-14
Totalresultat före skatt	50	48	16	58	0	171

Resultatet för januari–december 2013, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	227					227
Markets	-3					-3
Övrig rörelse		-24	3	26	1	5
Totalt	224	-24	3	26	1	229
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	100	17	51	-1	-4	162
Nettointäkter från handel	101	0	0	-12	3	93
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	39		39
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		440				440
Placeringar		132			-1	131
Övriga		-43				-43
Totalt		529			-1	529
Övriga rörelseintäkter	17	10	1	9	0	38
Intäkter totalt	443	533	55	61	-1	1 090
Personalkostnader	57	107	14	6		184
ICT-kostnader	31	50	3	5	1	90
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		21	2			24
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	15	14	1	1		31
Övriga kostnader	54	174	11	14	-2	251
Kostnader totalt	157	366	32	26	-1	580
Resultat före nedskrivningar av fordringar	285	166	24	35	0	510
Nedskrivningar av fordringar	35			2		37
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	0
Resultat före skatt	251	167	24	32	0	473
Förändring i fonden för verkligt värde	9	-17	0	-9	0	-17
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0	0		0
Totalresultat före skatt	260	150	24	23	0	457
Resultatet för januari–december 2012, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	199					199
Markets	31					31
Övrig rörelse		-8	3	36	2	33
Totalt	230	-8	3	36	2	263
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	96	24	60	-2	-8	169
Nettointäkter från handel	72	0	0	1	5	79
Nettointäkter från placeringsverksamhet	2		0	11		13
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		367				367
Placeringar		115			0	115
Övriga		-45				-45
Totalt		438			0	438
Övriga rörelseintäkter	19	5	2	18	-7	37
Intäkter totalt	418	458	65	65	-7	998
Personalkostnader	64	135	19	14		232
ICT-kostnader	27	51	3	6	1	87
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		21	2			24
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	15	9	1	1		27
Övriga kostnader	37	150	8	13	-8	200
Kostnader totalt	143	366	33	34	-7	569
Resultat före nedskrivningar av fordringar	275	92	32	30	0	429
Nedskrivningar av fordringar	54			3		57
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	1
Resultat före skatt	221	92	32	27	0	372
Förändring i fonden för verkligt värde	6	191	0	222	-1	418
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-7	-1	0	-2		-10
Totalresultat före skatt	220	282	32	247	-1	780

	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Balansräkning 31.12.2013, milj. e						
Fordringar på kunder	14 432			296	-213	14 515
Fordringar på kreditinstitut	659	4	3	11 295	-16	11 945
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	487			-42		444
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 750			-210	3 539
Placeringstillgångar	524	16	22	6 879	-14	7 427
Investeringar i intresseföretag		2	27			29
Övriga tillgångar	3 792	781	114	1 241	-109	5 819
Tillgångar totalt	19 894	4 553	166	19 669	-562	43 720
Skulder till kunder	7 035			3 309	-156	10 188
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	1 460	-33	5 874
Skulder totalt	12 029	2 950	9	26 249	-561	40 677
Eget kapital						3 043
Antal anställda	634	1 802	88	26		2 550
Investeringar, milj. e	15	27	2	1		45

	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Balansräkning 31.12.2012, milj. e						
Fordringar på kunder	13 723			286	-169	13 839
Fordringar på kreditinstitut	433	5	3	14 037	-19	14 458
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	360			-104		256
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 627			-104	3 523
Placeringstillgångar	457	16	23	4 943	-9	5 431
Investeringar i intresseföretag		2	24			26
Övriga tillgångar	4 681	773	127	1 585	-77	7 090
Tillgångar totalt	19 653	4 423	178	20 748	-378	44 623
Skulder till kunder	6 786			4 055	-66	10 775
Skulder till kreditinstitut	1 225			4 784	-169	5 840
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 657			-58	2 599
Skuldebrev emitterade till allmänheten				13 817	-48	13 769
Efterställda skulder		50		1 225		1 275
Övriga skulder	5 573	63	12	1 985	-36	7 595
Skulder totalt	13 583	2 769	12	25 867	-377	41 854
Eget kapital						2 769
Antal anställda	745	2 384	153	123		3 404
Investeringar, milj. e	19	22	1	2		43

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén 1.1–31.12.2013 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering).

Vid upprättandet av bokslutskommunikén har i väsentliga delar tillämpats samma principer som vid årsbokslutet 2012 med undantag för de ändringar som nämns nedan.

