



Pohjola Bank Abp:s

delårsrapport 1.1—30.9.2013

Pohjola-koncernens januari–september¹⁾

- Koncernens resultat före skatt var 381 miljoner euro (281) och resultatet före skatt till verkligt värde var 347 miljoner euro (605). Räntabiliteten på eget kapital var 13,7 procent (11,6). Core Tier 1-kapitaltäckningen var 10,7 procent (10,6).
- Bankrörelsens kreditstock växte från årsskiftet med 5 procent och på ett år med 6 procent. Företagskreditstockens snittmarginal steg till 1,57 procent (1,52). Nedskrivningarna av fordringar minskade till 29 miljoner euro (34) och bankskatten minskade resultatet med 13 miljoner euro (-).
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 10 procent (9). Totalkostnadsprocenten förbättrades och var 88,3 (97,1). Jämförelseperiodens resultat försämrades med 52 miljoner euro till följd av sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar. Den operativa totalkostnadsprocenten utan ändringarna i beräkningsgrunden och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet var 86,6 (89,0). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 2,1 procent (8,6).
- De av Kapitalförvaltningen förvaltade kundmedlen ökade med 11 procent till 36,6 miljarder euro (32,8).
- Koncernens kostnader hölls trots bankskatten på 15 miljoner euro på samma nivå som ett år tidigare. Av effektiviseringsprogrammets uppskattade kostnadsinbesparingar på 25 miljoner euro för 2013 realiserades 22 miljoner euro.
- Händelser efter rapportperioden: Sänkningen av diskonteringsräntan för skadeförsäkringens pensionsansvar försvagar koncernens resultat för det sista kvartalet med uppskattningsvis 39 miljoner euro.
- Utsikter för återstoden av året: Koncernens resultat före skatt väntas 2013 bli större än 2012. Inom Bankrörelsen väntas hela årets ökning i kreditstocken bli mindre än 2012 (tidigare: på samma nivå som 2012). Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent beräknas ligga mellan 87 och 90 (tidigare: 88–92). Inom Kapitalförvaltningen uppskattas de avkastningsbaserade provisionerna bli mindre än den exceptionellt höga nivån i fjol. Utsikterna finns i sin helhet under rubriken 'Utsikter för återstoden av året'.

Juli–september

- Koncernens resultat före skatt var 129 miljoner euro (79) och resultatet före skatt till verkligt värde var 170 miljoner euro (172). Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar försvagade jämförelseperiodens resultat med 52 miljoner euro.
- Inom Bankrörelsen ökade det totala räntenettot för företagsbankrörelsen och Baltikum med 14 procent från jämförelseperioden. Kreditstocken minskade med en procent, och företagskreditstockens snittmarginal steg med 4 räntepoäng. Nedskrivningarna minskade till 10 miljoner euro (15).
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 10 procent (11). Totalkostnadsprocenten var 83,3 (101,7). Den operativa totalkostnadsprocenten var 81,6 (82,2). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 1,7 procent (3,0).

Resultat före skatt, milj. e	1–9/ 2013	1–9/ 2012	Föränd- ring %	7–9/ 2013	7–9/ 2012	Föränd- ring %	2012
Bankrörelsen	175	162	8	64	42	52	221
Skadeförsäkringen	162	82	98	63	27	129	92
Kapitalförvaltningen	18	17	10	7	5	34	32
Koncernfunktionerna	26	20	29	-4	4		27
Totalt	381	281	36	129	79	64	372
Förändring i fonden för verkligt värde	-34	324		41	94	-56	418
Resultat före skatt till verkligt värde	347	605	-43	170	172	-1	790
Resultat/aktie, e	0,91	0,67		0,30	0,19		0,89
Eget kapital/aktie, e	9,04	8,26					8,67
Antal anställda i genomsnitt	2 589	3 424		2 543	3 439		3 421

Ekonomiska mål	1–9/ 2013	1–9/ 2012	7–9/ 2013	7–9/ 2012	2012	Mål
Räntabilitet på eget kapital, %	13,7	11,6	13,6	9,3	11,2	13
Core Tier 1-kapitaltäckning, %	10,7	10,7			10,6	≥ 11
Bankrörelsens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	36	35	33	39	34	< 35
Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent	86,6	89,0	81,6	82,2	90,5	< 92
Skadeförsäkringens operativa driftskostnadsprocent	18,4	21,8	16,2	19,2	21,5	18
Skadeförsäkringens solvensprocent	81	85			81	70
Kapitalförvaltningens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	52	54	47	54	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:

Pohjolas resultat före skatt det tredje kvartalet var fortfarande bra och uppgick till 129 miljoner euro. Kundrörelsernas utveckling var stark. I januari–september var resultatet före skatt 381 miljoner euro, dvs. klart större än under jämförelseperioden. Avkastningen på eget kapital var i januari–september 13,7 procent.

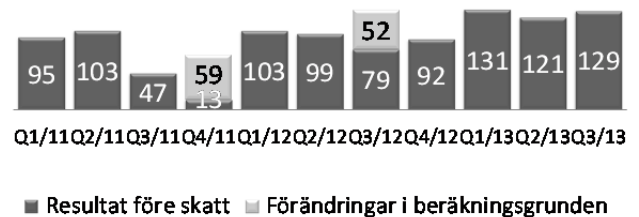
Bankrörelsens resultat förstärktes klart under det tredje kvartalet. Både Företagsbankens och Markets resultat förbättrades från jämförelseperioden. Företagskreditstockens snittmarginal steg under det tredje kvartalet med fyra räntepoäng och kreditstocken växte med 6 % på årsplanet. Nettokreditförlusterna och nedskrivningarna minskade.

Skadeförsäkringens premieintäkter fortsatte att öka kraftigt. Det tredje kvartalets försäkringstekniska bidrag var det bästa någonsin, och den operativa totalkostnadsprocenten var 81,6. Effektiviseringen av verksamheten syntes klart som en förbättring av driftskostnadsprocenten. Placeringsintäkterna till verkligt värde var under det tredje kvartalet mindre än året innan, främst till följd av uppgången i marknadsräntorna.

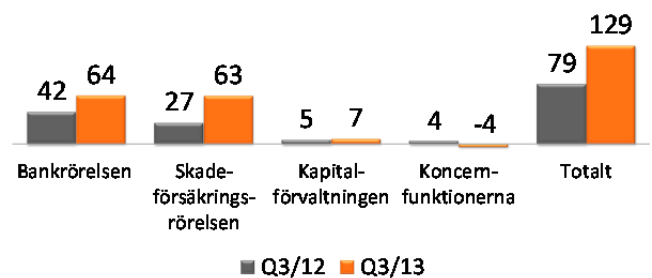
Kapitalförvaltningens förvaltrade kundmedel ökade genom ökningen av kapitalet i OP-fonderna, nettoförsäljningen och den positiva utvecklingen i marknadsvärdena.

Det gångna kvartalet var det 64:e och samtidigt det sista som jag avlägger rapport över som verkställande direktör för Pohjola. Det gläder mig att min efterföljare valdes från min ledningsgrupp. Direktören för Skadeförsäkringsrörelsen, Jouko Pölönen, tar 15.11.2013 över som verkställande direktör för koncernen. Jag tackar personalen, kunderna och aktieägarna för ett gott samarbete och för visat förtroende under mina 16 år som verkställande direktör. Jag önskar Jouko bästa framgång i det nya uppdraget.

Pohjola-koncernens resultat före skatt kvartalsvis, milj. e



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



Pohjola-koncernens delårsrapport 1.1–30.9.2013

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
Händelser efter rapportperioden	18
Utsikter för återstoden av året	18
Koncernens resultaträkning	20
Koncernens rapport över totalresultat	20
Koncernens balansräkning	21
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	22
Koncernens kassaflödesanalys	23
Uppgifter enligt rörelsesegment	24
Noter	27
Redovisningsprinciper	27
Koncernens formler för nyckeltalen	28

Omvärlden

Förtroendet för den globala ekonomin förbättrades under det tredje kvartalet. Enligt preliminära uppgifter var den ekonomiska tillväxten fortfarande långsam.

Euroområdets ekonomi vände under våren mot en försiktig tillväxt, och på basis av de ekonomiska indikatorerna växte ekonomin en aning också i juli–september. Konjunkturförfrågningarna visar att såväl hushållens som företagens förtroende har förbättrats, men totalt sett har det ekonomiska läget fortfarande varit svagt.

Europeiska centralbanken meddelade att de viktigaste centralbanksräntorna länge kommer att hållas på nuvarande eller lägre nivå. Centralbanken höll sin styrränta vid 0,50 procent. Euribor-räntorna var stabila.

