



Pohjola Bank Abp:s

delårsrapport 1.1—30.6.2013

Pohjola-koncernens januari-juni ¹⁾

- Koncernens resultat före skatt var 252 miljoner euro (202) och resultatet före skatt till verkligt värde var 177 miljoner euro (433). Avkastningen på eget kapital var 14,1 procent (12,9). Core Tier 1-kapitaltäckningen var 10,6 procent (10,6).
- Bankrörelsens utlåningsstock växte från årsskiftet med 6 procent och på ett år med 9 procent. Företagskreditstockens snittmarginal var 1,53 procent (1,52). Nedskrivningen av fordringar var 19 miljoner euro (19) och bankskatten inverkade minskande på resultatet med 8 miljoner euro (-).
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 10 procent. Totalkostnadsprocenten förbättrades och var 91,0 (94,6). Den operativa totalkostnadsprocenten utan ändringarna i beräkningsgrunden och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet var 89,2 (92,6). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 0,4 procent (5,5).
- De av Kapitalförvaltningen förvaltade kundmedlen ökade med 6 procent till 34,9 miljarder euro (32,8).
- Koncernens kostnader hölls trots bankskatten på 10 miljoner euro på samma nivå som ett år tidigare. Av effektiviseringsprogrammets uppskattade kostnadsinbesparingar på 25 miljoner euro 2013 realiserades 15 miljoner euro.
- Utsikter för återstoden av året: Koncernens resultat före skatt väntas 2013 bli större än 2012. Inom Bankrörelsen beräknas hela årets ökning av kreditstocken vara på samma nivå som 2012, då den var 9 procent (tidigare: tillväxtutsikterna för kreditstocken svagare än 2012). Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent beräknas ligga mellan 88 och 92 (tidigare: 89–93). Utsikterna finns i sin helhet under rubriken 'Utsikter för återstoden av året'.

April-juni

- Koncernens resultat före skatt var 121 miljoner euro (99) och resultatet före skatt till verkligt värde var 63 miljoner euro (96). Avkastningen på eget kapital var 13,8 procent (12,2).
- Aktiviteten hos Bankrörelsens förtagskunder ökade. Det totala räntenettet för Företagsbankrörelsen och Baltikum ökade med 18 procent från jämförelseperioden. Kreditstocken växte med 4 procent, och företagskreditstockens snittmarginal steg med 4 räntepoäng.
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 11 procent. Totalkostnadsprocenten var 87,9 (87,4). Den operativa totalkostnadsprocenten var 86,2 (85,5). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var -0,6 procent (0,6).
- Koncernfunktionernas resultat förbättrades av en 12 miljoner euros ränta på andelskapitalet från Finlands Kreditandelslag.

Resultat före skatt, milj. e	1-6/ 2013	1-6/ 2012	Förändring %	4-6/ 2013	4-6/ 2012	Förändring %	2012
Bankrörelsen	112	120	-7	58	55	6	221
Skadeförsäkringen	99	54	82	43	39	11	92
Kapitalförvaltningen	11	12	-1	7	6	10	32
Koncernfunktionerna	30	16	87	13	-1		27
Totalt	252	202	25	121	99	22	372
Förändring i fonden för verkligt värde	-74	231		-58	-2		418
Resultat före skatt till verkligt värde	177	433	-59	63	96	-35	790
Resultat/aktie, e	0,61	0,48		0,29	0,24		0,89
Eget kapital/aktie, e	8,64	7,85					8,67
Antal anställda i genomsnitt	2 612	3 419		2 569	3 432		3 421

Ekonomiska mål	1-6/ 2013	1-6/ 2012	4-6/ 2013	4-6/ 2012	2012	Mål
Räntabilitet på eget kapital, %	14,1	12,9	13,8	12,2	11,2	13
Core Tier 1 -kapitaltäckning, %	10,6	9,8			10,6	≥ 11
Bankrörelsens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	38	34	36	34	34	< 35
Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent	89,2	92,6	86,2	85,5	90,5	< 92
Skadeförsäkringens operativa driftskostnadsprocent	19,5	23,1	19,1	22,4	21,5	18
Skadeförsäkringens solvensprocent	75	86			81	70
Kapitalförvaltningens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	54	53	51	53	47	< 45
AA-rating av minst två ratinginstitut eller ratingarna åtminstone på samma nivå som huvudkonkurrenternas	2	2			2	2
Utdelningsförhållandet minst 50 % av räkenskapsperiodens resultat förutsatt att Core Tier 1 håller sig vid minst 10%					51	≥ 50

1) Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2012. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2012 om inte annat nämns. Jämförelseuppgifterna har justerats till följd av förändringen i bokföringen av de förmånsbestämda pensionsplanerna.

Verkställande direktör Mikael Silvennoinen:

Utvecklingen av Pohjolas affärsrörelse fortsatte under årets andra kvartal i enlighet med våra förväntningar. Resultatet före skatt var bra, något över 120 miljoner euro. Pohjolas resultat före skatt för det första halvåret överskred 250 miljoner euro och avkastningen på eget kapital var 14 procent.

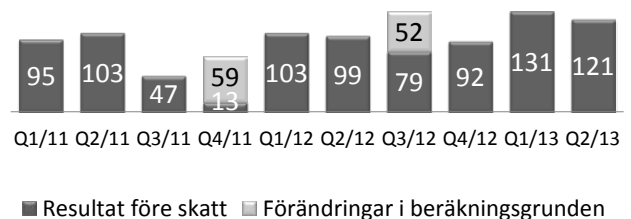
Bankrörelsens resultat för början av året var mindre än jämförelseperiodens till följd av Markets minskade tradingintäkter och bankskatten. Efterfrågan på företagskrediter ökade och företagens obligationsmarknad återhämtade sig under årets andra kvartal. Kreditstocken ökade under början av året med 6 procent och företagsbankrörelsens räntenetto med 11 procent. Nettokreditförlusterna och nedskrivningarna var fortsatt låga och låg på samma nivå som under jämförelseperioden.

Skadeförsäkringens premieintäkter fortsatte att öka kraftigt. Den operativa totalkostnadsprocenten var under det andra kvartalet 86,2. Effektiviseringen av verksamheten syntes som en klar förbättring av driftskostnadsprocenten. Placeringsintäkterna till verkligt värde var under det andra kvartalet mindre än ett år tidigare, vilket i huvudsak berodde på uppgången i marknadsräntorna.

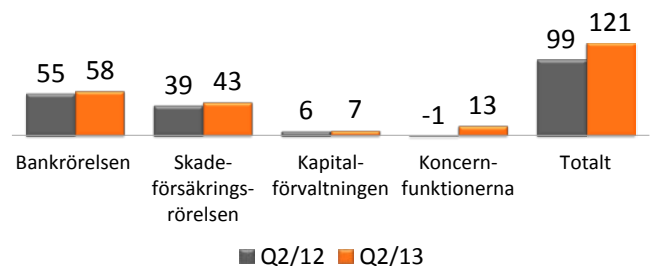
Kapitalförvaltningens förvaltade kundmedel ökade tack vare ökningen av kapitalet i OP-fonderna och marknadsvärdenas positiva utveckling.

Till följd av effektiviseringsprogrammet var koncernens kostnader utan bankskatten 3 procent mindre än under jämförelseperioden. Av de uppskattade kostnadsinbesparingarna på 25 miljoner euro för innevarande år realiserades 15 miljoner under det första halvåret främst till följd av personalminskningarna. Effektiviseringsprogrammet framskrider enligt planerna.

Pohjola-koncernens resultat före skatt kvartalsvis, milj. e



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



Pohjola-koncernens delårsrapport 1.1–30.6.2013

Innehåll

Omvärlden	4
Koncernens resultatanalys	5
Koncernens riskposition	7
Koncernens kapitaltäckning	8
Rating	9
Pohjolas effektiviseringsprogram	9
Rörelsesegmentens resultat och riskposition	10
Bankrörelsen	10
Skadeförsäkringsrörelsen	12
Kapitalförvaltningen	15
Koncernfunktionerna	16
Personal och ersättningar	17
Förvaltning och ledning	17
Aktier och aktieägare	17
Utsikter för återstoden av året	18
Koncernens resultaträkning	19
Koncernens rapport över totalresultat	19
Koncernens balansräkning	20
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	21
Koncernens kassaflödesanalys	22
Uppgifter enligt rörelsesegment	23
Noter	26
Redovisningsprinciper	26
Koncernens formler för nyckeltalen	27

Omvärlden

Utvecklingen inom den globala ekonomin var fortfarande dämpad och oenhetlig under det andra kvartalet. I Förenta staterna fortsatte den långsamma förbättringen av ekonomin. Förenta staternas centralbank meddelade att den kommer att minska på undantagsåtgärderna i år om den ekonomiska utvecklingen fortsätter enligt förväntningarna.

På marknaden syntes förväntningarna om en åtstramning av penningpolitiken i Förenta staterna som en korrigeringsåtgärd på finansmarknaden som fick räntorna på statslån att stiga också inom euroområdet. I juni ökade nervositeten dessutom av att den ekonomiska utvecklingen i Kina var svagare än väntat och av den tillfälliga tillspetsningen på penningmarknaden i Kina.

Europeiska centralbanken sänkte sin styrränta till 0,50 procent i maj. Centralbankens inlåningsränta hölls vid noll. Förändringarna i euriborrräntorna var små.

Den ekonomiska utvecklingen i Finland förblev svag. Arbetslösheten steg och konsumenternas förtroende var fortfarande svagt. Situationen förbättrades delvis under rapportperioden. Industrins produktionsförväntningar förbättrades och detaljhandeln ökade. Inflationstakten fortsatte att dämpas.

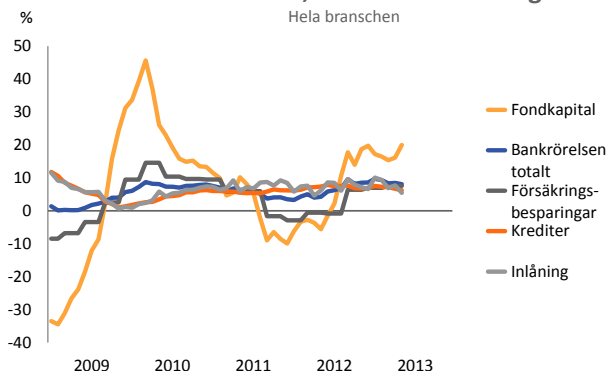
Den globala ekonomin väntas återhämta sig något under återstoden av året, men tillväxten blir långsammare än i snitt. Ekonomin krymper inom euroområdet i år, men de ekonomiska indikatorerna talar för en lindrig vändning till det bättre under slutet av året. Ekonomin i Finland återhämtar sig också något under återstoden av året, men över lag är den ekonomiska situationen fortfarande svag. De ekonomiska utsikterna är fortfarande mycket osäkra. ECB har meddelat att centralbanksräntorna hålls på nuvarande eller lägre nivå en längre tid. Dessutom förbereder ECB åtgärder för att säkerställa en fungerande företagsfinansiering. Euriborrräntorna väntas hållas rekordlåga.

Tillväxttakten i bankernas kreditstock fortsatte att avta under det andra kvartalet. Den årliga tillväxten i bolånestocken minskade i maj till 4,4 procent till följd av recessionen, uppbromsningen i bostadshandeln och skärpningen av bankernas kreditvillkor. Också företagskrediternas årliga tillväxttakt fortsatte att avta och var i maj 3,5 procent.