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

Ändring i principerna för upprättandet av bokslutet

IAS 19 Ersättningar till anställda

Pohjola-koncernen tillämpar från 1.1.2013 den ändrade standarden IAS 19 Ersättningar till anställda. Den förnyade standarden saknar alternativet med den s.k. korridormetoden vid redovisningen av aktuariella vinster och förluster samt ändrar beräkningen av nettoränteintäkterna från förmånsbestämda pensionsplaner. Enligt den förnyade standarden ska den förväntade avkastning på pensionstillgångar som används för att beräkna nettoränteintäkten beräknas enligt beloppet på diskonteringsräntan för pensionsansvaret.

Effekten av ändringen i redovisningsprinciperna på personalkostnaderna och övrigt totalresultat för räkenskapsperioden 2012 har presenterats i tabellen nedan. Pohjola-koncernen har frivilligt avstått från att tillämpa korridormetoden från början av 2012. Ändringen inverkar inte på nycketalen Resultat/aktie (EPS).

Milj. e	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Resultaträkning 2012			
Personalkostnader	230	232	2
Inkomstskatt	89	89	0
Rapport över totalresultat 2012			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-12	-10	2
Inkomstskatter på vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-3	-2	0

Övriga ändringar

Följande redovisningsprinciper i bokslutet 2012 har ändrats från början av 2013:

1.5 Finansiella instrument

1.5.4 Kategorisering och redovisning av finansiella instrument i balansräkningen

Avdrag av finansiella tillgångar och skulder från varandra.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas inte, om det inte finns en lagstadgad grund för att kvitta dem och om avsikten är att inte utnyttja kvittningsmöjligheten. Kvittningsrätten tillämpas på OTC-räntederivat som clearas via centrala motparter. Central motpart är London Clearing House.

1.5.7 Derivatinstrument

Det verkliga värdet på OTC-räntederivat som clearas via centrala motparter clearas dagligen med kontantbetalning. I balansräkningen framgår de här clearade derivaten som nettot av förändringen i kontanta medel. Övriga derivat redovisas enligt bruttoprincipen, varvid de positiva värdeförändringarna redovisas bland Derivatinstrument under tillgångar och de negativa bland Derivatinstrument under skulder.

Principer för upprättande av segmentrapporteringen

Kapitaliseringen av Bankrörelsen, Kapitalförvaltningen och Koncernfunktionerna baserar sig på Pohjola-koncernens kapitaltäckningsanalys enligt kreditinstitutslagen. Kapitalkraven enligt kapitaltäckningsanalysen har fördelats på rörelsesegmenten. Kapital har allokerats till rörelsesegmenten så att Core Tier 1-kapitaltäckningen är 11 %.

Kapitaliseringen av Skadeförsäkringen baserar sig på kapitalkravet i Solvens II-förslaget (SCR) med tillägg av immateriella tillgångar och goodwill som uppkommit i samband med företagsköpet. Skadeförsäkringens SCR-krav har täckts med Core Tier 1-kapital samt kapitalkravet på immateriella tillgångar och goodwill med Tier-lån.

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 sekundärt 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 realiserar i en nära framtid och andra poster som dras av från verksamhetskapitalet

- Immateriella tillgångar) /

Premieintäkter x 100

OPERATIVA NYCKELTAL**Operativ kostnads/intäktsrelation**

(+ Personalkostnader

+ Övriga administrationskostnader

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

(+ Räntenetto

+ Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

+ Provisionsintäkter och -kostnader, netto

+ Nettointäkter från handel

+ Nettointäkter från placeringsverksamhet

+ Övriga rörelseintäkter) x 100

Operativ skadeprocent

Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden /

Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto) x 100

Operativ driftskostnadsprocent

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

Operativ totalkostnadsprocent

Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent

Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent

Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %

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

Operativ omkostnadsprocent

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

Grunder för beräkningen av nyckeltalen

Milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Skadeförsäkring		
Skadeförsäkringens nettotillgångar	1 603	1 654
Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)	-8	-49
Egna kapitallån	50	50
Uppskjuten skatt som realiserar i en nära framtid och andra poster som dras av från bolagens	4	-6
Immateriella tillgångar	-728	747
Milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Förändringar i beräkningsgrunden och övriga poster av engångsnatur		
Ändring av diskonteringsräntan	-38	-52