I Förenta staterna ledde centralbankens penningpolitiska linjedragningar till osäkerhet. Fluktuationerna i avkastningen på Förenta staternas obligationslån återspeglade sig i de längre räntorna också inom euroområdet. I övrigt var euroområdets statslänemarknad fortfarande lugn.

Den ekonomiska utvecklingen i Finland förblev svag, men tecknen på en successiv återhämtning var fler. Totalproduktionen har vänt mot en långsam ökning och ökningen i arbetslösheten har jämnats ut. Inflationen har ytterligare dämpats. Inom finanspolitiken inleddes förhandlingar om en moderat löneuppgörelse och strukturella reformer.

Den globala ekonomin fortsätter att gradvis återhämta sig. Förtroendet för en återhämtning har ökat särskilt i de industrialiserade länderna. Riskerna är dock större än normalt, och utvecklingen på finansmarknaden och i ekonomin kan rubbas också i fortsättningen. Den finländska ekonomin växer långsamt under slutet av året. ECB fortsätter med sin stimulerande penningpolitik, och euriborräntorna förblir rekordlåga.

Tillväxttakten i bankernas kreditstock till hushållen fortsatte att avta under det tredje kvartalet. Den årliga tillväxten i bolånestocken minskade i augusti till 3 procent, och konsumentkreditstocken minskade fortfarande något. Företagskreditstocken fortsatte att växa med en årstakt på 3 procent. Efterfrågan på krediter väntas vara dämpad också under slutet av året.

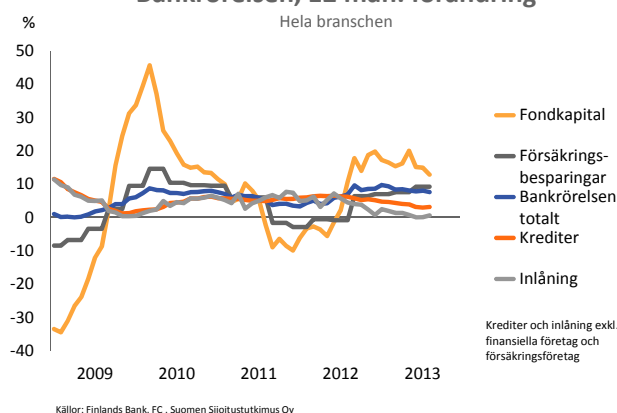
Tillväxten i bankernas inlåningsstock fortsatte i augusti med en årlig takt på 6 procent, och den var i stor utsträckning beroende av de finansiella institutens och försäkringsföretagens insättningar. Privat- och företagskundernas inlåningsstockar minskade något från samma tidpunkt i fjol, i och med att allt mer tillgångar placerades i sparprodukter med större placeringsrisk.

Fond- och försäkringsbesparingarna fortsatte att öka i rask takt under det tredje kvartalet tack vare den positiva utvecklingen på finansmarknaden. Aktiefondernas avkastning ökade, och nettoteckningarna var fortfarande starka. Premieinkomsten från livförsäkringar ökade i januari–augusti med mer än 50 procent jämfört med samma period i fjol. Överföringen av försäkringsbesparingar från grundränta till fondanknutna produkter fortsatte.

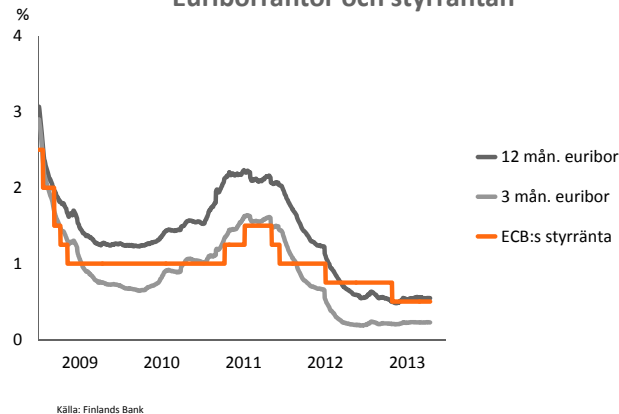
Tillväxten i skadeförsäkringens premieinkomst avtog något, och utvecklingen tyder på en tillväxt på 4–5 procent i år. Tack

vare den gynnsamma skadeutvecklingen hölls ökningen av försäkringsersättningarna lägre än premieinkomsten.

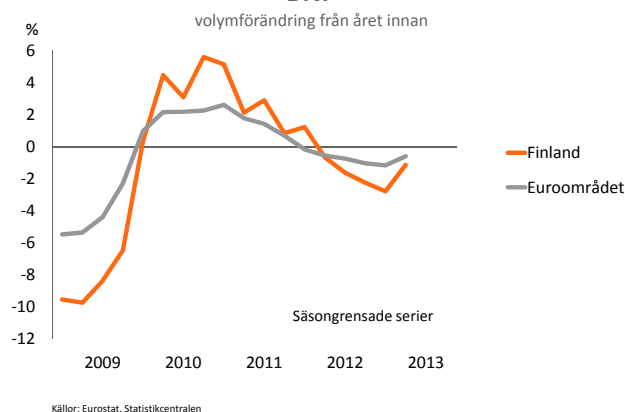
Bankrörelsen, 12 mån. förändring



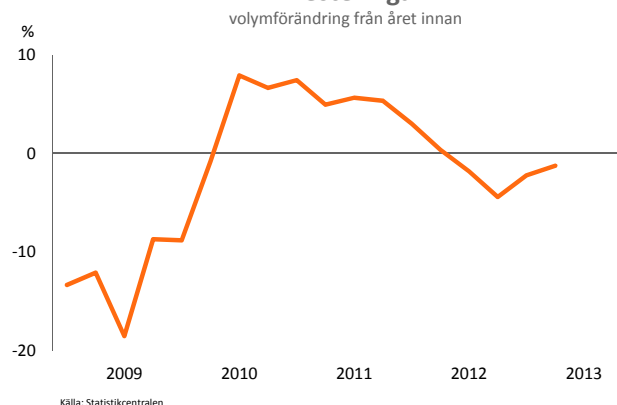
Euriborräntor och styrräntan



BNP



Investeringar



Koncernens resultatanalys

Milj. e	2013 1-9	2012 1-9	Förändring %	2013 7-9	2012 7-9	Förändring %	Rullande 12 mån.	2012
Räntenetto								
Företagsbanken och Baltikum	166	148	12	58	50	14	218	199
Markets	-4	24		-1	5		2	31
Övriga funktioner	6	29	-80	1	8	-90	9	33
Totalt	168	201	-17	57	63	-9	229	263
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	120	116	3	42	34	22	173	169
Nettointäkter från handel	61	60	2	21	15	43	79	79
Nettointäkter från placeringsverksamhet	32	-1		0	1		46	13
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse								
Försäkringsverksamheten	356	278	28	133	73	83	445	367
Placeringsverksamheten	108	94	14	27	45	-41	129	115
Övriga poster	-32	-34	-6	-11	-11	-4	-43	-45
Totalt	431	338	28	149	107	40	531	438
Övriga rörelseintäkter	26	29	-11	7	10	-33	34	37
Intäkter totalt	837	743	13	276	229	20	1 093	998
Personalkostnader	138	177	-22	41	57	-28	192	232
ICT-kostnader	65	64	3	21	21	3	89	87
Avskrivningar	40	38	6	15	12	20	53	50
Övriga kostnader	183	148	24	58	46	26	235	200
Kostnader totalt	426	427	0	135	136	0	569	569
Resultat före nedskrivningar av fordringar	411	316	30	140	93	50	524	429
Nedskrivningar av fordringar	31	36	-14	12	15	-24	53	57
Andel av intresseföretagens resultat	1	1	12	1	0	20	1	1
Resultat före skatt	381	281	36	129	79	64	473	372
Förändring i fonden för verkligt värde	-34	324		41	94	-56	60	418
Resultat före skatt till verkligt värde	347	605	-43	170	172	-1	533	790

Resultatet för januari–september

Koncernens resultat före skatt förbättrades och uppgick till 381 miljoner euro (281). Sänkningen av diskonteringsräntan för skadeförsäkringens pensionsansvar försämrade jämförelseperiodens resultat med 52 miljoner euro. Koncernens intäkter ökade med 13 % och kostnaderna hölls lika stora som under jämförelseperioden. Utan bankskatten på 15 miljoner euro minskade kostnaderna med 4 procent. Jämförelseperiodens personalkostnader ökades av en kostnadsreservering av engångsnatur på 6 miljoner euro i anslutning till centralinstitutskoncernens effektiviseringsprogram. Nedskrivningarna av fordringar minskade med 5 miljoner euro till 31 miljoner euro (36).