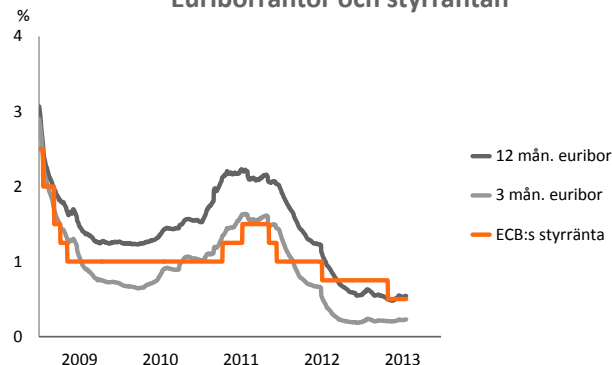
Den årliga tillväxten i bankernas inlåningsstock minskade till 5,5 procent. Tillväxten var i stor utsträckning beroende av försäkringsföretagens och de finansiella institutens insättningar. Privat- och företagskundernas inlåningsstockar hölls på samma nivå som ett år tidigare.

Fond- och försäkringsbesparingarna fortsatte att öka i rask takt under det andra kvartalet trots den osäkrare utvecklingen på finansmarknaden. Snabbast växte aktiefonderna och långgrantefonderna. Premieinkomsten från privatkundernas fondanknutna livförsäkringar nästan fördubblades i januari-maj jämfört med samma period i fjol. På placeringsmarknaden fick rädslan för en minskad centralbanksstimulans räntorna att stiga och aktierna att sjunka mot slutet av rapportperioden. Skadeförsäkringens premieinkomst ökade fortfarande med en jämn årlig takt på ungefär 5 procent. Ökningen av försäkringsersättningarna har avtagit till följd av den gynnsamma skadeutvecklingen.

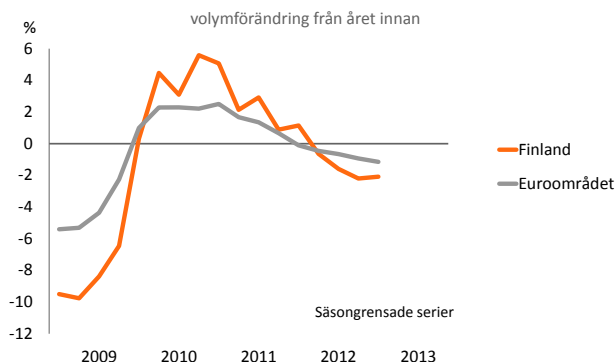
Bankrörelsen, 12 mån. förändring



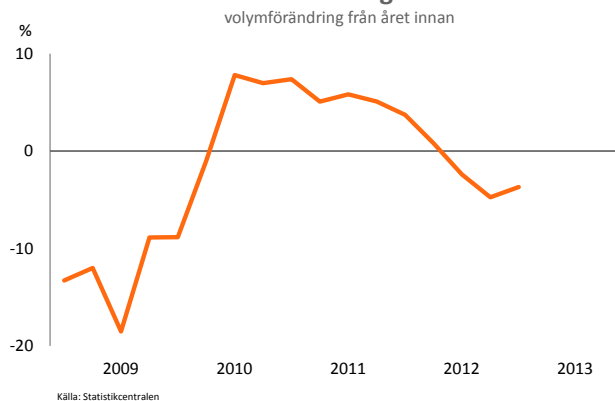
Euriborrräntor och styrräntan



BNP



Investeringar



Koncernens resultatanalys

Milj. e	1-6 2013	1-6 2012	Föränd- ring %	4-6 2013	4-6 2012	Föränd- ring %	Rullande 12 mån.	2012
Räntenetto								
Företagsbanken och Baltikum	109	98	11	56	48	18	210	199
Markets	-3	19		-3	9		8	31
Övriga funktioner	5	22	-77	2	8	-71	16	33
Totalt	110	139	-20	55	65	-15	235	263
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	78	82	-4	42	40	6	165	169
Nettointäkter från handel	40	45	-12	24	15	53	73	79
Nettointäkter från placeringsverksamhet	32	-2		12	-7		47	13
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse								
Försäkringsverksamheten	223	205	9	123	123	1	385	367
Placeringsverksamheten	81	49	65	25	18	37	147	115
Övriga poster	-21	-23	-7	-10	-11	-3	-43	-45
Totalt	282	231	22	138	130	6	489	438
Övriga rörelseintäkter	19	19	1	9	10	-10	37	37
Intäkter totalt	562	513	9	280	253	11	1 047	998
Personalkostnader	97	121	-20	49	59	-17	208	232
ICT-kostnader	44	43	3	22	21	3	89	87
Avskrivningar	25	25	-1	13	13	3	50	50
Övriga kostnader	125	102	22	63	51	25	223	200
Kostnader totalt	291	291	0	147	143	3	569	569
Resultat före nedskrivningar av fordringar	271	223	22	134	110	22	477	429
Nedskrivningar av fordringar	20	21	-6	13	12	16	56	57
Andel av intresseföretagens resultat	1	0	5	0	0	-3	1	1
Resultat före skatt	252	202	25	121	99	22	422	372
Förändring i fonden för verkligt värde	-74	231		-58	-2		113	418
Resultat före skatt till verkligt värde	177	433	-59	63	96	-35	535	790

Resultatet för januari–juni

Koncernens resultat före skatt förbättrades och uppgick till 252 miljoner euro (202). Koncernens intäkter ökade med 9 % och kostnaderna hölls lika stora som under jämförelseperioden. Utan bankskatten på 10 miljoner euro minskade kostnaderna med 3 %. Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 20 miljoner euro (21).

Fonden för verkligt värde före skatt minskade från årets början med 74 miljoner euro då marknadsräntorna steg i slutet av juni och var vid slutet av perioden 147 miljoner euro positiv. Resultatet före skatt till verkligt värde var 177 miljoner euro (433).

Det totala räntenettet för Företagsbanksrörelsen och Baltikum ökade med 11 %. Kreditstocken växte från årsskiftet med 6 % och på ett år med 9 %. Snittmarginalen för företagskreditstocken steg under rapportperioden med ett räntepoäng till 1,53 % (1,52). På ett år steg snittmarginalen med 10 räntepoäng.

Koncernens räntenetto minskade dock med 20 % från jämförelseperioden. Räntenettet minskade till följd av de ändringar som gjordes i likviditetsreserven under det senaste året samt affärsområdet Markets.

Nettointäkterna från handeln minskade med 12 % från jämförelseperioden. Nettointäkterna från handeln ökade inom affärsområdet Markets, men minskade inom

Koncernfunktionerna till följd av derivatinstrumentens värdeförändringar.

Nettoprovisionsintäkterna och nettoprovisionskostnaderna minskade med 4 % då provisionerna från garantier och från försäkringsrörelsen minskade. Provisionerna från försäkringsrörelsen minskade då indrivningen av premierna för arbetslöshetsförsäkringar övergått till Arbetslöshetsförsäkringsfonden. Provisionerna från betalningsrörelsen ökade.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade till 32 miljoner euro (-2). Intäkterna från utdelningar var 15 miljoner euro större än under jämförelseperioden och inkluderade 12 miljoner euro i ränta på andelskapitalet från Finlands Kreditandelslag. Realisationsvinster från skuldebrev var 19 miljoner euro större än under jämförelseperioden.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade från jämförelseperioden. Premieintäkterna ökade med 10 % och försäkringsärsättningarna med 11 %. Ökningen i försäkringsärsättningarna utan förändringarna i avsättningar för skador från föregående år var 7 %. De i resultaträkningen redovisade intäkterna från placeringsverksamheten var 32 miljoner euro större än under jämförelseperioden. I intäkterna från placeringsverksamheten ingår realisationsvinster på 32 miljoner euro (5). Nedskrivningar av placeringar bokfördes för 5 miljoner euro (7). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 0,4 % (5,5).

Personalkostnaderna minskade med 20 % från jämförelseperioden. Minskningen av personalkostnaderna berodde på personalnedskrifningarna och överföringarna av anställningar till OP-Pohjola-centralinstitutskoncernens övriga företag i enlighet med effektiviseringsprogrammet.

Övriga kostnader ökade med 22 %. Koncentreringen av de anställda och tjänsterna i OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen ökade tjänstedebiteringarna. Dessutom ingick 10 miljoner euro (-) i bankskatt i övriga kostnader.

Resultatet för april-juni

Koncernens resultat före skatt förbättrades och uppgick till 121 miljoner euro (99). Intäkterna ökade med 11 % och kostnaderna med 3 %. Nedskrifningarna av fordringar uppgick till 13 miljoner euro (12).

Fonden för verkligt värde minskade under det andra kvartalet med 58 miljoner euro (2) då marknadsräntorna steg i slutet av juni. Resultatet före skatt till verkligt värde var 63 miljoner euro (96).

Det totala räntenettet för Företagsbanksrörelsen och Baltikum ökade med 18 %. Kreditsstocken växte under det andra kvartalet med 4 %, och företagskreditsstockens snittmarginal steg med 4 räntepoäng. Markets tradingintäkter minskade med 10 miljoner euro från jämförelseperioden. Kundintäkterna ökade med 7 miljoner euro.

Nettot av provisionsintäkterna och -kostnaderna ökade med 2 miljoner euro från jämförelseperioden. De ökade provisionsintäkterna härrörde främst från kreditgivningen och betalningsrörelsen.

I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingår 12 miljoner euro i ränta på andelskapitalet från Finlands Kreditandelslag.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade med 6 % från jämförelseperioden. Premieintäkterna ökade med 11 % och försäkringsersättningarna med 18 %. Ökningen i försäkringsersättningarna utan förändringarna i avsättningar för skador från föregående år var 11 %. Den operativa lönsamheten var ungefär densamma som under jämförelseperioden. De i resultaträkningen redovisade intäkterna från placeringsverksamheten var 7 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var -0,6 % (0,6).

Kostnaderna ökade med 3 % från jämförelseperioden. Utan bankskatten var kostnaderna ungefär desamma som under jämförelseperioden. Minskningen av personalkostnaderna med 17 % berodde på personalnedskrifningarna och överföringarna av anställningar till OP-Pohjola-centralinstitutskoncernens övriga företag i enlighet med effektiviseringsprogrammet.

Resultatanalys kvartalsvis

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

Koncernens riskposition

Koncernens riskposition hölls stabil trots den svaga ekonomiska utvecklingen inom euroområdet. 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. Nedskrivningarna var ungefär lika stora som under jämförelseperioden. Problemfordringarna och de förfallna betalningarna minskade.

	1-6/2013	1-6/2012	2012
Nettokreditförluster och nedskrivningar, milj. e	20	21	57
av kredit- och garantistocken, %	0,12	0,13	0,35
Problemfordringar ^{*)} , milj. e	32	42	34
av kredit- och garantistocken, %	0,19	0,26	0,21
Förfallna betalningar, milj. e	16	22	21
av kredit- och garantistocken, %	0,09	0,14	0,13

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

Slutgiltiga kreditförluster bokfördes i januari-juni för 8 miljoner euro (33) och nedskrivningar för 34 miljoner euro (25). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 22 miljoner euro (37).

Det har inte skett några väsentliga förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker och i placeringsverksamhetens risker.

Finansierings- och likviditetspositionen hölls goda. Kapitalanskaffningen fungerade bra under rapportperioden.

Likviditetsreserv

Mrd. e	30.6.2013	31.12.2012	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	3,6	5,6	-35,9
Skuldebrev som godtas som säkerhet	6,2	5,4	14,1
Företagskrediter som godtas som säkerhet	3,0	3,0	0,5
Totalt	12,8	14,0	-8,8
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,7	0,6	22,3
Likviditetsreserven till marknadsvärde	13,5	14,6	-7,5
Värderingsavdrag (Haircut)	-1,0	-0,9	8,6
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	12,5	13,7	-8,6

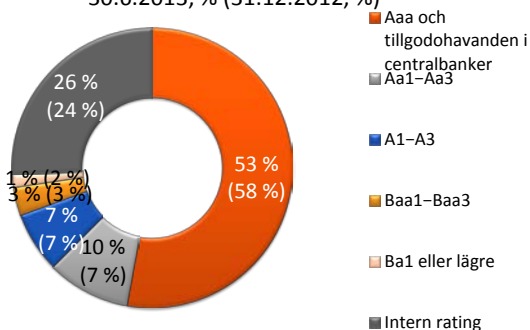
Pohjola upprätthåller som centralbank för OP-Pohjola-gruppen en likviditetsreserv som i huvudsak består av tillgodohavanden på centralbank och fordringar som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut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

samt värdepapperiserade fordringar och företagskrediter som godtas som säkerhet.