Not 3. Räntenetto

Milj. e	10-12/ 2013	10-12/ 2012	1-12/ 2013	1-12/ 2012
Lån och fordringar	79	78	304	346
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	17	16	65	93
Skuldebrev	41	38	154	200
Derivat (netto)				
Derivatinstrument som innehas för handel	-13	-2	-28	39
Derivat för säkringsredovisning	11	19	59	46
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	1		1	
Skulder till kreditinstitut	-16	-21	-68	-90
Skulder till kunder	-6	-8	-27	-44
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-43	-43	-183	-258
Efterställda skulder	-10	-16	-42	-62
Kapitallån	-2	-2	-8	-10
Finansiella skulder för handel	0	0	0	0
Övriga (netto)	1	2	1	2
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	61	61	229	263
Säkringsinstrument	-6	11	-135	152
Värdeförändringar i de säkrade posterna	6	-10	135	-152
Räntenetto	62	62	229	263

Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	10-12/ 2013	10-12/ 2012	1-12/ 2013	1-12/ 2012
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	1	2	27	35
Återföringar av fordringar som avskrivits	-2	0	-4	-2
Ökning av individuella nedskrivningar	10	23	53	62
Minskning av individuella nedskrivningar	-4	-4	-42	-37
Gruppvisa nedskrivningar	1	0	2	0
Nedskrivningar av fordringar totalt	5	21	37	57

Not 5. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	10-12/ 2013	10-12/ 2012	1-12/ 2013	1-12/ 2012
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	238	211	1 346	1 215
Återförsäkrares andel	-5	-5	-57	-49
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	98	87	-37	-32
Återförsäkrares andel	-11	-11	-3	-7
Totalt	319	283	1 249	1 126
Skadeförsäkringsärsättningar, netto				
Betalda ersättningar	202	207	786	786
Återförsäkrares andel	-8	-27	-39	-61
Förändring i avsättning för oreglerade skador	56	-6	65	6
Återförsäkrares andel	-15	19	-3	28
Totalt	235	193	809	759
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	14	15	57	61
Utdelningar	5	5	26	29
Fastigheter	-3	-1	3	3
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	4	5	21	27
Aktier och andelar	2	2	22	14
Lån och fordringar				-1
Fastigheter	0	0	-1	0
Derivatinstrument	-4	-1	-1	-11
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-1	2	2	2
Lån och fordringar	0	0	-1	-1
Fastigheter	3	1	4	3
Derivatinstrument	6	-2	4	-2
Nedskrivningar	-4	-4	-10	-13
Övriga	1	1	4	4
Totalt	24	21	131	115
Upplösning av diskontering	-11	-11	-43	-44
Övriga	0	0	0	0
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt	98	100	529	438

Not 6. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	10-12/ 2013	10-12/ 2012	1-12/ 2013	1-12/ 2012
Provisionsintäkter				
Utlåning	13	12	45	43
Betalningsrörelse	9	6	31	17
Värdepappersförmedling	6	4	21	20
Värdepappersemissioner	1	4	8	10
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	14	21	56	61
Försäkringsverksamhet	4	7	17	24
Garantier	4	4	16	16
Övriga	2	2	6	6
Provisionsintäkter totalt	53	60	202	196
Provisionskostnader				
Betalningsrörelse	5	2	14	4
Värdepappersförmedling	2	1	8	7
Värdepappersemissioner	1	1	4	7
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	1	2	6	7
Övriga	2	1	8	3
Provisionskostnader totalt	11	7	40	27
Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto	42	53	162	169

Not 7. Nettointäkter från handel

Milj. e	10-12/ 2013	10-12/ 2012	1-12/ 2013	1-12/ 2012
Finansiella tillgångar och skulder för handel				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	2	2	12
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	30	-41	100	-30
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-2	-1	-1	-1
Aktier och andelar		0	0	0
Derivatinstrument	-2	53	-30	84
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev				-1
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	0	0	1
Nettointäkter från valutaverksamhet	5	6	22	13
Nettointäkter från handel totalt	32	19	93	79

Not 8. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	10-12/ 2013	10-12/ 2012	1-12/ 2013	1-12/ 2012
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	1	0	14	14
Aktier och andelar	0	1	1	1
Utdelningar	6	11	24	15
Nedskrivningar		0	0	0
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster	0	2	0	-17
Totalt	7	14	40	12
Förvaltningsfastigheter	0	0	-1	1
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	7	14	39	13