Fonden för verkligt värde före skatt minskade med 34 miljoner euro från årets början och var vid slutet av perioden 187 miljoner euro positiv. Resultatet före skatt till verkligt värde var 347 miljoner euro (605).

Inom Bankrörelsen ökade det totala räntenettet för företagsbanksrörelsen och Baltikum med 12 %. Kreditstocken växte från årsskiftet med 5 % och på ett år med 6 %. Snittmarginalen för företagskreditstocken steg under rapportperioden med fem räntepoäng till 1,57 % (1,52). På ett år steg snittmarginalen med 9 räntepoäng.

Koncernens räntenetto minskade dock med 17 % från jämförelseperioden. Räntenettet minskade till följd av de ändringar som gjorts i likviditetsreserven under det senaste året samt av affärsområdet Markets.

Nettointäkterna från handeln ökade något från jämförelseperioden. Nettointäkterna från handeln ökade inom affärsområdet Markets, men minskade inom Koncernfunktionerna till följd av derivatinstrumentens värdeförändringar.

Nettot av provisionsintäkterna och provisionskostnaderna ökade med 3 % till följd av ökningen i nettoprovisionerna från värdepappersemissionen, kapitalförvaltningen och betalningsrörelsen. Provisionerna från försäkringsrörelsen minskade då indrivningen av premierna för arbetslöshetsförsäkringar övergått till Arbetslöshetsförsäkringsfonden.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade till 32 miljoner euro (–1). Intäkterna från utdelningar var 15 miljoner euro större än under jämförelseperioden och inkluderade 12 miljoner euro i ränta på andelskapitalet från Finlands Kreditandelslag. Jämförelseperioden belastades av nettorealiseringsförlusterna för skuldebrev.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade från jämförelseperioden. Premieintäkterna ökade med 10 % och försäkringsärsättningarna med 3 %. Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar med 0,3 procentenheter under jämförelseperioden ökade försäkringsärsättningarna med 52 miljoner euro. Utan jämförelseperiodens ändring av diskonteringsräntan ökade försäkringsärsättningarna med 12 %. De i resultaträkningen redovisade intäkterna från placeringsverksamheten var 14 miljoner euro större än under jämförelseperioden. I intäkterna från placeringsverksamheten ingår realisationsvinster på 37 miljoner euro (34). Nedskrivningar av

placeringar bokfördes för 7 miljoner euro (8). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 2,1 % (8,6).

Personalkostnaderna minskade avsevärt från jämförelseperioden. Minskningen av personalkostnaderna beror på personalnedskärningar och överföringar av anställningar till OP-Pohjola-centralinstitutskoncernens övriga företag inom effektiviseringsprogrammet.

Koncentreringen av de anställda och tjänsterna till OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen ökade tjänstedebiteringarna bland övriga kostnader. Dessutom ingick 15 miljoner euro (-) i bankskatt i övriga kostnader.

Resultatet för juli–september

Koncernens resultat före skatt förbättrades och uppgick till 129 miljoner euro (79). Sänkningen av diskonteringsräntan för skadeförsäkringens pensionsansvar försämrade jämförelseperiodens resultat med 52 miljoner euro. Intäkterna ökade med 20 % och kostnaderna hölls lika stora som under jämförelseperioden. Jämförelseperiodens personalkostnader ökades av en kostnadsreservering av engångsnatur på 6 miljoner euro i anslutning till centralinstitutskoncernens effektiviseringsprogram. Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 12 miljoner euro (15).

Fonden för verkligt värde före skatt ökade under det tredje kvartalet med 41 miljoner euro (94). Resultatet före skatt till verkligt värde var 170 miljoner euro (172). Inom Bankrörelsen ökade det totala räntenettet för företagsbanksrörelsen och Baltikum med 14 %.

Kreditstocken minskade under det tredje kvartalet med en procent, och företagskreditstockens snittmarginal steg med 4 räntepoäng. Koncernens räntenetto minskade dock med 9 % från jämförelseperioden. Räntenettet minskade till följd av de ändringar som gjorts i likviditetsreserven under det senaste året samt av affärsområdet Markets.

Nettot av provisionsintäkterna och provisionskostnaderna ökade med 8 miljoner euro från jämförelseperioden. De ökade provisionsintäkterna härrörde främst från kreditgivning och emissionen av värdepapper.

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

Premieintäkterna ökade med 10 % (11 %). Försäkringsersättningarna ökade med 15 % utan jämförelseperiodens sänkning av diskonteringsräntan. Den operativa lönsamheten förbättrades från jämförelseperioden. De i resultaträkningen redovisade nettointäkterna från placeringsverksamheten var 18 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 1,7 % (3,0).

Kostnaderna var lika stora som under jämförelseperioden. Utan bankskatten minskade kostnaderna med 3 %. Minskningen av personalkostnaderna beror på personalnedskärningar och överföringar av anställningar till OP-Pohjola-centralinstitutskoncernens övriga företag inom effektiviseringsprogrammet.

Resultatanalys kvartalsvis

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

Koncernens riskposition

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

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

	1-9/2013	1-9/2012	2012
Nettokreditförluster och nedskrivningar, milj. e	31	36	57
av kredit- och garantistocken, %	0,18	0,22	0,35
Problemfordringar*), milj. e	38	43	34
av kredit- och garantistocken, %	0,22	0,26	0,21
Förfallna betalningar, milj. e	17	18	21
av kredit- och garantistocken, %	0,10	0,11	0,13

*Oreglerade, nollräntefordringar och fordringar till underpris

Slutgiltiga kreditförluster bokfördes i januari–september för 26 miljoner euro (33) och nedskrivningar för 50 miljoner euro (40). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 44 miljoner euro (37).

Efter rapportperioden fattade Pohjola beslut om att sänka diskonteringsräntan för skadeförsäkringens pensionsansvar med 0,2 procentenheter från 3,0 procent till 2,8 procent till följd av de låga räntorna. Den här icke-kassaflödesbaserade ändringen i beräkningsgrunden försämrar koncernens resultat med cirka 39 miljoner euro under det fjärde kvartalet. I övrigt har det inte skett några väsentliga förändringar i skadeförsäkringens riskposition.

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

Likviditetsreserv

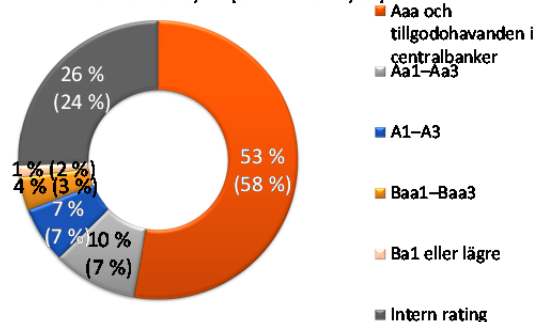
Mrd. €	30.9.2013	31.12.2012	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	3,4	5,6	-38,7
Skuldebrev som godtas som säkerhet	6,6	5,4	21,6
Företagskrediter som godtas som säkerhet	3,0	3,0	-0,3
Totalt	13,0	14,0	-7,2
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,9	0,6	44,0
Likviditetsreserven till marknadsvärde	13,9	14,6	-5,1
Värderingsavdrag (Haircut)	-1,0	-0,9	6,0
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	12,9	13,7	-5,9

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.

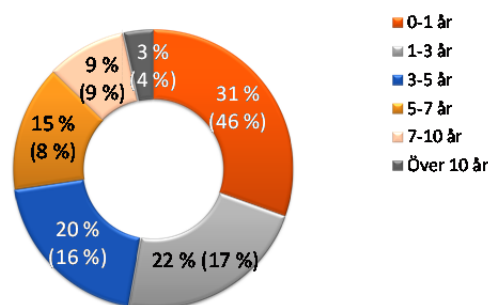
Skuldebrev i likviditetsreserven har i likviditetsreservskalkylen värderats till marknadsnoteringar.