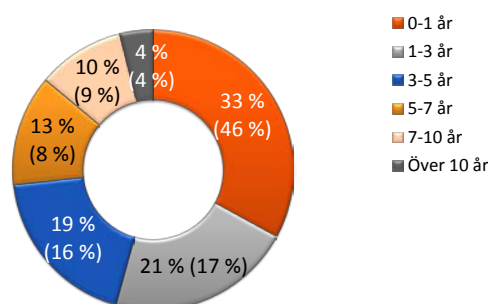
Skuldebrev i likviditetsreserven har i likviditetsreservskalkylen värderats till marknadsnoteringar.

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
30.6.2013, % (31.12.2012, %)



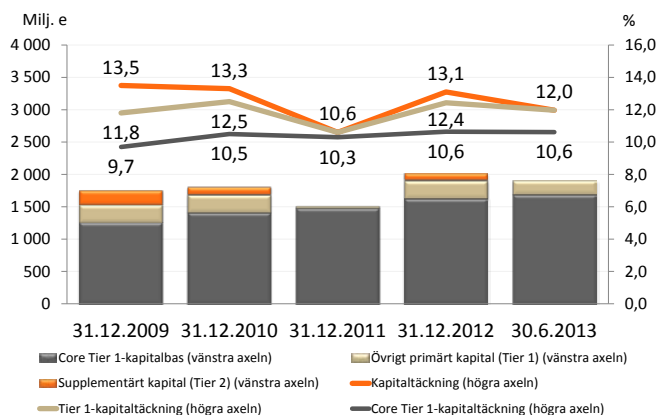
Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet
30.6.2013, % (31.12.2012, %)



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

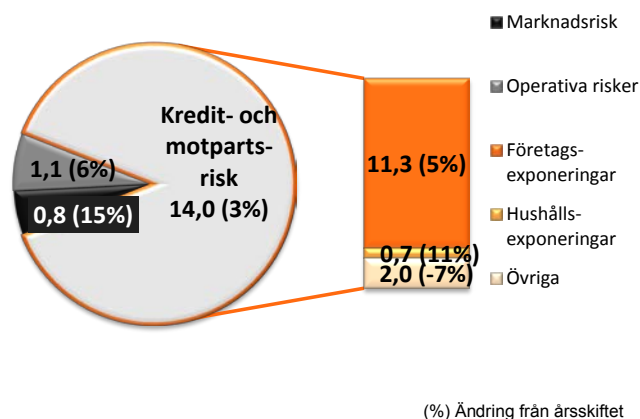


Pohjola-koncernens Core Tier 1-kapitaltäckning hölls under årets första hälft oförändrad vid 10,6 %. Pohjola Försäkring betalade i mars en extra utdelning på 50 miljoner euro till Pohjola Bank, vilket stärkte Core Tier 1-kapitaltäckningen med 0,3 procentenheter. Pohjola-koncernens mål för Core Tier 1-kapitaltäckningen är minst 11 %.

Kapitaltäckningen i enlighet med kreditinstitutslagen minskade till 12,0 % (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. Inlösen sänkte Pohjola-koncernens kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen med 1,1 procentenheter och Tier 1-kapitaltäckningen med 0,4 procentenheter. Tier 1-kapitaltäckningen minskade till följd av det Tier 2-underskott på 58 miljoner euro som uppstod till följd av inlösen.

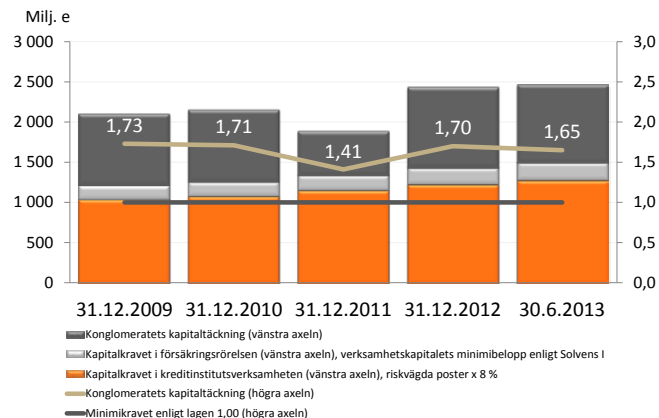
Under det första halvåret ökade de riskvägda posterna med 4 % främst till följd av tillväxten i kredit- och motpartsrisken. De riskvägda posterna uppgick vid slutet av juni till 15,9 miljarder euro (15,3).

Riskvägda poster 30.6.2013
totalt 15,9 mrd.€ (förändring från årets
början, %)



(%) Ändring från årsskiftet

Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat



Pohjola-koncernen ingår i OP-Pohjola-gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Inlösen av ovan nämnda Tier 2-lån på 170 miljoner euro sänkte kapitaltäckningen i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat med 0,11 enheter.

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. Ändringen innebär att investeringarna i försäkringsföretag i ett finans- och försäkringskonglomerat kan beaktas i kapitaltäckningsanalysen också som riskvägda poster. För närvarande dras investeringarna av från kapitalbasen. Det alternativa nya förfarandet och detaljerna i tillämpningen av det förutsätter tillsynsmyndighetens samtycke. Om tillståndet fås, förbättrar ändringen enligt den nu rådande uppskattningen Pohjolas Core Tier 1-kapitaltäckning som mest med cirka 3 procentenheter. Den uppskattade engångsnettoeffekten som de övriga ändringar som CRD4/CRR medför skulle innebära att kapitaltäckningen sjunker en aning.

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 tidigast i början av 2016. Enligt Pohjolas uppskattning uppfyller Pohjolas Skadeförsäkringsrörelse redan nu kapitalkravet enligt Solvens II-förslaget. Solvenskravet för Skadeförsäkringsrörelsen i enlighet med Solvens II (SCR)

skulle på basis av försäkrings- och placeringsriskerna per 30.6.2013 ha varit 673 miljoner euro (pro forma). Enligt Pohjolas uppskattning uppfyller Pohjolas Skadeförsäkringsrörelse redan nu kapitalkravet enligt Solvens II-förslaget.

Rating

Pohjola Bank Abp:s rating 30.6.2013

Rating-institut	Kort-fristig kapital-anskaffning	Utsikter	Lång-fristig kapital-anskaffning	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 30.6.2013

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

Under den första hälften av 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 Service Ltd.

Fitch bekräftade 4.4.2013 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till A+ och kortfristiga rating till F1. Utsikterna förblev stabila.

Standard & Poor's bekräftade 5.7.2013 Pohjola Försäkring Ab:s rating till AA-. Utsikterna hölls negativa.

Pohjolas effektiviseringsprogram

Till följd av Pohjola-koncernens effektiviseringsprogram hölls koncerns kostnader på samma nivå som under jämförelseperioden. Minskningen av personalkostnaderna berodde på personalnedskärningar och överföringar av anställningar till OP-Pohjola-centralinstitutskoncernens övriga företag.

Målet med effektiviseringsprogrammet 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 kommer enligt uppskattningarna 50 % att nås 2013, 30 % 2014 och resten före utgången av 2015. Av de här kostnadsinbesparingarna beräknas drygt 60 % hänföra sig till skadeförsäkringsrörelsen, något över 30 % till Bankrörelsen och resten till Kapitalförvaltningen.

Av effektiviseringsprogrammets uppskattade kostnadsinbesparingar på 25 miljoner euro 2013 realiserades 15 miljoner euro under årets första hälft. Merparten av inbesparingarna gällde personalkostnaderna. Skadeförsäkringens andel av kostnadsinbesparingarna var 54 %, Bankrörelsens 36 % och Kapitalförvaltningens 10 %.

Rörelsesegmentens resultat och riskposition

Bankrörelsen

Januari–juni i korthet

- Bankrörelsens resultat före skatt var 112 miljoner euro (120). Resultatet minskade till följd av Markets minskade tradingintäkter och bankskatten. Det totala räntenettet för Företagsbanken och Baltikum ökade med 11 procent.
- Efter det lugna första kvartalet ökade aktiviteten bland kunderna under det andra kvartalet.
- Kreditstocken växte med 6 procent till 14,3 miljarder euro (13,5). Tillväxten var 9 procent under ett år.
- Företagskreditstockens snittmarginal var 1,53 procent (1,52).
- Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 19 miljoner euro (19).
- Kostnaderna utan bankskatten på 8 miljoner euro (-) var ungefär desamma som under jämförelseperioden. Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 38 procent (34).

Bankrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring %	4-6/2013	4-6/2012	Förändring %	2012
Räntenetto							
Företagsbanken och Baltikum	109	98	11	56	48	18	199
Markets	-3	19		-3	9		31
Totalt	106	117	-10	53	57	-7	230
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	47	49	-4	26	24	12	96
Nettointäkter från handel	49	36	35	26	16	68	72
Övriga intäkter	9	10	-10	5	5	0	21
Intäkter totalt	211	212	-1	111	101	9	418
Kostnader							
Personalkostnader	30	33	-9	15	16	-2	64
ICT-kostnader	15	13	14	7	6	7	27
Avskrivningar	7	8	-4	4	4	6	15
Övriga kostnader	28	19	50	14	9	54	37
Kostnader totalt	80	73	11	40	35	15	143
Resultat före nedskrivningar av fordringar	130	139	-7	70	66	6	275
Nedskrivningar av fordringar	19	19	-3	13	11	9	54
Resultat före skatt	112	120	-7	58	55	6	221
Resultat före skatt till verkligt värde	115	120	-4	58	52	11	226
Kreditstock, mrd. e	14,3	13,2	9				13,5
Garantistock, mrd. e	2,8	2,7	2				2,7
Riskvägda poster, mrd. e	13,9	13,2	5				13,3
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,53	1,43	7				1,52
Problemfordringar*) av kredit- och garantistocken, %	0,19	0,27					0,21
Nedskrivningar av fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,11	0,12					0,34
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	38	34		36	34		34
Antal anställda	605	761	-20				745

*) Oreglerade, nollräntefordringar och fordringar till underpris

Resultatet för januari–juni

Bankrörelsens resultat före skatt var 112 miljoner euro (120). Nedskrivningarna av fordringar var 19 miljoner euro, dvs. ungefär lika stora som under jämförelseperioden.

Kreditstocken ökade från slutet av året med 0,8 miljarder euro, dvs. 6 % och uppgick vid slutet av juni till 14,3 miljarder euro. Företagskreditstockens snittmarginal steg i januari–juni med ett räntepoäng till 1,53 % och med 10 räntepoäng jämfört med motsvarande tidpunkt ett år tidigare.

Marknadsandelen av företagskreditstocken i euro var i slutet av maj 22,2 %.

Garantistocken växte i januari–juni till 2,8 miljarder euro (2,7). De bindande outtagna kreditlimiterna minskade från årsskiftet med 0,1 miljarder euro till 3,3 miljarder euro.

Det totala räntenettet för Företagsbanken och Baltikum ökade med 11 % från jämförelseperioden.

Provisionsintäkterna från bankrörelsen minskade med 2 miljoner euro från jämförelseperioden.

Betalningsrörelseprovisionerna ökade, men garantiprovisionerna minskade då finansieringsgarantistocken minskat från jämförelseperioden.