Not 9. Övriga rörelseintäkter

Milj. e	10-12/ 2013	10-12/ 2012	1-12/ 2013	1-12/ 2012
Centralbanksavgifter	2	2	8	8
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	2	3	10	12
Övriga	8	3	20	17
Övriga rörelseintäkter totalt	12	8	38	37

Not 10. Klassificering i balansräkningen

Tillgångar, milj. e	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultat- räkningen*	Som kan säljas	Säkrings- instrument	Totalt
Kontanta medel och tillgodohavanden på centralbanker	2 046					2 046
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	9 899					9 899
Derivatinstrument			3 171		273	3 444
Fordringar på kunder	14 515					14 515
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	586		116	2 838		3 539
Skuldebrev***		202	443	7 108		7 754
Aktier och andelar			1	89		90
Övriga fordringar	2 405		28			2 433
Totalt 31.12.2013	29 451	202	3 759	10 034	273	43 720
Totalt 31.12.2012	31 509	330	4 496	7 909	379	44 623

Skulder, milj. e	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings- instrument	Totalt
Skulder till kreditinstitut		4 789		4 789
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	4			4
Derivatinstrument	3 186		234	3 420
Skulder till kunder		10 188		10 188
Skulder för skadeförsäkringsrörelse****		2 746		2 746
Skuldebrev emitterade till allmänheten		16 097		16 097
Efterställda skulder		984		984
Övriga skulder		2 451		2 451
Totalt 31.12.2013	3 190	37 253	234	40 677
Totalt 31.12.2012	4 167	37 291	396	41 854

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

** Tillgångarna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 12.

*** Bland skuldebrev ingick 31.12.2013 skuldebrev redovisade enligt en option om verkligt värde (Fair Value Option) till ett belopp av totalt 9 miljoner euro (9).

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

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 december 147 miljoner euro (243) 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 31.12.2013, 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	1 550	14	7 197
Skadeförsäkringsrörelsen	1 670	917	251	2 838
Totalt	7 468	5 987	477	13 932

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

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
Totalt	35	3 258	131	3 423

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

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 2013 har obligationslån omklassificerats från nivå 1 till nivå 2 för ett belopp av 145 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 1.1.2013	16	6	28		16	251	317
Resultaträkningens nettointäkter	-16		183		-1	-5	162
Nettointäkter i rapporten över totalresultat						14	14
Förvärv						33	33
Försäljningar						-41	-41
Amorteringar		-6					-6
Utgående balans 31.12.2013			212		14	251	477

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 1.1.2013			85		85
Resultaträkningens nettointäkter			46		46
Utgående balans 31.12.2013			131		131

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.12.2013

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 innehålls vid periodens slut
Realiserade nettointäkter	-16	2	-5		-19
Orealiserade nettointäkter	230	-3		14	240
Nettointäkter totalt	214	-1	-5	14	221

Derivaten i Nivå 3 består av derivat som strukturerats för kundernas behov, så marknadsrisken har täckts med ett motsvarande derivatinstrument. Derivaten i Nivå 3 hänför sig till strukturerade obligationslån som Pohjola emitterat där avkastningen är beroende av värdeutvecklingen i ett inbäddat derivat.

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2013.

Not 12. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	62	104
Aktier och andelar	471	409
Fastigheter	106	112
Skuldebrev	2 035	1 983
Derivatinstrument	4	1
Övriga andelar	338	459
Totalt	3 015	3 069
Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40	42
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	324	290
Återförsäkringsverksamhet	90	91
Kassa och banktillgodohavanden	4	10
Övriga fordringar	64	20
Totalt	524	454
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt	3 539	3 523

Not 13. Immateriella tillgångar

Milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Goodwill	519	519
Varumärken	172	172
Kundrelationer	108	131
Övriga	111	99
Totalt	910	922

Not 14. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Avsättning för oreglerade skador		
Avsättning för pensioner	1 253	1 205
Övriga avsättningar för oreglerade skador	847	788
Totalt	2 100	1 993
Avsättning för ej intjänade premier	493	455
Derivatinstrument		3
Övriga skulder	153	147
Totalt	2 746	2 599

Not 15. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Obligationslån	9 226	8 130
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	6 769	5 495
Övriga	101	144
Totalt	16 097	13 769

Not 16. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Lån och övriga fordringar		
Omklassificerade skuldebrev	-1	-2
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Skuldebrev	45	52
Aktier och fonder med aktierisk	91	72
Övriga fonder	17	22
Derivatinstrument		
Säkring av kassaflöde	11	23
Totalt	164	167

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

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 204 miljoner euro (221) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 41 miljoner euro (54). I fonden för verkligt värde före skatt ingick totalt 148 miljoner euro (132) i positiva värdeförändringar och totalt 13 miljoner euro (8) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I januari–december resultatfördes från fonden för verkligt värde totalt 3 miljon euro i nedskrivningar (8). Av det här beloppet var egetkapitalinstrumentens andel 2 miljon euro (7).