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
30.9.2013, % (31.12.2012, %)



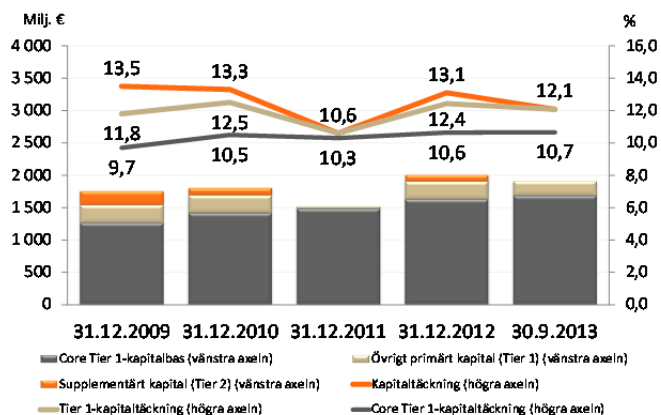
Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet
30.9.2013, % (31.12.2012, %)



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

Koncernens kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen

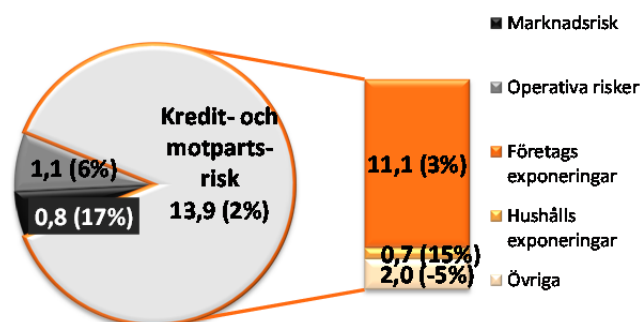


Pohjola-koncernens Core Tier 1-kapitaltäckning stärktes under januari–september till 10,7 % (10,6). Pohjola Försäkring betalade i mars en extra utdelning på 50 miljoner euro till Pohjola Bank, vilket stärkte Core Tier 1-kapitaltäckningen med 0,3 procentenheter. Pohjola-koncernens mål för Core Tier 1-kapitaltäckningen är minst 11 %.

Kapitaltäckningen i enlighet med kreditinstitutslagen minskade till 12,1 % (13,1), då det lagstadgade kapitalkravet är 8 %. Pohjola löste i mars in ett lån på 170 miljoner euro som räknades till det undre supplementära kapitalet. Inlöseningen sänkte Pohjola-koncernens kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen med 1,1 procentenheter och Tier 1-kapitaltäckningen med 0,4 procentenheter. Tier 1-kapitaltäckningen försvagades till följd av att det uppstod ett Tier 2-underskott.

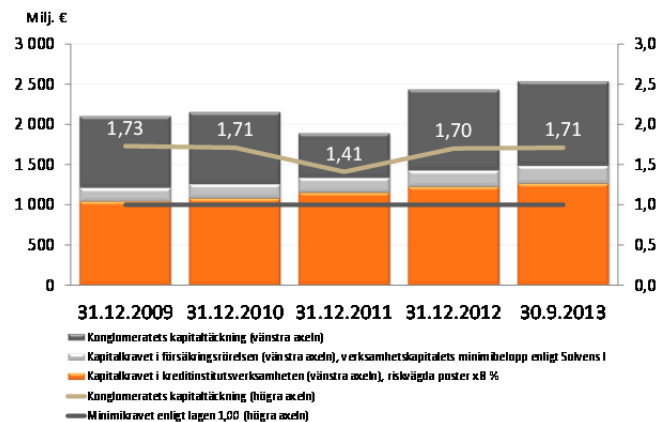
Under januari–september ökade de riskvägda posterna med 3 % främst till följd av tillväxten i kredit- och motpartsrisken. De riskvägda posterna uppgick vid slutet av september till 15,8 miljarder euro (15,3).

Riskvägda poster totalt 15,8 mrd.€
(förändring från årets början 3,3 %)



Pohjola-koncernen ingår i OP-Pohjola-gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Pohjola-koncernens kapitaltäckning enligt konglomeratlagen var vid slutet av september 1,71 (1,70).

Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat



Ändringar i regelverken Basel III och Solvens II

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

För Pohjola hör den viktigaste enskilda ändringen i bestämmelserna ihop med behandlingen av investeringar i försäkringsföretag i ett bankdominerat finans- och försäkringskonglomerat. 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. Pohjola-koncernens kärnkapital (CET1) uppskattas vara minst lika stort som eller något bättre än nuvarande Core Tier 1. Ändringen i kapitaltäckningen beror till betydande del på den riskvikt som fastställs för investeringarna i försäkringsföretag. Myndigheterna väntas ta ställning till det här under slutet av året. Den uppskattade engångsnettoeffekten av de övriga ändringar som CRD4/CRR medför innebär 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. Solvenskravet för Skadeförsäkringsrörelsen i enlighet med Solvens II (SCR) skulle på basis av försäkrings- och placeringsriskerna per 30.9.2013 ha varit 703 miljoner euro (pro forma). Enligt Pohjolas uppskattning uppfyller Pohjolas Skadeförsäkringsrörelse redan nu kapitalkravet enligt Solvens II-förslaget.

Rating

Pohjola Bank Abp:s rating 30.9.2013

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 30.9.2013

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

Under januari–september 2013 skedde inga ändringar i ratingen eller utsikterna för Pohjola Bank Abp och Pohjola Försäkring Ab som fastställs av Fitch Ratings Limited, Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited och Moody's Investors Services Ltd.

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

Pohjolas effektiviseringsprogram

Till följd av Pohjola-koncernens effektiviseringsprogram hölls koncerns kostnader på samma nivå som under jämförelseperioden. Minskningen av personalkostnaderna

beror 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 22 miljoner euro under januari–september. Merparten av inbesparingarna gällde personalkostnaderna. Skadeförsäkringens andel av kostnadsinbesparingarna var 58 %, Bankrörelsens 36 % och Kapitalförvaltningens 6 %.

OP-Pohjola fattade i september beslut om att förnya verksamhetsmodellen för sina ICT-tjänster genom att lägga ut en del av applikationsutvecklingen och -underhållet till Accenture och CGI. Till de samföretag som bildas övergår totalt 496 personer från OP-Tjänster från och med 1.11.2013. Genom utläggningen eftersträvas efter övergångsperioden årliga inbesparingar på mer än 20 miljoner euro inom OP-Pohjola-gruppen.

Rörelsesegmentens resultat och riskposition

Bankrörelsen

Januari–september i korthet

- Bankrörelsens resultat före skatt var 175 miljoner euro (162). Till den goda resultatutvecklingen bidrog ökningen i kundrörelsevolymerna och marginalerna samt de minskade nedskrivningarna.
- Kreditstocken växte med 5 procent till 14,1 miljarder euro (13,5). Tillväxten var 6 procent under ett år.
- Företagskreditstockens snittmarginal förbättrades till 1,57 procent (1,52).
- Nedskrivningarna av fordringar minskade till 29 miljoner euro (34) och utgjorde 0,17 % av kredit- och garantistocken (0,21).
- Utan bankskatten på 13 miljoner euro (-) minskade kostnaderna med 5 miljoner euro. Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 36 procent (35).

Bankrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–9/2013	1–9/2012	Förändring %	7–9/2013	7–9/2012	Förändring %	2012
Räntenetto							
Företagsbanken och Baltikum	166	148	12	58	50	14	199
Markets	-4	24		-1	5		31
Totalt	162	172	-6	56	55	2	230
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	73	68	7	26	19	37	96
Nettointäkter från handel	72	51	43	23	14	63	72
Övriga intäkter	14	14	-6	5	5	3	21
Intäkter totalt	321	305	5	110	93	18	418
Kostnader							
Personalkostnader	43	50	-15	13	17	-26	64
ICT-kostnader	22	20	10	7	6	0	27
Avskrivningar	11	11	-2	4	4	2	15
Övriga kostnader	40	27	50	13	8	54	37
Kostnader totalt	116	108	7	36	36	1	143
Resultat före nedskrivningar av fordringar	204	197	4	74	57	30	275
Nedskrivningar av fordringar	29	34	-15	10	15	-31	54
Resultat före skatt	175	162	8	64	42	52	221
Resultat före skatt till verkligt värde	180	166	9	65	46	42	226
Kreditstock, mrd. e	14,1	13,3	6				13,5
Garantistock, mrd. e	2,9	2,8	4				2,7
Riskvägda poster, mrd. e	13,7	13,1	5				13,3
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,57	1,48	6				1,52
Problemfordringar*) av kredit- och garantistocken, %	0,22	0,27					0,21
Nedskrivningar av fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,17	0,21					0,34
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	36	35		33	39		34
Antal anställda	634	758	-16				745

*) Öreglerade, nollräntefordringar och fordringar till underpris

Resultatet för januari–september

Bankrörelsens resultat före skatt var 175 miljoner euro (162). Nedskrivningarna av fordringar minskade med 5 miljoner euro från jämförelseperioden.