Markets räntenetto och nettointäkterna från handeln var 8 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden eftersom tradingintäkterna från valuta- och ränteinstrument som värderas till verkligt värde minskade. Tradingintäkterna minskade med 20 miljoner euro, men kundintäkterna ökade med 7 miljoner euro.

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

Kostnaderna inom bankrörelsen ökade med 11 %. Kostnaderna utan bankskatten på 8 miljoner euro (-) var ungefär desamma som under jämförelseperioden.

Bankrörelsens resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring %
Företagsbanken	85	81	5
Markets	27	39	-30
Bankrörelsen i Baltikum	-1	0	
Totalt	112	120	-7

Resultatet för april-juni

Resultatet för det andra kvartalet var 58 miljoner euro eller 3 miljoner euro bättre än jämförelseperiodens resultat. Nedskrivningarna av fordringar var ungefär lika stora som under jämförelseperioden.

Företagens efterfrågan på finansiering blev livligare i april-juni. Kreditstocken växte under det andra kvartalet med 4 %, och företagskreditstockens snittmarginal steg med 4 räntepoäng. Nettoprovisionsintäkterna ökade med 2 miljoner euro från jämförelseperioden. De ökade provisionsintäkterna härrörde från kreditgivning och värdepappersemissionen.

Markets tradingintäkter minskade med 10 miljoner euro från jämförelseperioden, men kundintäkterna ökade med 7 miljoner euro.

Kostnaderna utan bankskatten på 4 miljoner euro var ungefär desamma som under jämförelseperioden.

Bankrörelsens resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. e	4-6/2013	4-6/2012	Förändring %
Företagsbanken	43	38	14
Markets	15	17	-12
Bankrörelsen i Baltikum	-1	-1	25
Totalt	58	55	6

Bankrörelsens riskposition

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

Bankrörelsens totala exponeringar ökade i januari-juni med 0,8 miljarder euro till 25,3 miljarder euro. Andelen exponeringar som till sin rating räknas till investeringsnivån dvs. ratingklasserna 1–5, exklusive hushållen, hölls god och var 63 % (63). Klasserna 11–12 stod för 1,3 % (1,4).

Av de totala exponeringarna inom bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 82 % (81). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 58 % (59), och exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 319 miljoner euro (331), dvs. 1,5 % (1,7).

De stora exponeringarna beträffande företagsåtaganden uppgick vid slutet av det andra kvartalet till 3,5 miljarder euro (3,4). Koncernens kapitalbas som täcker stora exponeringar uppgick till 2,0 miljarder euro (2,1).

Branschfördelningen av företagskundernas exponeringar hölls väl spridd. De mest betydande branscherna var uthyrning och förvaltning av bostäder 10,0 % (10,3), handel 10,0 % (9,6) samt maskin- och apparatillverkning 8,8 % (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 i januari-juni till 19 miljoner euro (19), dvs. 0,11 % (0,12) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 2 miljoner euro (5) och nedskrivningar för 34 miljoner euro (23). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 17 miljoner euro (8).

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick vid slutet av juni till 0,6 miljarder euro (0,5), vilket är 2,4 % (2,2) av de totala exponeringarna i bankrörelsen.

Nettokreditförlusterna och nedskrivningarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick i januari-juni till -1 miljon euro, dvs. påverkade resultatet positivt (-1).

Bankrörelsens ränterisk mätt med en ränteförändring på en procentenhet var i januari-juni i genomsnitt 13,2 miljoner euro (7,3).

Skadeförsäkringsrörelsen

Januari–juni i korthet

- Skadeförsäkringens resultat före skatt förbättrades till 99 miljoner euro (54). Resultatet före skatt till verkligt värde var 35 miljoner euro (161).
- Premieintäkterna ökade med 10 procent (8) och försäkringssättningarna med 11 procent (7).
- Antalet preferenskundshushåll ökade med 13 886 hushåll (23 848).
- Den försäkringstekniska lönsamheten var god. Den operativa totalkostnadsprocenten var 89,2 (92,6) och den operativa driftskostnadsprocenten 19,5 (23,1).
- Placeringsintäkterna till verkligt värde var 0,4 procent (5,5).

Skadeförsäkringsrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring %	4-6/2013	4-6/ 2012	Förändring %	1-12/2012
Premieintäkter	606	549	10	311	281	11	1 126
Försäkringssättningar	-422	-381	11	-208	-177	18	-830
Driftskostnader	-118	-127	-7	-60	-63	-6	-242
Avskrivningar av immateriella tillgångar vid företagsköp	-11	-11	0	-5	-5	0	-21
Försäkringstekniskt bidrag	55	30	83	38	35	6	33
Placeringsintäkter och -kostnader	77	52	48	23	18	23	115
Övriga intäkter och kostnader	-33	-28	20	-17	-15	13	-56
Resultat före skatt	99	54	82	43	39	11	92
Resultat före skatt till verkligt värde	35	161	-78	1	38	-98	283
Totalkostnadsprocent	91,0	94,6		87,9	87,4		97,1
Operativ totalkostnadsprocent	89,2	92,6		86,2	85,5		90,5
Operativ skadeprocent	69,7	69,5		67,0	63,1		69,1
Operativ driftskostnadsprocent	19,5	23,1		19,1	22,4		21,5
Operativ riskprocent	63,6	62,7		60,9	56,3		62,8
Operativ omkostnadsprocent	25,6	29,9		25,3	29,2		27,8
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	0,4	5,5		-0,6	0,6		10,8
Solvensprocent	75	86					81
Antal anställda	1 854	2 402	-23				2 384

Resultatet för januari–juni

Den försäkringstekniska lönsamheten var bättre än under jämförelseperioden. Premieintäkterna fortsatte att öka kraftigt. Försäkringssättningarna ökade något snabbare än intäkterna och driftkostnaderna blev mindre än under jämförelseperioden. Premieintäkterna ökade med totalt 10 % (8). Det operativa försäkringstekniska bidraget var 65 miljoner euro (41) och den operativa totalkostnadsprocenten var 89,2 (92,6). De operativa nyckeltalen innehåller inte ändringarna i beräkningsgrunden och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp. Totalkostnadsprocenten, inklusive ovan nämnda poster, var 91,0 (94,6).

Bland privat- och företagskunderna samt i Baltikum var ökningen av premieintäkterna kraftig.

Pohjolas marknadsandel av premieinkomsten från skadeförsäkringen var 29,1 procent (28,2) 2012. Mätt med marknadsandelen av premieinkomsten är Pohjola den största skadeförsäkraren i Finland. Marknadspositionen uppskattas ha stärkts också under rapportperioden.

Antalet preferenskundshushåll uppgick vid slutet av juni till 583 880 (547 184) och av dem har 70 % (67) 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 878 000 försäkringsräkningar (799 000) av vilka 122 000 räkningar (122 000) har betalats helt och hållet med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 43 miljoner euro (39). Antalet preferenskundshushåll ökade från början av året med 13 886 hushåll (23 848).

Premieintäkter

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring %
Privatkunder	304	273	11
Företagskunder	277	253	9
Baltikum	25	22	12
Totalt	606	549	10

Försäljningen av försäkringar till privat- och företagskunder ökade med 4 % från jämförelseperioden.

Försäkringsersättningarna ökade något snabbare än premieintäkterna. Ökningen i försäkringsersättningarna utan förändringarna i avsättningar för skador från föregående år var 7 %, dvs. långsammare än tillväxten i premieintäkterna. Skadekostnaden för nya storskador var större än under jämförelseperioden. Under januari-juni registrerades 75 (54) nya stora skador, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 50 miljoner euro (42). 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 3 miljoner euro (16). Den operativa skadeprocenten var 69,7 (69,5). Riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 63,6 (62,7).

Driftkostnaderna minskade med 7 % och den operativa driftkostnadsprocenten förbättrades till 19,5 % (23,1). Effektiviseringsprogrammet som inleddes i fjol sänkte kostnaderna, vilket tillsammans med den kraftiga intäktsökningen förbättrade effektiviteten. Den operativa omkostnadsprocenten som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna var 25,6 (29,9).

De övriga intäkterna och kostnaderna ökade med 20 % och påverkade resultatet negativt. En ändring av principerna beträffande allokeringen av kapital ökade skadeförsäkringens finansieringskostnader med 9 miljoner euro.

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	1-6/2013		1-6/2012	
	Bidrag milj. €	CR, %	Bidrag milj. €	CR, %
Privatkunder	49,4	83,8	31,6	88,4
Företagskunder	12,5	95,5	3,9	98,4
Baltikum	3,4	86,2	5,0	77,6
Totalt	65,4	89,2	40,5	92,6

Placeringsverksamheten

Placeringsintäkterna till verkligt värde blev mindre än under jämförelseperioden till följd av den ogynnsamma ränteutvecklingen. Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 0,4 % (5,5). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 77 miljoner euro (52). Placeringsintäkterna ökade till följd av realisationsvinster på 32 miljoner euro (5). Intäkterna till verkligt värde var 14 miljoner euro (158).

Placeringsbeståndets fördelning

%	30.6.2013	31.3.2013	31.12.2012
Obligationslån och räntefonder	71	71	75
Alternativa placeringar	1	2	3
Aktier	10	11	9
Kapitalplaceringar	3	3	3
Fastigheter	10	9	9
Penningmarknaden	4	4	1
Totalt	100	100	100

Skadeförsäkringens placeringsbestånd uppgick vid utgången av juni till 3 182 miljoner euro (3 149). Ränteportföljens ratingfördelning var god. Placeringarna på investeringsnivån stod för 91 % (92), och 73 % av placeringarna hade en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 3,9 år (4,2) och durationen 3,4 år (4,2).

Resultatet för april-juni

Försäkringspremierna fortsatte att växa starkt och den försäkringstekniska lönsamheten var god. Det operativa försäkringstekniska bidraget var 43 miljoner euro (41) och den operativa totalkostnadsprocenten var 86,2 (85,5). Den operativa totalkostnadsprocenten inklusive de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp var 87,9 (87,4).

Premieintäkter			
Milj. e	4-6/2013	4-6/2012	Förändring %
Privatkunder	159	142	12
Företagskunder	139	128	9
Baltikum	13	11	18
Totalt	311	281	11

Premieintäkterna ökade med totalt 11 % (7). Ökningen var stark inom alla kundsegment. Antalet preferenskundshushåll ökade med 9 190 hushåll (9 430). Försäljningen av försäkringar till privat- och företagskunder ökade i april-juni med 7 %.

Försäkringsersättningarna ökade med 18 %. Ökningen i försäkringsersättningarna utan förändringarna i avsättningar för skador från föregående år var 11 %, dvs. på samma nivå som tillväxten i premieintäkterna. Det ökade antalet storskador avspeglades något i försäkringsersättningarna. De nya storskadorna var fler än under jämförelseperioden särskilt bland företagskunderna. Under april-juni registrerades 39 nya (27) stora skador, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 21 miljoner euro (20). 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 2 miljoner euro (13). Den operativa skadeprocenten var 67,0 (63,1). Riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 60,9 (56,3).

Den operativa driftkostnadsprocenten var 19,1 (22,4). Den operativa omkostnadsprocenten inklusive de indirekta skaderegleringskostnaderna var 25,3 (29,2).

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	4-6/2013		4-6/2012	
	Bidrag milj. €	CR, %	Bidrag milj. €	CR, %
Privatkunder	31,2	80,4	18,5	87,0
Företagskunder	10,2	92,7	19,1	85,1
Baltikum	1,5	87,9	3,1	70,6
Totalt	42,9	86,2	40,7	85,5

Lönsamheten förbättrades i och med den kraftiga tillväxten av premieintäkterna och nedgången i driftskostnaderna. Mest ökade lönsamheten bland privatkunder. De ökade försäkringsersättningarna försvagade företagskundernas lönsamhet. I Baltikum var lönsamheten fortfarande god.