Not 17. Bankrörelsens riskposition

De totala åtagandena per ratingklass*, mrd. e

Rating-klass	31.12.2013	31.12.2012	Förändring
1–2	2,4	2,5	-0,1
3–5	12,3	12,3	0,1
6–7	6,5	5,8	0,7
8–9	2,2	2,2	0,0
10	0,2	0,2	-0,1
11–12	0,3	0,3	0,0
Totalt	24,0	23,4	0,6

* exkl. privatkunder

Marknadsriskens känslighetsanalys

Bankrörelse, milj. e	Risk-parameter	Förändring	31.12.2013		31.12.2012	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	12		8	
Valutarisk	Marknadsvärde	10 %	3		2	
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	5		1	
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	1		0	
Kreditriskpremie*	Kreditrisk-marginal	0,1 %-enheter	1	1	1	2

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.

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

Not 18. Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Riskvariabel	Total- belopp 31.12.2013, milj. e	Förändring i risk- variabel	Inverkan på totalkostnads- procenten	Inverkan på eget kapital, milj. e
Premieintäkter*	1 249	ökar 1 %	förbättras 0,9 %-enheter	12
Försäkringsersättningar*	882	ökar 1 %	försvagas 0,7 %-enheter	-9
Storskada över 5 milj. e		1 st.	försvagas 0,4 %-enheter	-5
Personalkostnader*	107	ökar 8 %	försvagas 0,7 %-enheter	-9
Funktionsvisa kostnader */**	311	ökar 4 %	försvagas 1,0 %-enheter	-12
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	597	ökar 0,25 %-enheter	försvagas 0,3 %-enheter	-4
Livslängd i diskonterad försäkringsskuld	1 564	ökar 1 år	försvagas 3,0 %-enheter	-38
Diskonteringsränta på diskonterad försäkringsskuld	1 564	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		Verkligt värde	
	31.12.2013	%	31.12.2012	%
Penningmarknaden	113	4 %	42	1 %
Obligationslån och räntefonder	2 309	72 %	2 369	75 %
Offentlig sektor	573	18 %	615	20 %
Finansiella institut	1 130	35 %	989	31 %
Företag	533	17 %	628	20 %
Räntefonder	46	1 %	120	4 %
Övriga	27	1 %	17	1 %
Aktier	330	10 %	268	9 %
Kapitalinvesteringar	95	3 %	99	3 %
Alternativa placeringar	41	1 %	82	3 %
Fastigheter	329	10 %	290	9 %
Totalt	3 219	100 %	3 149	100 %

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 31.12.2013*, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa	27	204	310	93	150	87	872	37 %
Aa1–Aa3	112	67	72	15	10	32	308	13 %
A1–A3	76	167	203	115	24	0	585	25 %
Baa1–Baa3	38	61	123	129	33	19	402	17 %
Ba1 eller lägre	51	69	53	6	9	3	189	8 %
Intern rating	27	0	0	0			27	1 %
Totalt	331	568	761	358	225	141	2 384	100 %

* Inkluderar inga kreditderivat.

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

Skadeförsäkring	Riskparameter	Förändring	Inverkan på eget kapital, milj. e	
			31.12.2013	31.12.2012
Obligationslån och räntefonder 1)	Ränta	1 %-enhet	72	72
Aktier 2)	Marknadsvärde	10 %	35	30
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	10 %	10	10
Råvaror	Marknadsvärde	10 %	1	1
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %	33	29
Valuta	Valutavärde	10 %	14	25
Kreditriskpremie 3)	Kreditriskmarginal	0,1 %-enheter	8	9
Derivat	Volatilitet	10 %-enheter	2	0

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	31.12.2013	31.12.2012	Förändring
1–2	16,8	17,1	-0,2
3–5	2,7	3,0	-0,3
6–7	0,1	0,2	0,0
8–9	0,1	0,1	0,0
10		0,0	0,0
Totalt	19,8	20,4	-0,6

Marknadsriskens känslighetsanalys

Koncernfunktionerna milj. e	Risk- parameter	Förändring	31.12.2013		31.12.2012	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	27		22	
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	0		0	
Kreditriskpremie*	Kreditrisk- marginal	0,1 %-enheter		30		19
Prisrisk						
Aktieportfölj	Marknads- värde	10 %		0		0
Kapitalfonder	Marknads- värde	10 %		2		3
Fastighetsrisk	Marknads- värde	10 %	3		3	

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.