Kreditstocken ökade från slutet av året med 0,6 miljarder euro, dvs. 5 % och uppgick vid slutet av september till 14,1 miljarder euro. Företagskreditstockens snittmarginal steg i

januari–september med 5 räntepoäng till 1,57 % och med 9 räntepoäng jämfört med motsvarande tidpunkt ett år tidigare.

Marknadsandelen för företagskreditstocken i euro var vid slutet av augusti 22,3 %.

Garantistocken växte i januari–september till 2,9 miljarder euro (2,7). De bindande outtagna kreditlimiterna minskade från årsskiftet med 0,1 miljarder euro till 3,2 miljarder euro.

Det totala räntenettet för Företagsbanken och Baltikum ökade med 12 % från jämförelseperioden.

Provisionsintäkterna från bankrörelsen ökade med 5 miljoner euro från jämförelseperioden. Provisionsintäkterna från finansieringen och betalningsrörelsen ökade med totalt 7 miljoner euro och provisionsintäkterna från emissionen av värdepapper med 3 miljoner euro. I och med minskningen av finansieringsgarantistocken minskade garantiprovisionerna med 1 miljon euro, och de övriga provisionsintäkterna minskade med 4 miljoner euro.

Markets räntenetto och nettointäkterna från handeln var 5 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden då tradingintäkterna från valuta- och ränteinstrument som värderas till verkligt värde minskade. Tradingintäkterna minskade med 17 miljoner euro, men kundintäkterna ökade med 11 miljoner euro.

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

Kostnaderna inom bankrörelsen ökade med 7 %. Kostnaderna utan bankskatten på 13 miljoner euro minskade med 4 % från jämförelseperioden.

Bankrörelsens resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. e	1-9/2013	1-9/2012	Förändring %
Företagsbanken	132	116	14
Markets	43	47	-8
Bankrörelsen i Baltikum	0	-1	-92
Totalt	175	162	8

Resultatet för juli–september

Resultatet för det tredje kvartalet var 64 miljoner euro, dvs. 22 miljoner euro större än jämförelseperiodens resultat. Nedskrivningarna av fordringar minskade med 5 miljoner euro från jämförelseperioden.

Kreditstocken minskade med 1 % under det tredje kvartalet. Trots den hårdare konkurrensen steg företagskreditstockens snittmarginal med 4 räntepoäng. Nettoprovisionsintäkterna ökade med 7 miljoner euro från jämförelseperioden. De ökade provisionsintäkterna härrörde från kreditgivningen och emissionen av värdepapper.

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

Utan bankskatten på 4 miljoner euro minskade kostnaderna med 11 % från jämförelseperioden.

Bankrörelsens resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. e	7-9/2013	7-9/2012	Förändring %
Företagsbanken	47	35	36
Markets	16	8	100
Bankrörelsen i Baltikum	0	-1	-154
Totalt	64	42	52

Bankrörelsens riskposition

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

Bankrörelsens totala exponeringar ökade i januari–september med 0,5 miljarder euro till 24,9 miljarder euro. Andelen exponeringar som till sin rating räknas till investeringsnivån dvs. ratingklasserna 1–5, exklusive hushållen, hölls god och var 62 % (63). Klasserna 11–12 stod för 1,4 % (1,4).

Av de totala exponeringarna inom bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 82 % (81). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 57 % (59), och exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 325 miljoner euro (331), dvs. 1,6 % (1,7).

De stora exponeringarna beträffande företagsexponeringarna uppgick vid slutet av det tredje kvartalet till 3,7 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 10,1 % (10,3), handel 9,9 % (9,6) samt maskin- och apparatillverkning 8,9 % (8,9). Av exponeringarna i branschen uthyrning och förvaltning av bostäder var 48 % exponeringar med garantier från offentlig sektor.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen uppgick i januari–september till 29 miljoner euro (34), dvs. 0,17 % (0,21) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 16 miljoner euro (5) och nedskrivningar för 50 miljoner euro (38). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 37 miljoner euro (8).

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick vid slutet av september till 0,7 miljarder euro (0,5), vilket är 3,0 % (2,2) av de totala exponeringarna i bankrörelsen.

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

Bankrörelsens ränterisk mätt med en ränteförändring på en procentenhet var i januari–september i genomsnitt 13,1 miljoner euro (7,2).

Skadeförsäkringsrörelsen

Januari–september i korthet

- Skadeförsäkringens resultat före skatt förbättrades till 162 miljoner euro (82). Resultatet före skatt till verkligt värde var 126 miljoner euro (234). Jämförelseperiodens resultat försämrades med 52 miljoner euro till följd av sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar.
- Premieintäkterna ökade med 10 procent (9).
- Antalet preferenskundshushåll ökade med 30 483 hushåll (35 144).
- Den försäkringstekniska lönsamheten förbättrades. Den operativa totalkostnadsprocenten var 86,6 (89,0) och den operativa driftskostnadsprocenten 18,4 (21,8).
- Placeringsintäkterna till verkligt värde var 2,1 procent (8,6).

Skadeförsäkringens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–9/2013	1–9/2012	Förändring %	7–9/2013	7–9/ 2012	Förändring %	1–12/2012
Premieintäkter	930	843	10	324	294	10	1 126
Försäkringsersättningar	-634	-619	3	-212	-237	-11	-830
Driftskostnader	-171	-184	-7	-52	-57	-8	-242
Avskrivningskorrigerig av immateriella tillgångar	-16	-16	0	-5	-5	0	-21
Försäkringstekniskt bidrag	109	25		54	-5		33
Placeringsintäkter och -kostnader	105	98	6	28	46	-40	115
Övriga intäkter och kostnader	-52	-42	25	-19	-14	35	-56
Resultat före skatt	162	82	98	63	27	129	92
Resultat före skatt till verkligt värde	126	234	-46	90	74	22	283
Totalkostnadsprocent	88,3	97,1		83,3	101,7		97,1
Operativ totalkostnadsprocent	86,6	89,0		81,6	82,2		90,5
Operativ skadeprocent	68,2	67,2		65,5	62,9		69,1
Operativ driftskostnadsprocent	18,4	21,8		16,2	19,2		21,5
Operativ riskprocent	62,1	60,9		59,4	57,6		62,8
Operativ omkostnadsprocent	24,4	28,0		22,3	24,6		27,8
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	2,1	8,6		1,7	3,0		10,8
Solvensprocent	81	85					81
Antal anställda	1 807	2 378	-24				2 384

Resultatet för januari–september

Den försäkringstekniska lönsamheten var bättre än under jämförelseperioden. Premieintäkterna ökade kraftigt. Under jämförelseperioden sänktes diskonteringsräntan för pensionsansvar från 3,3 % till 3,0 %, vilket ökade försäkringsersättningarna med 52 miljoner euro. Driftskostnaderna blev mindre än under jämförelseperioden.

Premieintäkterna ökade med totalt 10 % (9). Det operativa försäkringstekniska bidraget var 125 miljoner euro (93) och den operativa totalkostnadsprocenten var 86,6 (89,0). De operativa nyckeltalen innehåller inte ändringar i beräkningsgrunden och avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp. Totalkostnadsprocenten, inklusive ovan nämnda poster, var 88,3 (97,1).

Premieintäkter

Milj. e	1–9/2013	1–9/2012	Förändring %
Privatkunder	471	422	11
Företagskunder	421	387	9
Baltikum	38	34	12
Totalt	930	843	10

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 innevarande år.

Antalet preferenskundshushåll uppgick vid slutet av september till 600 477 (558 480), och av dem har 71 % (68) koncentrerat också sina bankärenden till OP-Pohjola-gruppen. Kunderna i gruppens andelsbanker och Helsingfors OP Bank använde OP-bonus som samlas för bank- och försäkringsärenden för betalningen av 1 325 000 försäkringsräkningar (1 210 000), av vilka 186 000 räkningar (185 000) har betalats helt och hållet med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 65 miljoner euro (60). Antalet preferenskundshushåll ökade från början av året med 30 483 hushåll (35 144).

Försäljningen av försäkringar till privat- och företagskunder ökade med 2 % från jämförelseperioden.

Ökningen i försäkringsersättningarna, exklusive effekten av jämförelseperiodens sänkning av diskonteringsräntan för pensionsansvar, var 12 %, dvs. en aning snabbare än

ökningen i premieintäkterna. Skadekostnaden för nya storskador var något större än under jämförelseperioden. Under januari–september registrerades 149 nya stora skador (130), vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 92 miljoner euro (89). 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 16 miljoner euro (36). Den operativa skadeprocenten var 68,2 (67,2). Riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 62,1 (60,9).