Placeringsverksamheten

Placeringsintäkterna till verkligt värde var -0,6 % (0,6). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 23 miljoner euro (18). Intäkterna till verkligt värde var -20 miljoner euro (17).

Försäkringsverksamhetens riskposition

Skadeförsäkringsrörelsens 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 uppgick vid utgången av juni till 893 miljoner euro (914). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 75 % (81). Utjämningsbeloppet minskade till 269 miljoner euro (273).

Det har inte skett några väsentliga förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker och i placeringsverksamhetens risker.

Kapitalförvaltningen

Januari–juni i korthet

- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 11 miljoner euro (12).
- De förvaltade kundmedlen ökade från årsskiftet med 6 procent till 34,9 miljarder euro (32,8).
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 54 procent (53).

Kapitalförvaltningens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring %	4-6/2013	4-6/2012	Förändring %	2012
Provisionsintäkter, netto	25	24	3	13	12	6	60
Övriga intäkter	2	2	-18	1	1	-18	5
Intäkter totalt	27	27	1	14	14	4	65
Personalkostnader	7	9	-18	3	5	-29	19
Övriga kostnader	9	7	30	5	3	38	14
Kostnader totalt	16	16	3	8	8	0	33
Andel av intresseföretagens resultat	1	0	23	0	0	27	1
Resultat före skatt	11	12	-1	7	6	10	32
Resultat före skatt till verkligt värde	11	12	-1	7	6	10	32
Förvaltade kundmedel, mrd. e	34,9	31,1	12	34,9	31,1	12	32,8
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	54	53		51	53		47
Antal anställda	87	158	-45				153

Resultatet för januari–juni

Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 11 miljoner euro (12). I resultatet för det första halvåret ingick avkastningsbaserade provisioner för 1,9 miljon euro (1,2). I resultatet ingår en andel av nettoresultatet för intresseföretaget Access Capital Partners Group SA. Pohjola Bank ökade i juni 2013 sitt innehav i Access Capital Partners Group SA från 40 % till 45 % i enlighet med det ursprungliga köpeavtalet.

Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 54 % (53).

De förvaltade medlen ökade från början av året med 6 % och uppgick vid slutet av juni till 34,9 miljarder euro (32,8).

Förvaltade kundmedel

mrd. e	30.6.2013	31.3.2013	31.12.2012
Institutionella kunder	20	20	19
OP-fonder	11	10	10
Private	4	4	4
Totalt	35	34	33

Fördelning av förvaltade kundmedel

%	30.6.2013	31.3.2013	31.12.2012
Penningmarknadsplaceringar	16	17	16
Obligationslån	39	38	40
Aktier	30	28	27
Övriga	16	17	18
Totalt	100	100	100

Ökningen i de förvaltade kundmedlen beror på de ökade kapitalen i OP-fonderna och på uppgången i kundportföljernas marknadsvärde. Bland fonderna inom Kapitalförvaltningens portföljförvaltning överträffade 57 % jämförelseindexets avkastning under början av året.

Resultatet för april–juni

Kapitalförvaltningens resultat för april–juni uppgick till 7 miljoner euro (6). Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 51 % (53). I resultatet ingick avkastningsbaserade provisioner för 0,9 miljoner euro (1,2).

De förvaltade medlen ökade under det andra kvartalet med 0,7 miljarder euro till 34,9 miljarder euro.

Koncernfunktionerna

Januari–juni i korthet

- Resultatet före skatt var 30 miljoner euro (16). I resultatet ingick realisationsvinster för skuldebrev på 13 miljoner euro (-5) och intäkter från utdelningar för 18 miljoner euro (3).
- Resultatet före skatt till verkligt värde var 15 miljoner euro (141).
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Koncernfunktionernas resultat och nyckeltal

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring %	4-6/2013	4-6/2012	Förändring %	2012
Räntenetto	15	22	-30	8	9	-13	36
Nettointäkter från handel	-7	6		-1	-1	81	1
Nettointäkter från placeringsverksamhet	32	-2		12	-7		11
Övriga intäkter	4	9	-60	2	6	-70	16
Intäkter totalt	44	35	26	20	7		65
Personalkostnader	3	7	-53	2	4	-41	14
Övriga kostnader	10	10	0	4	5	-7	20
Kostnader totalt	13	17	-23	6	8	-22	34
Resultat före nedskrivningar av fordringar	31	18	73	14	-1		30
Nedskrivningar av fordringar	1	2	-45	1	0		3
Resultat före skatt	30	16	87	13	-1		27
Resultat före skatt till verkligt värde	15	141	-90	-3	0		250
Likviditetsreserv, mrd. e	13,5	14,7	-8				14,6
Riskvägda poster, mrd. e	1,9	2,1	-10				1,9
Fordringar på och skulder till OP-Pohjola-gruppens företag, netto, mrd. e	4,0	2,0					3,2
Centralbanksrörelsens resultat, milj. e	4	4	-13	2	2	-30	8
Antal anställda	35	131	-73				123

Resultatet för januari–juni

Resultatet före skatt var 30 miljoner euro, dvs. 14 miljoner euro större än jämförelseperiodens resultat. Resultatet till verkligt värde före skatt var 15 miljoner euro, dvs. 126 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden, då den ökade likviditeten till följd av Europeiska centralbankens finansieringsoperationer lugnade ner marknaden och minskade på kreditriskmarginalerna.

Räntenettet minskade till följd av de ändringar som gjorts i likviditetsreserven under det senaste året. Nettointäkterna från handeln blev lägre än under jämförelseperioden eftersom intäkterna från tradingverksamheten minskade.

I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster från skuldebrev för 13 miljoner euro (-5). Intäkterna från utdelningar var 18 miljoner euro (3) och inkluderade 12 miljoner euro i ränta på andelskapitalet från Finlands Kreditandelslag. Nedskrivningarna av placeringar i obligationslån uppgick till 1 miljon euro (2).

Bankskatten ökade de övriga kostnaderna med 1 miljon euro.

Pohjolas tillgång på finansiering hölls god. Pohjola emitterade under det första halvåret långfristiga obligationslån för totalt 1,0 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).

Snittmarginalen för skuldebrev inom partikapitalanskaffningen till seniorvillkor var vid slutet av juni 39 räntepoäng (40). Kapitalanskaffningskostnaderna minskade från årsskiftet då den kortfristiga parikapitalanskaffningen ökade.

Resultatet för april–juni

Resultatet före skatt var 13 miljoner euro, vilket är 14 miljoner euro bättre än under jämförelseperioden. Resultatet före skatt till verkligt värde var 3 miljoner euro mindre än jämförelseperiodens resultat. Intäkterna från utdelningar ökade resultatet för det andra kvartalet. Skuldebrevens realisationsförluster påverkade rapportperiodens resultat negativt.

Koncernfunktionernas riskposition

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

Koncernfunktionernas exponeringar uppgick till totalt 20,1 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–juni i genomsnitt 22,9 miljoner euro (10,9).

Personal och ersättningar

Koncernen hade vid utgången av juni 2 581 anställda, vilket är 823 mindre än vid slutet av 2012 och 870 mindre än ett år tidigare. Största delen av minskningen hör ihop med överföringarna inom OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen.

Antal anställda

	30.6.2013	31.12.2012
Bankrörelsen	605	745
Skadeförsäkringen	1 854	2 384
Kapitalförvaltningen	87	153
Koncernfunktionerna	35	123
Totalt	2 581	3 404

Av koncernens anställda arbetade totalt 370 personer (392) utomlands.

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

Förvaltning och ledning

Verkställande direktör Mikael Silvennoinen meddelade 17.6.2013 att han avgår som verkställande direktör för Pohjola Bank Abp före utgången av 2013. Silvennoinen, som varit verkställande direktör sedan 1997, avgår på egen begäran.

Aktier och aktieägare

Under rapportperioden har det inte skett förändringar i det totala antalet A-aktier, som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors, och onoterade K-aktier i Pohjola.

Antal aktier

Aktieserie	Antal aktier	Andel av alla aktier	Andel av röstetalet
30.6.2013			
Pohjola A (POH1S)	251 942 798	78,84 %	42,70 %
Pohjola K (POHKS)	67 608 617	21,16 %	57,30 %
Totalt	319 551 415	100,00 %	100,00 %

Kursen för Pohjolas A-aktie på rapportperiodens sista handelsdag 28.6.2013 var 11,29 euro (28.12.2012: 11,27 euro). Under januari–juni 2013 har kursen som högst varit 13,65 euro (17.5.2013) och som lägst 11,14 euro (24.6.2013). I utdelning för 2012 betalades 5.4.2013 0,46 euro per aktie i serie A och 0,43 euro per aktie i serie K.

Pohjolas marknadsvärde var vid slutet av juni 3 608 miljoner euro (3 601). Vid beräkningen av marknadsvärdet har K-aktierna värderats med kursen för A-aktierna.

Omsättningen av A-aktier uppgick under januari–juni 2013 i euro till 645 miljoner euro medan den under januari–juni 2012 var 649 miljoner euro. Antalet omsatta aktier i januari–juni 2013 var 53 miljoner aktier (77).

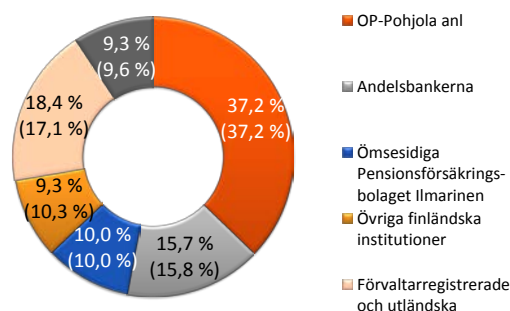
Antal aktieägare

	30.6.2013	31.12.2012	Förändring (st.)
Serie A	32 021	32 272	-251
Serie K	109	109	0
Totalt*	32 027	32 278	-251

* 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 30.6.2013 var 32 027 aktieägare. Av aktieägarna var 95,3 % privatpersoner. Antalet förvaltarregistrerade aktier uppgick 30.6.2013 till 57,0 miljoner aktier och det ökade under den första hälften av året med 5,6 miljoner aktier jämfört med slutet av 2012. De förvaltarregistrerade aktiernas andel av A-aktierna 30.6.2013 var 22,6 % (31.12.2012: 20,4 %).

Fördelningen av aktieinnehavet 31.3.2013
A- och K-aktierna, % (31.12.2012, %)



Största enskilda aktieägare

30.6.2013		Andel av alla aktier, %	Andel av A-aktierna, %	Andel av röste-talet, %
1	OP-Pohjola anl	37,24	23,16	61,28
2	Ömsesidiga Pensionsför-säkringsbolaget 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	Placerings-fonden Nordea Fennia	0,74	0,93	0,40
6	OP-Eläkesäätiö	0,73	0,92	0,39
7	Statens Pensionsfond	0,59	0,75	0,32
8	Tampereen Seudun Osuuspankki	0,52	0,62	0,35
9	Suur-Savon Osuuspankki	0,47	0,53	0,37
10	Länsi-Suomen Osuuspankki	0,45	0,41	0,51
	Förvaltar-registrerade aktier totalt	17,85	22,64	9,67
	Övriga	28,98	34,88	18,89
	Totalt	100,00	100,00	100,00

I januari–juni 2013 skedde 63,8 % av handeln i euro med Pohjolas A-aktier vid Nasdaq OMX (2012: 72,2 %). Av handeln skedde 36,1 % på multilaterala handelsplattformar (MTF, multilateral trading facility).