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

Not 20. Nedskrivningar och problemfordringar

Fordringar på kreditinstitut och kunder samt nedskrivningar, milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	24 673	22 900
Nedskrivningar totalt, av vilka	259	246
Individuella	241	230
Gruppvisa	17	15
Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)	24 414	22 654

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

Problemfordringar 31.12.2012, milj. e	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Individuella kreditinstitut och kunder nedskrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Oreglerade	96	63	33
Med nollränta	8	7	1
Till underpris	0	0	
Omförhandlade	15		15
Nedskrivna	218	160	58
Totalt	337	230	107

Nyckeltal, %	31.12.2013	31.12.2012
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	72,4 %	68,4 %

Som problemfordringar betraktas oreglerade fordringar, nollräntefordringar, fordringar till underpris samt fordringar som omfattas av en individuell nedskrivning eller fordringar som omförhandlats på grund av att kundens betalningsförmåga försämrats. Oreglerade fordringars ränta eller kapital har förfallit till betalning och varit obetald i 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 på motsvarande sätt.

Not 21. Likviditetsreserven

Fördelningen enligt löptid och rating i likviditetsreserven 31.12.2013, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa*	2 194	768	1 103	1 371	838	21	6 295	47 %
Aa1–Aa3	5	273	423	571	269	1	1 542	12 %
A1–A3	193	682	98	26	2	3	1 004	8 %
Baa1–Baa3	165	193	65	15	35	1	474	4 %
Ba1 eller lägre	29	118	30	7	43	0	227	2 %
Intern rating**	329	1 209	1 255	363	127	483	3 766	28 %
Totalt	2 915	3 243	2 974	2 354	1 314	509	13 308	100 %

* inkl. Tillgodohavanden på centralbanker

** PD $\leq$ 0,40 %

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

Not 22. Kapitalbas och kapitaltäckning

Milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Primärt kapital (Tier 1)		
Eget kapital	3 043	2 769
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras		
(eget kapital och koncernelimineringar)	-35	-6
Fonden för verkligt värde, överföring till Tier 2	-37	-36
Obegränsat primärt kapital (Core Tier 1) före avdrag och kapitallån	2 970	2 728
Immateriella tillgångar	-193	-182
Överskott i pensionsansvar och förvaltningsfastigheternas värdeförändring	-4	-7
Styrelsens förslag till utdelning	-212	-145
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-703	-703
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-50	-60
Core Tier 1-kapitalbas	1 808	1 631
Kapitallån	274	274
Underskott i det supplementära kapitalet	-43	
Primärt kapital (Tier 1)	2 038	1 904
Supplementärt kapital (Tier 2)		
Fonden för verkligt värde (exkl. värdering av säkringen av kassaflöde)	26	13
Debenturlån	683	853
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-703	-703
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-50	-60
Överföring till primärt kapital	43	
Supplementärt kapital (Tier 2)		103
Kapitalbas totalt	2 038	2 007
Avdrag från primärt och supplementärt kapital		
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-1 406	-1 406
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-99	-121
Totalt	-1 505	-1 527

Milj. e	31.12.2013		31.12.2012	
	Riskvägda poster	Kapitalkrav	Riskvägda poster	Kapitalkrav
Kredit- och motpartsrisk				
Exponeringar mot stater och centralbanker	82	7	41	3
Institutsexponeringar	1 140	91	1 193	95
Företagsexponeringar	10 965	877	10 814	865
Hushållsexponeringar	941	75	636	51
Övriga	879	70	893	71
Marknadsrisk	958	77	723	58
Operativ risk	1 083	87	1 020	82
Totalt	16 048	1 284	15 320	1 226

	31.12.2013	31.12.2012
Relationstal, %		
Kapitaltäckningsgrad	12,7	13,1
Tier 1-kapitaltäckningsgrad	12,7	12,4
Core Tier 1-kapitaltäckningsgrad	11,3	10,6
Kapitaltäckning*, milj. e	754	781

* Kapitalbas som överstiger minimikapitalkravet

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

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

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning beräknad enligt kreditinstitutslagen, enligt primärkapitalrelationen (Tier 1) och enligt det obegränsade primära kapitalet (Core Tier 1) var alla 14,3 procent (14,1).