Driftskostnaderna minskade med 7 % och den operativa driftkostnadsprocenten förbättrades till 18,4 (21,8). Effektiviseringsprogrammet, som inleddes i fjol, sänkte kostnaderna, vilket tillsammans med den kraftiga intäktsökningen har förbättrat effektiviteten. Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 24,4 (28,0).

De övriga intäkterna och kostnaderna ökade med 10 miljoner euro och försvagade resultatet. En ändring av principerna beträffande allokeringen av kapital ökade skadeförsäkringens finansieringskostnader med 13 miljoner euro.

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	1–9/2013		1–9/2012	
	Bidrag milj. €	CR, %	Bidrag milj. €	CR, %
Privatkunder	90,1	80,9	60,4	85,7
Företagskunder	29,3	93,0	25,5	93,4
Baltikum	5,5	85,8	7,1	79,1
Totalt	124,9	86,6	93,0	89,0

Placeringsverksamheten

Placeringsintäkterna till verkligt värde blev mindre än under jämförelseperioden till följd av den ogynnsamma ränteutvecklingen. Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 2,1 % (8,6). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 105 miljoner euro (98). Placeringsintäkterna ökade till följd av realisationsvinsterna på 37 miljoner euro (34). Intäkterna till verkligt värde var 69 miljoner euro (251).

Placeringsbeståndets fördelning

%	30.9.2013	30.6.2013	31.12.2012
Obligationslån och räntefonder	71	71	75
Alternativa placeringar	1	1	3
Aktier	11	10	9
Kapitalplaceringar	3	3	3
Fastigheter	10	10	9
Penningmarknaden	3	4	1
Totalt	100	100	100

Skadeförsäkringsrörelsens placeringsbestånd var vid slutet av september 3 237 miljoner euro (3 149). Ränportföljens ratingfördelning var god. Placeringarna på investeringsnivån

stod för 90 % (92), och 73 % av placeringarna hade en rating på minst A–.

Ränportföljens återstående genomsnittliga löptid var 4,6 år (4,2) och durationen 4,2 år (4,2). Den genomsnittliga avkastningen på direkta placeringar i obligationslån till förfallodagen beräknad enligt anskaffningspriset för instrumenten (running yield) var vid slutet av september 2,7 % (2,9).

Resultatet för juli–september

Försäkringspremierna fortsatte att växa starkt och den försäkringstekniska lönsamheten var god. Det operativa försäkringstekniska bidraget var 59 miljoner euro (52) och den operativa totalkostnadsprocenten var 81,6 (82,2). Den operativa totalkostnadsprocenten, inklusive de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp och jämförelseperiodens ändringar i beräkningsgrunden, var 83,3 (101,7).

Premieintäkter

Milj. e	7–9/2013	7–9/2012	Förändring %
Privatkunder	166	149	11
Företagskunder	144	133	8
Baltikum	13	12	13
Totalt	324	294	10

Premieintäkterna ökade med totalt 10 % (11). Ökningen var stark inom alla kundsegment. Antalet preferenskundshushåll ökade med 16 597 hushåll (11 296). Försäljningen av försäkringar till privat- och företagskunder minskade i juli–september med 1 %.

Försäkringsärsättningarna minskade med 11 %. Ökningen i försäkringsärsättningarna, exklusive effekten av jämförelseperiodens sänkning av diskonteringsräntan för pensionsansvar, var 15 %. Under juli–september registrerades 43 nya stora skador (41), vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 32 miljoner euro (32). 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 14 miljoner euro (20). Den operativa skadeprocenten var 65,5 (62,9). Riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 59,4 (57,6).

Den operativa driftskostnadsprocenten var 16,2 (19,2). Den operativa omkostnadsprocenten inklusive de indirekta skaderegleringskostnaderna var 22,3 (24,6).

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	7–9/2013		7–9/2012	
	Bidrag milj. €	CR, %	Bidrag milj. €	CR, %
Privatkunder	40,7	75,6	28,8	80,7
Företagskunder	16,8	88,3	21,5	83,8
Baltikum	2,0	85,1	2,1	82,0
Totalt	59,5	81,6	52,5	82,2

Lönsamheten förbättrades i och med den kraftiga tillväxten av premieintäkterna och nedgången i driftskostnaderna. Bland privatkunderna förbättrades lönsamheten. De ökade försäkringssättningarna försvagade företagskundernas lönsamhet. I Baltikum var lönsamheten fortfarande god.

Placeringsverksamheten

Placeringsintäkterna till verkligt värde var 1,7 % (3,0). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 28 miljoner euro (46). Intäkterna till verkligt värde var 55 miljoner euro (93).

Skadeförsäkringens riskposition

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

Skadeförsäkringens solvenskapital var vid slutet av september 979 miljoner euro (914). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 81 % (81). Utjämningsbeloppet ökade till 281 miljoner euro (273).

Efter rapportperioden fattade Pohjola beslut om att sänka diskonteringsräntan för skadeförsäkringens pensionsansvar med 0,2 procentenheter från 3,0 procent till 2,8 procent till följd av de låga räntorna. Den här icke-kassaflödesbaserade ändringen i beräkningsgrunden försämrar koncernens resultat med cirka 39 miljoner euro under det fjärde kvartalet. I övrigt har det inte skett några väsentliga förändringar i skadeförsäkringens riskposition.

Kapitalförvaltningen

Januari–september i korthet

- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 18 miljoner euro (17).
- De förvaltade kundmedlen ökade från årsskiftet med 11 procent till 36,6 miljarder euro (32,8).
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 52 procent (54).

Kapitalförvaltningens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–9/2013	1–9/2012	Förändring %	7–9/2013	7–9/2012	Förändring %	2012
Provisionsintäkter, netto	38	35	6	13	11	15	60
Övriga intäkter	3	4	-16	1	1	-13	5
Intäkter totalt	41	39	4	14	12	12	65
Personalkostnader	10	13	-21	3	4	-29	19
Övriga kostnader	13	10	30	4	3	31	14
Kostnader totalt	23	23	1	7	7	-3	33
Andel av intresseföretagens resultat	1	1	16	0	0	7	1
Resultat före skatt	18	17	10	7	5	34	32
Resultat före skatt till verkligt värde	18	17	10	7	5	34	32
Förvaltade kundmedel, mrd. e	36,6	32,0	14	36,6	32,0	14	32,8
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	52	54		47	54		47
Antal anställda	88	160	-45				153

Resultatet för januari–september

Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 18 miljoner euro (17). I resultatet ingår avkastningsbaserade provisioner för 2,8 miljoner euro (1,9). I resultatet ingår en andel av nettoresultatet för intresseföretaget Access Capital Partners Group SA.

Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 52 % (54).

De förvaltade medlen ökade från början av året med 11 % och uppgick vid slutet av september till 36,6 miljarder euro (32,8).

Förvaltade kundmedel

Mrd. e	30.9.2013	30.6.2013	31.12.2012
Institutionella kunder	20	20	19
OP-fonder	12	11	10
Private	4	4	4
Totalt	37	35	33

Fördelning av förvaltade kundmedel

%	30.9.2013	30.6.2013	31.12.2012
Penningmarknads-placeringar	15	16	16
Obligationslån	38	39	40
Aktier	32	30	27
Övriga	15	16	18
Totalt	100	100	100

Ökningen i de förvaltade kundmedlen beror på de ökade kapitalen i OP-fonderna, nettoförsäljningen och på uppgången i kundportföljernas marknadsvärde. Bland fonderna inom Kapitalförvaltningens portföljförvaltning överträffade 50 % jämförelseindexets avkastning.

Resultatet för juli–september

Kapitalförvaltningens resultat för juli–september uppgick till 7 miljoner euro (5). Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 47 % (54). I resultatet ingick avkastningsbaserade provisioner för 0,9 miljoner euro (0,7).

De förvaltade medlen ökade under det tredje kvartalet med 1,7 miljarder euro till 36,6 miljarder euro.