Marknadsplatser för aktierna

Marknadsplats	Andel av handeln i euro i januari–juni 2013, %
Nasdaq OMX	63,8
BATS Chi-X CXE (Chi-X)	20,5
Turquoise	10,0
BATS Chi-X BXE (Bats)	5,3
Burgundy	0,4
NYSE Arca	0,1
Frankfurt	0,0
Düsseldorf	0,0

Källa: Fidessa Fragmentation Index

Utsikter för återstoden av året

Inom Bankrörelsen beräknas hela årets ökning av kreditstocken vara på samma nivå som 2012, då den var 9 % (tidigare: tillväxtutsikterna för kreditstocken svagare än 2012). Omvärlden fortsätter att vara krävande för företagen. De största osäkerhetsfaktorerna för resultatutvecklingen i bankrörelsen 2013 ansluter sig till omfattningen av de framtida nedskrivningarna i kreditportföljen.

Premieintäkterna förväntas öka snabbare än marknaden. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent för hela året beräknas ligga mellan 88 och 92 (tidigare: 89-93), om storskadorna inte blir avsevärt fler än under 2012. Intäkterna från placeringsverksamheten beror i hög grad på hur placeringsmarknaden utvecklas. De största osäkerhetsfaktorerna beträffande skadeförsäkringens resultatutveckling 2013 är placeringsmarknadens utveckling och storskadornas inverkan på försäkringersättningarna.

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

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

Koncernens resultat före skatt väntas 2013 bli större än 2012.

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

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

Pohjola-koncernens resultaträkning

Milj. e	Not	4-6/ 2013	4-6/ 2012	1-6/ 2013	1-6/ 2012
Räntenetto	3	55	65	110	139
Nedskrivningar av fordringar	4	13	12	20	21
Räntenetto efter nedskrivningar		42	53	91	117
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	5	138	130	282	231
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	6	42	40	78	82
Nettointäkter från handel	7	24	15	40	45
Nettointäkter från placeringsverksamhet	8	12	-7	32	-2
Övriga rörelseintäkter	9	9	10	19	19
Nettointäkter totalt		267	241	542	492
Personalkostnader		49	59	97	121
ICT-kostnader		22	21	44	43
Avskrivningar		13	13	25	25
Övriga kostnader		63	51	125	102
Kostnader totalt		147	143	291	291
Andel av intresseföretagens resultat		0	0	1	0
Resultat före skatt		121	99	252	202
Inkomstskatt		27	23	58	47
Periodens resultat		94	75	194	155
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets ägare		94	75	194	155
Totalt		94	75	194	155
Resultat/aktie (EPS), e					
A-aktien		0,30	0,24	0,61	0,49
K-aktien		0,27	0,21	0,58	0,46

Pohjola-koncernens rapport över totalresultat

Milj. e	4-6/ 2013	4-6/ 2012	1-6/ 2013	1-6/ 2012
Periodens resultat	94	75	194	155
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-1		3
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Förändring i fonden för verkligt värde				
Värdering till verkligt värde	-50	-8	-61	220
Säkring av kassaflöde	-8	6	-13	11
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0
Inkomstskatt				
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		0		1
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Värdering till verkligt värde	-12	-2	-15	54
Säkring av kassaflöde	-2	1	-3	3
Periodens totalresultat	50	73	137	332
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare	50	73	137	332
Totalt	50	73	137	332

Pohjola-koncernens balansräkning

Milj. e	Not	30.6.2013	31.12.2012
Kontanta medel		3 646	5 643
Fordringar på kreditinstitut		9 357	8 815
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella tillgångar för handel		283	246
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		9	9
Derivatinstrument		3 669	4 462
Fordringar på kunder		14 599	13 839
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	12	3 653	3 523
Investeringstillgångar		6 318	5 431
Investeringar i intresseföretag		30	26
Immateriella tillgångar	13	921	922
Materiella tillgångar		87	69
Övriga tillgångar		1 549	1 600
Skattefordringar		34	36
Tillgångar totalt		44 156	44 623
Skulder till kreditinstitut		5 210	5 840
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella skulder för handel		4	3
Derivatinstrument		3 666	4 557
Skulder till kunder		10 060	10 775
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	14	2 935	2 592
Skuldebrev emitterade till allmänheten	15	15 580	13 769
Avsättningar och övriga skulder		2 400	2 556
Skatteskulder		449	485
Efterställda skulder		1 091	1 275
Skulder totalt		41 396	41 854
Eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	16	111	167
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		1 128	1 081
Eget kapital totalt		2 760	2 769
Skulder och eget kapital totalt		44 156	44 623

Pohjola-koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare						
Fonden för verkligt värde						
Milj. e	Aktie- kapital	Värdering till verkligt värde	Säkring av kassa- flöde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinst- medel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2012	428	-159	10	1 093	934	2 306
Periodens totalresultat		166	8	0	157	332
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 30.6.2012	428	8	18	1 093	962	2 508

Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare						
Fonden för verkligt värde						
Milj. e	Aktie- kapital	Värdering till verkligt värde	Säkring av kassa- flöde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinst- medel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2013	428	144	23	1 093	1 081	2 769
Periodens totalresultat		-46	-10	0	193	137
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					0	0
Eget kapital 30.6.2013	428	98	13	1 093	1 128	2 760

Pohjola-koncernens kassaflödesanalys

Milj. e	1-6/ 2013	1-6/ 2012
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	194	155
Justeringar i periodens resultat	268	251
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-2 984	-1 273
Fordringar på kreditinstitut	-655	-1 065
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-148	184
Derivatinstrument	15	3
Fordringar på kunder	-798	-815
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-217	-547
Investeringsstillgångar	-1 131	1 098
Övriga tillgångar	-50	-131
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	-1 346	1 487
Skulder till kreditinstitut	-612	256
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1	12
Derivatinstrument	1	-2
Skulder till kunder	-715	888
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	122	136
Avsättningar och övriga skulder	-143	199
Betald inkomstskatt	-72	-36
Erhållna utdelningar	35	25
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-3 906	609
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	82	227
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-4	-1
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-20	-23
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	0	
B. Kassaflöde från investeringar totalt	59	202
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, öknings		502
Efterställda skulder, minskningar	-171	-3
Skuldebrev emitterade till allmänheten, öknings	13 007	13 543
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-10 954	-14 162
Betalda utdelningar	-145	-129
Övriga minskningar i eget kapital		0
C. Kassaflöde från finansiering totalt	1 738	-249
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-2 109	562
 Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	 6 177	 4 612
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	4 068	5 174
 Likvida medel		
Kontanta medel*	3 658	4 799
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	410	374
Totalt	4 068	5 174

* Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 12 miljoner euro (7).

Uppgifter enligt rörelsesegment

Resultatet för april–juni 2013, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	56					56
Markets	-3					-3
Övrig rörelse		-6	0	8	1	2
Totalt	53	-6	0	8	1	55
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	26	5	13	0	-1	42
Nettointäkter från handel	26	0	0	-1	-1	24
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	12		12
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		123				123
Placeringar		23			2	25
Övriga		-10				-10
Totalt		136			2	138
Övriga rörelseintäkter	5	1	1	2	0	9
Intäkter totalt	111	136	14	20	0	280
Personalkostnader	15	28	3	2		49
ICT-kostnader	7	13	1	1	0	22
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	4	3	0	0		7
Övriga kostnader	14	43	3	3	-1	63
Kostnader totalt	40	92	8	6	0	147
Resultat före nedskrivningar av fordringar	70	43	6	14	0	134
Nedskrivningar av fordringar	13			1		13
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	0
Resultat före skatt	58	43	7	13	0	121
Förändring i fonden för verkligt värde	0	-43	0	-15	0	-58
Totalresultat före skatt	58	1	7	-3	0	63
Resultatet för april–juni 2012, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	48					48
Markets	9					9
Övrig rörelse		-3	1	9	1	8
Totalt	57	-3	1	9	1	65
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	24	6	12	-1	-1	40
Nettointäkter från handel	16	0	0	-1	0	15
Nettointäkter från placeringsverksamhet		0		-7		-7
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		123				123
Placeringar		18			0	18
Övriga		-11				-11
Totalt		130			0	130
Övriga rörelseintäkter	5	-1	0	7	-2	10
Intäkter totalt	101	133	14	7	-2	253
Personalkostnader	16	35	5	4		59
ICT-kostnader	6	12	1	1	0	21
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	4	2	0	0		7
Övriga kostnader	9	39	2	3	-2	51
Kostnader totalt	35	94	8	8	-2	143
Resultat före nedskrivningar av fordringar	66	39	6	-1	0	110
Nedskrivningar av fordringar	11			0		12
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	0
Resultat före skatt	55	39	6	-1	0	99
Förändring i fonden för verkligt värde	-3	-2	0	2	0	-2
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-1	0	0	0		-1
Totalresultat före skatt	52	38	6	0	0	96

Resultatet för januari–juni 2013, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	109					109
Markets	-3					-3
Övrig rörelse		-12	1	15	0	5
Totalt	106	-12	1	15	0	110
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	47	9	25	-1	-2	78
Nettointäkter från handel	49	0	0	-7	-3	40
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	32		32
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		223				223
Placeringar		77			4	81
Övriga		-21				-21
Totalt		279			4	282
Övriga rörelseintäkter	9	5	1	5	0	19
Intäkter totalt	211	281	27	44	-1	562
Personalkostnader	30	56	7	3		97
ICT-kostnader	15	24	1	2	1	44
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		11	1			12
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	7	5	0	0		13
Övriga kostnader	28	85	6	7	-1	125
Kostnader totalt	80	182	16	13	-1	291
Resultat före nedskrivningar av fordringar	130	99	11	31	0	271
Nedskrivningar av fordringar	19			1		20
Andel av intresseföretagens resultat		0	1		0	1
Resultat före skatt	112	99	11	30	0	252
Förändring i fonden för verkligt värde	4	-63	0	-15	0	-74
Totalresultat före skatt	115	35	11	15	0	177
Resultatet för januari–juni 2012, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	98					98
Markets	19					19
Övrig rörelse		-3	1	22	1	22
Totalt	117	-3	1	22	1	139
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	49	11	24	-1	-2	82
Nettointäkter från handel	36		0	6	3	45
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	-2		-2
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		205				205
Placeringar		52			-3	49
Övriga		-23				-23
Totalt		234			-3	231
Övriga rörelseintäkter	10	1	1	11	-3	19
Intäkter totalt	212	243	27	35	-4	513
Personalkostnader	33	72	9	7		121
ICT-kostnader	13	25	1	3	0	43
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		11	1			12
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	8	5	1	1		14
Övriga kostnader	19	77	4	6	-4	102
Kostnader totalt	73	189	16	17	-4	291
Resultat före nedskrivningar av fordringar	139	54	11	18	0	223
Nedskrivningar av fordringar	19			2		21
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	0
Resultat före skatt	120	54	12	16	0	202
Förändring i fonden för verkligt värde	0	106	0	125	0	231
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	2	0	0	1		3
Totalresultat före skatt	122	161	12	141	0	436

Balansräkning 30.6.2013, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Fordringar på kunder	14 544			248	-193	14 599
Fordringar på kreditinstitut	465	5	2	12 548	-17	13 003
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	363			-71		293
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 832			-179	3 653
Placeringstillgångar	503	16	15	5 787	-3	6 318
Investeringar i intresseföretag		2	28			30
Övriga tillgångar	4 262	795	113	1 115	-24	6 261
Tillgångar totalt	20 137	4 650	158	19 628	-417	44 156
Skulder till kunder	6 577			3 611	-127	10 060
Skulder till kreditinstitut	903			4 501	-193	5 210
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 951			-16	2 935
Skuldebrev emitterade till allmänheten				15 624	-43	15 580
Efterställda skulder		50		1 041		1 091
Övriga skulder	4 905	53	8	1 589	-35	6 520
Skulder totalt	12 384	3 054	8	26 366	-416	41 396
Eget kapital						2 760
Antal anställda	605	1 854	87	35		2 581
Investeringar, milj. e	9	9	0	1		19

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

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–30.6.2013 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering).

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

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

Ändring i principerna för upprättandet av bokslutet

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 nettoränteintäkter beräknas enligt beloppet på diskonteringsräntan för pensionsåtagandet.