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

Milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Pohjola-koncernens egna kapital	3 043	2 769
Kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 007	1 177
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-5	-121
Goodwill och immateriella tillgångar	-880	-876
Utgjänningsbelopp	-198	-206
Planerad utdelning	-212	-145
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-16	-45
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-99	-121
Konglomeratets kapitalbas totalt	2 639	2 432
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	1 284	1 226
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	222	203
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	1 506	1 429
Konglomeratets kapitaltäckning	1 134	1 004
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad		
(kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,75	1,70

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

** Riskvägda poster x 8 %

*** Verksamhetskapalets minimibelopp

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckningsgrad var 1,90 (1,90).

Not 24. Ställda säkerheter

Milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	5	12
Övriga	485	623
Övriga ställda säkerheter		
Panter*	5 705	4 618
Ställda säkerheter totalt	6 196	5 254
Skulder med säkerhet totalt	490	592

* Varav 2 000 miljoner euro utgör säkerhet för den dagsinterna limiten, resten är pantsatt men inte bunden

Not 25. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	31.12.2013	31.12.2012
Garantier	914	882
Garantiansvar	1 568	1 359
Kreditlöften	4 728	5 343
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	247	435
Övriga	359	301
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	7 816	8 320

Not 26. Derivatinstrument

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

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

* 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.

Finansiella tillgångar som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning eller ett liknande avtal

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 som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning eller ett liknande avtal

31.12.2013, milj. e	Finansiella skulder, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balansräkningen**		Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen		Netto
			Finansiella skulder***	Ställda säkerheter			
Derivat i bankrörelsen	3 484	-64	3 420	-2 393	-408		619
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 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. Eftersom Pohjola Bank Abp inte har anslutit sig direkt som medlem av London Clearing House, har Pohjola Bank Abp ingått clearingavtal med några separat utvalda clearingförmedlare om att OTC-derivataffärer clearas via dem. Den centrala motparten ändras vid slutet av den dagliga clearingprocessen till derivatmotpart. I den här handlingsmodellen kvittas derivatens dagliga betalningar. Dagligen antingen betalas eller mottas en säkerhet som motsvarar förändringen i det verkliga värdet på öppna avtal (variation margin). Till följd av att handlingsmodellen ändrats, kvittas de räntederivat som clearas via centrala motparter i balansräkningen. Den ändrade handlingsmodellen har inte ännu väsentligt påverkat Pohjola-koncernens balansräkning.

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 bruttoredovisas i balansräkningen.

Not 27. Övriga ansvarsförbindelser och åtaganden

Åtagandena i kapitalinvesteringsfonder 31.12.2013 var 9 miljoner euro (12) för koncernfunktionernas del och 98 miljoner euro (107) för skadeförsäkringsrörelsens del. De ingår i punkten "Åtaganden utanför balansräkningen".

Not 28. 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-Eläkesäätö 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 31.12.2012.

Helsingfors 6.2.2014

Pohjola Bank Abp Styrelsen

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

Analytikermöte, konferenssamtal och live webcast

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

Analytiker och investerare kan delta på två sätt:

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

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

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

Pressmöte

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

Bolagsstämma

Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma hålls torsdag 20.3.2014 klockan 14.00 i Helsingfors Mässcentrum, kongressflygeln (Mässplatsen 1, Helsingfors). Styrelsens förslag till bolagsstämman offentliggörs som ett börsmeddelande 6.2.2014 och kallelsen till bolagsstämman 17.2.2014. Information om bolagsstämman offentliggörs också 18.2.2014 i Helsingin Sanomat och Hufvudstadsbladet. Verksamhetsberättelsen och bokslutet samt övrigt bolagsstämmomaterial är efter det framlagda också på bolagets internetsidor på adressen www.pohjola.fi.

Ekonomisk information 2014

Delårsrapporterna 2014 offentliggörs följande dagar:

Delårsrapport 1.1–31.3.2014	29.4.2014
Delårsrapport 1.1–30.6.2014	6.8.2014
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