Koncernfunktionerna

Januari–september i korthet

- Resultatet före skatt var 26 miljoner euro (20). I resultatet ingår realisationsvinster för skuldebrev på 13 miljoner euro (–5) och intäkter från utdelningar för 18 miljoner euro (4).
- Resultatet före skatt till verkligt värde var 23 miljoner euro (189).
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Koncernfunktionernas resultat och nyckeltal

Milj. e	1–9/2013	1–9/2012	Förändring %	7–9/2013	7–9/2012	Förändring %	2012
Räntenetto	21	31	-31	6	9	-34	36
Nettointäkter från handel	-10	5		-4	-1		1
Nettointäkter från placeringsverksamhet	32	-1		0	1	-91	11
Övriga intäkter	6	13	-57	2	3	-50	16
Intäkter totalt	48	47	2	4	12	-66	65
Personalkostnader	5	11	-54	2	4	-56	14
Övriga kostnader	15	14	8	5	4	24	20
Kostnader totalt	20	25	-20	7	8	-14	34
Resultat före nedskrivningar av fordringar	28	22	28	-3	4		30
Nedskrivningar av fordringar	2	2	18	1	0		3
Resultat före skatt	26	20	29	-4	4		27
Resultat före skatt till verkligt värde	23	189	-88	8	48	-83	250
Likviditetsreserv, mrd. e	13,8	15,4	-10				14,6
Riskvägda poster, mrd. e	2,0	1,5	30				1,9
Fordringar på och skulder till OP-Pohjola-gruppens företag, netto, mrd. e	4,5	2,7	68				3,2
Centralbanksrörelsens resultat, milj. e	6	6		3	2	35	8
Antal anställda	30	129	-77				123

Resultatet för januari–september

Resultatet före skatt var 26 miljoner euro, dvs. 6 miljoner euro större än jämförelseperiodens resultat. Resultatet före skatt till verkligt värde var 23 miljoner euro, dvs. 166 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden, då den ökade likviditeten till följd av Europeiska centralbankens finansieringsoperationer lugnade ner marknaden och minskade på kreditriskmarginerna.

Räntenettet minskade till följd av de strukturella ändringar som gjorts i likviditetsreserven under det senaste året. Nettointäkterna från handeln minskade till följd av derivatinstrumentens värdeförändringar.

I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster från skuldebrev för 13 miljoner euro (–5). Intäkterna från utdelningar var 18 miljoner euro (4) och inkluderade 12 miljoner euro i ränta på andelskapitalet från Finlands Kreditandelslag. Nedskrivningarna av placeringar i obligationslån uppgick till 2 miljoner euro (2).

Bankskatten ökade de övriga kostnaderna med 2 miljoner euro.

Pohjolas tillgång på finansiering hölls god. Pohjola emitterade under januari–september långfristiga obligationslån för totalt 1,8 miljarder euro. Under det andra kvartalet emitterades ett obligationslån till seniorvillkor på 500 miljoner euro på den internationella kapitalmarknaden. Löptiden för lånet är fem år. Dessutom emitterades Pohjolas första Samurai-obligationslån på den japanska marknaden för totalt 30 miljarder yen (237 miljoner euro). Under det tredje kvartalet emitterades ett femårigt obligationslån till

seniorvillkor på 750 miljoner euro på den internationella kapitalmarknaden.

Snittmarginalen för skuldebrev inom partikapitalanskaffningen till seniorvillkor var vid slutet av september 37 räntepoäng (40). Kapitalanskaffningskostnaderna minskade från årsskiftet då den kortfristiga partikapitalanskaffningen ökade.

Resultatet för juli–september

Resultatet före skatt var 4 miljoner euro negativt, dvs. 8 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Resultatet före skatt till verkligt värde var 40 miljoner euro mindre än jämförelseperiodens resultat. Resultatet försämrades av minskningen i likviditetsreservens räntenetto och av derivatinstrumentens värdeförändringar.

Koncernfunktionernas riskposition

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

Koncernfunktionernas exponeringar uppgick till totalt 20,7 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–september i genomsnitt 26,1 miljoner euro (13,7).

Personal och ersättningar

Koncernen hade vid utgången av september 2 559 anställda, vilket är 845 mindre än vid slutet av 2012 och 866 mindre än ett år tidigare. Största delen av minskningen hör ihop med överföringarna inom OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen.

Antal anställda

	30.9.2013	31.12.2012
Bankrörelsen	634	745
Skadeförsäkringen	1 807	2 384
Kapitalförvaltningen	88	153
Koncernfunktionerna	30	123
Totalt	2 559	3 404

Av koncernens anställda arbetade totalt 395 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

Pohjolas styrelse utnämnde i september Jouko Pölönen till verkställande direktör för Pohjola från 15.11.2013. Pölönen, 43, är för närvarande verkställande direktör för Pohjola Försäkring. Han kommer också att fortsätta att sköta den här uppgiften. Jouko Pölönen efterträder Mikael Silvennoinen som blir partner och styrelseordförande i sitt familjeföretag samt styrelseproffs.

Pohjolas styrelse utnämnde Hannu Jaatinen (55) till tf direktör för Bankrörelsen och ledamot av Pohjola-koncernens ledningsgrupp från 28.10.2013.

Reima Rytölä, direktör för Pohjolas bankrörelse, meddelade 10.10.2013 att han avgår från Pohjola Bank Abp:s tjänst och övergår i ett annat företags tjänst.

Aktier och aktieägare

Under rapportperioden inträffade följande förändring i det totala antalet A-aktier, som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors, och onoterade K-aktier i Pohjola.

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

Antal aktier

Aktieserie	Antal aktier	Andel av alla aktier	Andel av röstetalet
30.9.2013			
Pohjola A (POH1S)	251 975 986	78,85 %	42,72 %
Pohjola K (POHKS)	67 575 429	21,15 %	57,28 %
Totalt	319 551 415	100,00 %	100,00 %

Kursen för Pohjolas A-aktie på rapportperiodens sista handelsdag 30.9.2013 var 12,28 euro (28.12.2012: 11,27 euro). Under januari–september 2013 har kursen som högst varit 13,65 euro (17.5.2013) och som lägst 11,14 euro (24.6.2013).

Pohjolas marknadsvärde var vid slutet av september 3 924 miljoner euro (3 601). Vid beräkningen av marknadsvärdet har K-aktierna värderats med kursen för A-aktierna.

Omsättningen av A-aktier i euro uppgick under januari–september 2013 till 868 miljoner euro, medan den under januari–september 2012 var 937 miljoner euro. Antalet omsatta aktier i januari–september 2013 var 70 miljoner aktier (108).

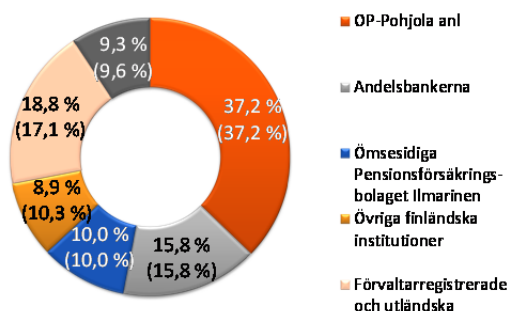
Antal aktieägare

	30.9.2013	31.12.2012	Förändring (st.)
Serie A	32 196	32 272	-76
Serie K	108	109	-1
Totalt*	32 202	32 278	-76

* 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 30.9.2013 var 32 202 aktieägare. Av aktieägarna var 95,3 % privatpersoner. Antalet förvaltarregistrerade aktier uppgick till 58,3 miljoner aktier och det ökade med 6,9 miljoner aktier jämfört med slutet av 2012. De förvaltarregistrerade aktiernas andel av A-aktierna var 23,1 % (20,4).

Fördelningen av aktieinnehavet 30.9.2013
A- och K-aktierna, % (31.12.2012, %)



Största enskilda aktieägare

30.9.2013		Andel av alla aktier, %	Andel av A- aktierna, %	Andel av röste- talet, %
1	OP-Pohjola anl	37,24	23,16	61,30
2	Ömsesidiga Pensionsförsä- kringsbolaget 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	0,77	0,97	0,41
6	OP-Eläkesäätiö	0,73	0,92	0,39
7	Statens Pensionsfond Tampereen	0,59	0,75	0,32
8	Seudun Osuuspankki	0,54	0,64	0,36
9	Suur-Savon Osuuspankki	0,47	0,53	0,37
10	Länsi-Suomen Osuuspankki	0,45	0,41	0,51
	Förvaltar- registrerade aktier totalt	18,24	23,14	9,88
	Övriga	28,53	34,32	18,63
	Totalt	100,00	100,00	100,00

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

Marknadsplatser för aktierna

Marknadsplats	Andel av handeln i euro i januari–september 2013, %
Nasdaq OMX	63,8
BATS Chi-X CXE (Chi-X)	21,1
Turquoise	9,2
BATS Chi-X BXE (Bats)	5,5
Burgundy	0,4
NYSE Arca	0,0
Frankfurt	0,0
Düsseldorf	0,0

Källa: Fidessa Fragmentation Index

Händelser efter rapportperioden

Sänkning av diskonteringsräntan för pensionsansvar

Pohjola fattade beslut om att sänka diskonteringsräntan för skadeförsäkringens pensionsansvar med 0,2 procentenheter från 3,0 procent till 2,8 procent till följd av de låga räntorna. Den här icke-kassaflödesbaserade ändringen i beräkningsgrunden försämrar koncernens resultat med cirka 39 miljoner euro under det fjärde kvartalet.