Effekten av ändringen i redovisningsprinciperna på personalkostnaderna och övrigt totalresultat för jämförelseperioden och 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).

	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Milj. e			
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

	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Milj. e			
Resultaträkning 1–6/2012			
Personalkostnader	120	121	1
Inkomstskatt	47	47	0

Rapport över totalresultat 1–6/2012

Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	2	3	1
Inkomstskatter på vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1	1	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

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

Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar

Individuella nedskrivningar i balansräkningen / Problemfordringar x 100

Kapitaltäckningsgraden enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Konglomeratets kapitalbas totalt / Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt

Kapitaltäckning, %

Kapitalbas totalt / Totalt kapitalkrav x 8

Primärkapitalrelation, %

Primärt kapital totalt / Totalt kapitalkrav x 8

Core Tier 1, %

Primärt kapital totalt exkl. kapitallån och underskott i sekundärt kapital som täcks med kapitallån /

Totalt kapitalkrav x 8

SKADEFÖRSÄKRINGENS NYCKELTAL

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

Skadeprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Ersättningar och skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Driftskostnadsprocent

Driftskostnader + avskrivningar/justeringar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp /

Premieintäkter (netto) x 100

Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Skadeprocent + driftskostnadsprocent

Riskprocent + omkostnadsprocent

Solvensprocent

(+ Skadeförsäkringens nettotillgångar

+ Kapitallån

+ Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)

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

- Immateriella tillgångar) /

Premieintäkter x 100

OPERATIVA NYCKELTAL**Operativ kostnads/intäktsrelation**

(+ Personalkostnader

+ Övriga administrationskostnader

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

(+ Räntenetto

+ Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

+ Provisionsintäkter och -kostnader, netto

+ Nettointäkter från handel

+ Nettointäkter från placeringsverksamhet

+ Övriga rörelseintäkter) x 100

Operativ skadeprocent

Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden /

Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto) x 100

Operativ driftskostnadsprocent

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

Operativ totalkostnadsprocent

Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent

Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent

Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %

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

förändringar i beräkningsgrunden x 100

Operativ omkostnadsprocent

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

Grunder för beräkningen av nyckeltalen

Milj. e	30.6.2013	31.12.2012
Skadeförsäkring		
Skadeförsäkringens nettotillgångar	1 596	1 654
Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)	-16	-49
Egna kapitallån	50	50
Uppskjuten skatt som realiseras i en nära framtid och andra poster som dras av från bolagens	-4	-6
Immateriella tillgångar	741	747

Milj. e	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
Förändringar i beräkningsgrunden och övriga poster av engångsnatur			
Ändring av diskonteringsräntan			-52

Not 3. Räntenetto

Milj. e	4-6/ 2013	4-6/ 2012	1-6/ 2013	1-6/ 2012
Lån och fordringar	75	88	148	185
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	15	26	30	56
Skuldebrev	36	52	74	114
Derivat (netto)				
Derivatinstrument som innehas för handel	-11	16	-9	26
Derivat för säkringsredovisning	17	7	32	15
Skulder till kreditinstitut	-17	-24	-36	-47
Skulder till kunder	-7	-12	-13	-25
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-42	-70	-90	-150
Efterställda skulder	-10	-16	-22	-30
Kapitallån	-2	-3	-4	-5
Finansiella skulder för handel	0	0	0	0
Övriga (netto)	0	0	0	0
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	55	65	110	139
Säkringsinstrument	-69	64	-126	83
Värdeförändringar i de säkrade posterna	69	-64	126	-83
Räntenetto	55	65	110	139

Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	4-6/ 2013	4-6/ 2012	1-6/ 2013	1-6/ 2012
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	5	30	8	33
Återföringar av fordringar som avskrivits	-1	-1	-1	-2
Ökning av individuella nedskrivningar	15	11	34	27
Minskning av individuella nedskrivningar	-7	-29	-21	-35
Gruppvisa nedskrivningar	0	1	0	-1
Nedskrivningar av fordringar totalt	13	12	20	21

Not 5. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	4-6/ 2013	4-6/ 2012	1-6/ 2013	1-6/ 2012
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	273	270	867	786
Återförsäkrares andel	-6	-20	-48	-42
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	46	26	-234	-210
Återförsäkrares andel	-1	5	21	14
Totalt	311	281	606	549
Skadeförsäkringsersättningar, netto				
Betalda ersättningar	201	188	391	406
Återförsäkrares andel	-14	-27	-17	-31
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-4	-35	14	-46
Återförsäkrares andel	4	32	-5	16
Totalt	187	158	383	344
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	14	15	29	31
Utdelningar	2	4	17	21
Fastigheter	2	2	4	4
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	2	12	16	14
Aktier och andelar	-3	-5	16	-9
Lån och fordringar				-2
Fastigheter	0		0	0
Derivatinstrument	4	-5	2	-4
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	-1	0	-2
Aktier och andelar	-1	-2	-4	-5
Lån och fordringar	0	1	0	0
Fastigheter	1	0	0	0
Derivatinstrument	3	-2	0	-1
Övriga	1	1	2	2
Totalt	25	18	81	49
Upplösning av diskontering	-11	-11	-22	-23
Övriga	0	0	0	0
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt	138	130	282	231

Not 6. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	4-6/ 2013	4-6/ 2012	1-6/ 2013	1-6/ 2012
Provisionsintäkter				
Utlåning	13	12	22	22
Betalningsrörelse	7	3	14	7
Värdepappersförmedling	5	5	10	11
Värdepappersemissioner	3	3	5	6
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	14	14	28	28
Försäkringsverksamhet	5	6	9	12
Garantier	4	4	7	8
Övriga	2	1	3	3
Provisionsintäkter totalt	52	47	98	96
Provisionskostnader				
Betalningsrörelse	3	1	6	1
Värdepappersförmedling	2	2	4	4
Värdepappersemissioner	0	2	2	4
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	1	2	3	3
Övriga	2	1	5	2
Provisionskostnader totalt	9	7	20	14
Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto	42	40	78	82

Not 7. Nettointäkter från handel

Milj. e	4-6/ 2013	4-6/ 2012	1-6/ 2013	1-6/ 2012
Finansiella tillgångar och skulder för handel				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	1	3	3	8
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	18	10	45	2
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-3	-1	-3	-1
Aktier och andelar		0	0	0
Derivatinstrument	-1	2	-17	32
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev		-1		-1
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	1	0	1
Nettointäkter från valutaverksamhet	9	2	12	4
Nettointäkter från handel totalt	24	15	40	45

Not 8. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	4-6/ 2013	4-6/ 2012	1-6/ 2013	1-6/ 2012
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	1	-7	13	-6
Aktier och andelar	0		1	
Utdelningar	12	0	18	3
Nedskrivningar		0		0
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster	0	0	0	1
Totalt	13	-7	33	-2
Förvaltningsfastigheter	-1	0	-1	0
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	12	-7	32	-2

Not 9. Övriga rörelseintäkter

Milj. e	4-6/ 2013	4-6/ 2012	1-6/ 2013	1-6/ 2012
Centralbanksavgifter	2	2	4	4
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	2	3	5	6
Övriga	4	5	10	8
Övriga rörelseintäkter totalt	9	10	19	19

Not 10. Klassificering i balansräkningen

Tillgångar, milj. e	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via					Totalt
	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	resultat-räkningen*	Som kan säljas	Säkrings-instrument	
Kontanta medel och tillgodohavanden på centralbanker	3 646					3 646
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	9 357					9 357
Derivatinstrument			3 363		306	3 669
Fordringar på kunder	14 599					14 599
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	739		122	2 791		3 653
Skuldebrev***		248	292	5 954		6 493
Aktier och andelar			1	90		91
Övriga fordringar	2 622		26			2 648
Totalt 30.6.2013	30 963	248	3 805	8 835	306	44 156
Totalt 31.12.2012	31 509	330	4 496	7 909	379	44 623

	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings- instrument	Totalt
Skulder, milj. e				
Skulder till kreditinstitut		5 210		5 210
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	4			4
Derivatinstrument	3 374		293	3 666
Skulder till kunder		10 060		10 060
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	1	2 934		2 935
Skuldebrev emitterade till allmänheten		15 580		15 580
Efterställda skulder		1 091		1 091
Övriga skulder		2 849		2 849
Totalt 30.6.2013	3 379	37 724	293	41 396
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 30.6.2013 skuldebrev redovisade enligt en option om verkligt värde (Fair Value Option) till ett belopp av totalt 9 miljoner euro (9).

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 juni 179 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 30.6.2013, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	126	167		293
Skadeförsäkringsrörelsen		13	7	19
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	20	3 621	28	3 669
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0		1
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	4 713	1 316	15	6 044
Skadeförsäkringsrörelsen	1 730	826	236	2 791
Totalt	6 589	5 942	286	12 817
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 30.6.2013, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen		4		4
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	30	3 551	85	3 666
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0		1
Totalt	30	3 556	85	3 672
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

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

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

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

Överföringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

Under 2013 har obligationslån överförts från nivå 1 till nivå 2 för ett belopp av 72 miljoner euro till följd av att ratingen har ändrats. Överföringen mellan olika nivåer anses ha skett den dag då den transaktion som överföringen medfört skett eller den dag då omständigheterna 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	0	0		0	-4	-20
Nettointäkter i rapporten över totalresultat		0				6	6
Förvärv						11	11
Försäljningar						-28	-28
Utgående balans 30.6.2013		7	28		15	236	286

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			0		0
Utgående balans 30.6.2013			85		85

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 30.6.2013

Milj. e	Räntenetto eller netto- intäkter från handel	Netto- intäkter från placerings- verksamhet	Netto- intäkter från skade- försäk- rings- rörelse	Rapport över total- resultat	Netto- intäkter från tillgångar och skulder som innehåses vid periodens slut
Periodens nettointäkter	-15	0	-4	6	-14

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. Värdeförändringen för inbäddade derivat har också redovisats i specifikationen av resultaträkningen.

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga ändringar har gjorts i klassificeringarna mellan nivåerna under 2013.

Not 12. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.6.2013	31.12.2012
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	129	104
Aktier och andelar	477	409
Fastigheter	103	112
Skuldebrev	1 986	1 983
Derivatinstrument	1	1
Övriga andelar	347	459
Totalt	3 043	3 069
Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	42
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	397	290
Återförsäkringsverksamhet	137	91
Kassa och banktillgodohavanden	12	10
Övriga fordringar	33	20
Totalt	610	454
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt	3 653	3 523

Not 13. Immateriella tillgångar

Milj. e	30.6.2013	31.12.2012
Goodwill	519	519
Varumärken	172	172
Kundrelationer	119	131
Övriga	111	99
Totalt	921	922

Not 14. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.6.2013	31.12.2012
Avsättning för oreglerade skador		
Avsättning för pensioner	1 223	1 205
Övriga avsättningar för oreglerade skador	805	788
Totalt	2 028	1 993
Avsättning för ej intjänade premier	689	455
Derivatinstrument	1	3
Övriga skulder	216	141
Totalt	2 935	2 592

Not 15. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	30.6.2013	31.12.2012
Obligationslån	8 476	8 130
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	6 964	5 495
Övriga	141	144
Totalt	15 580	13 769

Not 16. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	30.6.2013	31.12.2012
Lån och övriga fordringar		
Omklassificerade skuldebrev	-1	-2
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Skuldebrev	28	52
Aktier och fonder med aktierisk	63	72
Övriga fonder	8	22
Derivatinstrument		
Säkring av kassaflöde	13	23
Totalt	111	167

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

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 147 miljoner euro (221) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 36 miljoner euro (54). I fonden för verkligt värde före skatt ingick totalt 115 miljoner euro (132) i positiva värdeförändringar och totalt 21 miljoner euro (8) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I januari–juni resultatfördes från fonden för verkligt värde totalt 1 miljon euro i nedskrivningar (4). Av det här beloppet var egetkapitalinstrumentens andel 1 miljon euro (2).

Not 17. Bankrörelsens riskposition

De totala åtagandena per ratingklass*, mrd. e

Rating-klass	30.6.2013	31.12.2012	Förändring
1–2	2,5	2,5	0,0
3–5	12,6	12,3	0,3
6–7	6,3	5,8	0,5
8–9	2,2	2,2	0,0
10	0,2	0,2	0,0
11–12	0,3	0,3	0,0
Totalt	24,2	23,4	0,8

* exkl. privatkunder

Marknadsriskens känslighetsanalys

Bankrörelse, milj. e	Risk-parameter	Förändring	30.6.2013		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 %	6		2	
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	2		1	
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	1		0	
Kreditriskpremie*	Kreditrisk-marginal	0,1 %-enheter	1	2	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 30.6.2013, milj. e	Förändring i risk- variabel	Inverkan på totalkostnads- procenten	Inverkan på eget kapital, milj. e
Premieintäkter*	1 183	ökar 1 %	förbättras 0,9 %-enheter	12
Försäkringsersättningar*	871	ökar 1 %	försvagas 0,7 %-enheter	-9
Storskada över 5 milj. e		1 st.	försvagas 0,4 %-enheter	-5
Personalkostnader*	119	ökar 8 %	försvagas 0,8 %-enheter	-10
Funktionsvisa kostnader */**	304	ökar 4 %	försvagas 1,0 %-enheter	-12
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	563	ökar 0,25 %-enheter	försvagas 0,3 %-enheter	-4
Livslängd i diskonterad försäkringsskuld	1 509	ökar 1 år	försvagas 2,9 %-enheter	-35
Diskonteringsränta på diskonterad försäkringsskuld	1 509	minskar 0,1 %-enheter	försvagas 1,5 %-enheter	-18

* Glidande 12 månader

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

Allokering av skadeförsäkringens placeringsbestånd

Allokering, milj. e	Verkligt värde 30.6.2013		Verkligt värde 31.12.2012	
		%		%
Penningmarknaden	140	4 %	42	1 %
Obligationslån och räntefonder	2 263	71 %	2 369	75 %
Offentlig sektor	597	19 %	615	20 %
Finansiella institut	962	30 %	989	31 %
Företag	627	20 %	628	20 %
Räntefonder	61	2 %	120	4 %
Övriga	16	1 %	17	1 %
Aktier	323	10 %	268	9 %
Kapitalinvesteringar	98	3 %	99	3 %
Alternativa placeringar	47	1 %	82	3 %
Fastigheter	309	10 %	290	9 %
Totalt	3 182	100 %	3 149	100 %

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 30.6.2013*, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa	260	90	266	90	66	85	857	36 %
Aa1–Aa3	185	44	46	1	11	27	314	13 %
A1–A3	92	205	158	85	26	0	566	24 %
Baa1–Baa3	55	59	135	125	25	20	417	18 %
Ba1 eller lägre	53	57	47	16	4	4	181	8 %
Intern rating	30	0	0	0			31	1 %
Totalt	675	455	652	316	133	136	2 367	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	
			30.6.2013	31.12.2012
Obligationslån och räntefonder 1)	Ränta	1 %-enhet	88	72
Aktier 2)	Marknadsvärde	10 %	34	30
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	10 %	10	10
Råvaror	Marknadsvärde	10 %	1	1
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %	31	29
Valuta	Valutavärde	10 %	19	25
Kreditriskpremie 3)	Kreditriskmarginal	0,1 %-enheter	8	9
Derivat	Volatilitet	10 %-enheter	0	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	30.6.2013	31.12.2012	Förändring
1–2	17,1	17,1	0,0
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	0,0
Totalt	20,1	20,4	-0,4

Marknadsriskens känslighetsanalys

Koncernfunktionerna milj. e	Risk-parameter	Förändring	30.6.2013		31.12.2012	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	23		22	
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	0		0	
Kreditriskpremie*	Kreditrisk-marginal	0,1 %-enheter		26		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		
	30.6.2013	31.12.2012
Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	24 215	22 900
Nedskrivningar totalt, av vilka	259	246
Individuella	244	230
Gruppvisa	15	15
Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)	23 956	22 654

Problemfordringar 30.6.2013, milj. e	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Fordringar på kreditinstitut och kunder	
		Individuella nedskrivningar	(netto)
Oreglerade	94	63	32
Med nollränta	7	6	1
Till underpris	0	0	
Övriga	226	174	52
Totalt	328	244	84

Problemfordringar 31.12.2012, milj. e	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Fordringar på kreditinstitut och kunder	
		Individuella nedskrivningar	(netto)
Oreglerade	96	63	33
Med nollränta	8	7	1
Till underpris	0	0	
Övriga	218	160	58
Totalt	322	230	92

Nyckeltal, %	30.6.2013	31.12.2012
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	74,3 %	71,5 %

Som problemfordringar betraktas oreglerade fordringar, nollräntefordringar, fordringar till underpris samt övriga problemfordringar. 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. I övriga problemfordringar ingår bl.a. fordringar som är föremål för nedskrivningar utan att klassificeras under någon av de grupper som nämns ovan och kontoövertrasseringar.

Not 21. Likviditetsreserven

Fördelningen enligt löptid och rating i likviditetsreserven 30.6.2013, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa*	3 681	834	874	877	847	21	7 135	53 %
Aa1–Aa3	21	315	272	403	292	0	1 303	10 %
A1–A3	158	574	162	27	19	0	939	7 %
Baa1–Baa3	109	253	63	6	10	1	442	3 %
Ba1 eller lägre Intern rating**	8	77	58	7	42	0	193	1 %
	470	831	1 130	412	142	502	3 488	26 %
Totalt	4 448	2 885	2 559	1 732	1 351	525	13 500	100 %

* inkl. Tillgodohavanden på centralbanker

** PD <= 0,40 %

Den genomsnittliga återstående löptiden för Likviditetsreserven (exkl. Tillgodohavanden på centralbanker) var 5,0 år.

Not 22. Kapitalbas och kapitaltäckning

Milj. e	30.6.2013	31.12.2012
Primärt kapital (Tier 1)		
Eget kapital	2 760	2 769
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras		
(eget kapital och koncernelimineringar)	8	-6
Fonden för verkligt värde, överföring till Tier 2	-27	-36
Obegränsat primärt kapital (Core Tier 1) före avdrag och kapitallån	2 741	2 728
Immateriella tillgångar	-191	-182
Överskott i pensionsåtaganden och förvaltningsfastigheternas värdeförändring samt uppskjutna skattefordringar på förlust	-7	-7
Styrelsens förslag till utdelning		-145
Planerad utdelning	-97	
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-703	-703
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-52	-60
Core Tier 1-kapitalbas	1 692	1 631
Kapitallån	274	274
Underskott i det supplementära kapitalet	-58	
Primärt kapital (Tier 1)	1 908	1 904
Supplementärt kapital (Tier 2)		
Fonden för verkligt värde		
(exkl. värdering av säkringen av kassaflöde)	14	13
Debenturlån	683	853
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-703	-703
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-52	-60
Överföring till primärt kapital	58	
Supplementärt kapital (Tier 2)		103
Kapitalbas totalt	1 908	2 007
Avdrag från primärt och supplementärt kapital		
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-1 406	-1 406
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-104	-121
Totalt	-1 510	-1 527

Milj. e	30.6.2013		31.12.2012	
	Riskvägda poster	Kapitalkrav	Riskvägda poster	Kapitalkrav
Kredit- och motpartsrisk				
Exponeringar mot stater och centralbanker	34	3	41	3
Institutsexponeringar	1 081	86	1 193	95
Företagsexponeringar	11 333	907	10 814	865
Hushållsexponeringar	705	56	636	51
Övriga	871	70	893	71
Marknadsrisk	830	66	723	58
Operativ risk	1 083	87	1 020	82
Totalt	15 937	1 275	15 320	1 226

	30.6.2013	31.12.2012
Relationstal, %		
Kapitaltäckningsgrad	12,0	13,1
Tier 1-kapitaltäckningsgrad	12,0	12,4
Core Tier 1-kapitaltäckningsgrad	10,6	10,6
Kapitaltäckning*, milj. e	633	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 13,7 procent (14,1).

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

Milj. e	30.6.2013	31.12.2012
Pohjola-koncernens egna kapital	2 760	2 769
Kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 007	1 177
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	1	-121
Goodwill och immateriella tillgångar	-881	-876
Utgjänningsbelopp	-203	-206
Planerad utdelning	-97	-145
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-20	-45
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-104	-121
Konglomeratets kapitalbas totalt	2 464	2 432
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	1 275	1 226
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	218	203
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	1 493	1 429
Konglomeratets kapitaltäckning	971	1 004
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad		
(kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,65	1,70

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

** Riskvägda poster x 8 %

*** Verksamhetskapalets minimibelopp

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckningsgrad var 1,81 (1,90).

Not 24. Ställda säkerheter

Milj. e	30.6.2013	31.12.2012
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	4 422	4 630
Övriga	401	583
Ställda säkerheter totalt	4 824	5 214
Skulder med säkerhet totalt	260	592

Not 25. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	30.6.2013	31.12.2012
Garantier	996	882
Garantiansvar	1 492	1 359
Kreditlöften	5 221	5 342
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	321	435
Övriga	296	301
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	8 326	8 319

Not 26. Derivatinstrument

30.6.2013, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	49 872	105 570	42 958	198 400	3 311	3 162
Clearas via central motpart	50	2 944	2 441	5 435	46	31
Valutaderivat	19 428	2 463	1 141	23 031	325	414
Aktie- och indexbundna derivat	277	722		998	44	
Kreditderivat	29	130		159	8	1
Övriga derivat	334	577	156	1 067	57	56
Derivat totalt	69 939	109 462	44 255	223 656	3 746	3 633

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 i balansräkningen redovisas bland övriga tillgångar eller avsättningar och övriga skulder.

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 bruttoredo visas i balansräkningen.

Not 27. Övriga ansvarsförbindelser och åtaganden

Åtagandena i kapitalinvesteringsfonder 30.6.2013 var 10 miljoner euro (12) för koncernfunktionernas del och 107 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 (tidigare OP-Centralen anl), de dotterbolag som konsolideras i koncernen, intresseföretagen, ledningen och övriga närstående företag. Till Pohjola-koncernens ledning räknas Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör, ledamöterna i styrelsen och deras nära familjemedlemmar. Till de närstående räknas också bolag, i vilka någon som hör till ledningen eller en nära familjemedlem till en sådan person har ett betydande inflytande. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa, OP-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 31.7.2013

Pohjola Bank Abp Styrelsen

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

Analytikermöte, konferenssamtal och live webcast

På rapportdagen 31.7 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.

UK: +44 1452 555 131

FI: +358 9 23 113 289

SE: + 46 8 506 307 79

US: +1 866 682 8490

Lösenord: Pohjola

Pressmöte

På rapportdagen 31.7 kl. 12.00 hålls ett pressmöte för redaktörerna i OP-Pohjolas kontor (Väaksyvägen 4, Vallgård, Helsingfors). Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör Mikael Silvennoinen presenterar resultatet vid mötet.

Ekonomisk information 2013

Delårsrapporterna 2013 offentliggörs följande dagar:

Delårsrapport 1.1–30.9.2013	30.10.2013
-----------------------------	------------

DISTRIBUTION

NASDAQ OMX Helsingfors

London Stock Exchange

SIX Swiss Exchange

Centrala medier

www.pohjola.fi, www.op.fi

Tilläggsupplysningar:

Mikael Silvennoinen, verkställande direktör, tfn 010 252 2549

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

Niina Pullinen, IR-direktör, tfn 010 252 4494