Aktier i Pohjolas serie K har omvandlats till aktier i serie A

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

Europeiska centralbankens meddelande om bankernas stresstest

Europeiska centralbanken meddelade 23.10.2013 att den kommer att inleda en ingående bedömning av de stora bankerna. Bedömningen startar i november 2013 och kommer att ta 12 månader. Bedömningen består av riskbedömning, översyn av tillgångarnas kvalitet och stresstest. Bedömningen görs innan ECB intar sin tillsynsroll i november 2014. Pohjola omfattas av ECB:s bedömning som en del av OP-Pohjola-gruppen.

Utsikter för återstoden av året

Inom Bankrörelsen väntas hela årets ökning i kreditstocken bli mindre än 2012, då den var 9 procent (tidigare: på samma nivå som 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 väntas öka snabbare än marknaden. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent för hela året beräknas ligga mellan 87 och 90 (tidigare 88–92), 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 försäkringsersättningarna.

De största osäkerhetsfaktorerna beträffande Kapitalförvaltningens resultatutveckling 2013 är realiseringen av de resultatbundna provisionsintäkterna för placeringsverksamheten samt beloppet av de kundmedel som förvaltas. De avkastningsbaserade provisionerna uppskattas bli mindre än den exceptionellt höga nivån i fjol.

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

Koncernens resultat före skatt väntas 2013 bli större än 2012.

Man planerar att sänka samfundsskattesatsen i Finland från 24,5 % till 20 % från 1.1.2014. Den eventuella ändringen skulle medföra en positiv effekt av engångsnatur som skulle bokföras i resultatet för det fjärde kvartalet 2013. Ändringen uppskattas förbättra Pohjola-koncernens resultat efter skatt 2013 med uppskattningsvis 60 miljoner euro.

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	7-9/ 2013	7-9/ 2012	1-9/ 2013	1-9/ 2012
Räntenetto	3	57	63	168	201
Nedskrivningar av fordringar	4	12	15	31	36
Räntenetto efter nedskrivningar		46	48	136	165
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	5	149	107	431	338
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	6	42	34	120	116
Nettointäkter från handel	7	21	15	61	60
Nettointäkter från placeringsverksamhet	8	0	1	32	-1
Övriga rörelseintäkter	9	7	10	26	29
Nettointäkter totalt		264	214	806	706
Personalkostnader		41	57	138	177
ICT-kostnader		21	21	65	64
Avskrivningar		15	12	40	38
Övriga kostnader		58	46	183	148
Kostnader totalt		135	136	426	427
Andel av intresseföretagens resultat		1	0	1	1
Resultat före skatt		129	79	381	281
Inkomstskatt		32	19	90	66
Periodens resultat		97	60	291	215
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets ägare		97	60	291	215
Totalt		97	60	291	215
Resultat/aktie (EPS), e					
A-aktien		0,31	0,20	0,92	0,68
K-aktien		0,28	0,17	0,89	0,65

Pohjola-koncernens rapport över totalresultat

Milj. e	7-9/ 2013	7-9/ 2012	1-9/ 2013	1-9/ 2012
Periodens resultat	97	60	291	215
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		2		4
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Förändring i fonden för verkligt värde				
Värdering till verkligt värde	41	87	-20	307
Säkring av kassaflöde	0	6	-13	17
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	10	21	-5	75
Säkring av kassaflöde	0	2	-3	4
Periodens totalresultat	128	132	265	464
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare	128	132	265	464
Totalt	128	132	265	464

Pohjola-koncernens balansräkning

Milj. e	Not	30.9.2013	31.12.2012
Kontanta medel		972	5 643
Fordringar på kreditinstitut		12 278	8 815
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella tillgångar för handel		299	246
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		9	9
Derivatinstrument		3 598	4 462
Fordringar på kunder		14 379	13 839
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	12	3 633	3 523
Investeringstillgångar		6 862	5 431
Investeringar i intresseföretag		30	26
Immateriella tillgångar	13	915	922
Materiella tillgångar		86	69
Övriga tillgångar		1 430	1 600
Skattefordringar		33	36
Tillgångar totalt		44 526	44 623
Skulder till kreditinstitut		5 328	5 840
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella skulder för handel		3	3
Derivatinstrument		3 580	4 557
Skulder till kunder		9 513	10 775
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	14	2 811	2 592
Skuldebrev emitterade till allmänheten	15	16 471	13 769
Avsättningar och övriga skulder		2 372	2 556
Skatteskulder		470	485
Efterställda skulder		1 090	1 275
Skulder totalt		41 638	41 854
Eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	16	142	167
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		1 226	1 081
Eget kapital totalt		2 888	2 769
Skulder och eget kapital totalt		44 526	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		232	13	0	218	464
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 30.9.2012	428	74	23	1 093	1 023	2 641

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		-15	-10	0	290	265
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 30.9.2013	428	129	13	1 093	1 226	2 888

Pohjola-koncernens kassaflödesanalys

Milj. e	1-9/ 2013	1-9/ 2012
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	291	215
Justeringar i periodens resultat	250	279
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-6 007	-567
Fordringar på kreditinstitut	-3 549	-1 329
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-197	226
Derivatinstrument	18	7
Fordringar på kunder	-593	-1 029
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-186	-667
Investeringsstillgångar	-1 673	2 490
Övriga tillgångar	173	-265
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	-1 845	3 626
Skulder till kreditinstitut	-493	1 258
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	0	8
Derivatinstrument	8	5
Skulder till kunder	-1 262	2 023
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	69	198
Avsättningar och övriga skulder	-167	133
Betald inkomstskatt	-92	-51
Erhållna utdelningar	40	29
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-7 364	3 531
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	94	306
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-4	-2
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-26	-31
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	1	0
B. Kassaflöde från investeringar totalt	65	273
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, ökningar		502
Efterställda skulder, minskningar	-171	-1
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	19 008	19 099
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-16 151	-20 673
Betalda utdelningar	-145	-129
Övriga minskningar i eget kapital	0	0
C. Kassaflöde från finansiering totalt	2 542	-1 202
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-4 757	2 602
 Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	 6 177	 4 612
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	1 420	7 213
 Likvida medel		
Kontanta medel*	983	6 791
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	437	422
Totalt	1 420	7 213

* Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 11 miljoner euro (7).

Uppgifter enligt rörelsesegment

Resultatet för juli–september 2013, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	58					58
Markets	-1					-1
Övrig rörelse		-6	1	6	0	1
Totalt	56	-6	1	6	0	57
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	26	5	13	0	-1	42
Nettointäkter från handel	23	0	0	-4	2	21
Nettointäkter från placeringsverksamhet			0	0		0
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		133				133
Placeringar		28			-1	27
Övriga		-11				-11
Totalt		150			-1	149
Övriga rörelseintäkter	5	0	0	2	0	7
Intäkter totalt	110	148	14	4	0	276
Personalkostnader	13	23	3	2		41
ICT-kostnader	7	13	1	1	0	21
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	4	5	0	0		9
Övriga kostnader	13	39	3	4	-1	58
Kostnader totalt	36	85	7	7	0	135
Resultat före nedskrivningar av fordringar	74	63	7	-3	0	140
Nedskrivningar av fordringar	10			1		12
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	1
Resultat före skatt	64	63	7	-4	0	129
Förändring i fonden för verkligt värde	1	27	0	12	0	41
Totalresultat före skatt	65	90	7	8	0	170
Resultatet för juli–september 2012, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	50					50
Markets	5					5
Övrig rörelse		-3	1	9	0	8
Totalt	55	-3	1	9	0	63
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	19	6	11	0	-1	34
Nettointäkter från handel	14		0	-1	2	15
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	1		1
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		73				73
Placeringar		46			-1	45
Övriga		-11				-11
Totalt		108			-1	107
Övriga rörelseintäkter	5	3	0	4	-2	10
Intäkter totalt	93	113	12	12	-2	229
Personalkostnader	17	31	4	4		57
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		6
Övriga kostnader	8	35	2	3	-2	46
Kostnader totalt	36	86	7	8	-2	136
Resultat före nedskrivningar av fordringar	57	27	5	4	0	93
Nedskrivningar av fordringar	15			0		15
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	0
Resultat före skatt	42	27	5	4	0	79
Förändring i fonden för verkligt värde	4	46	0	44	0	94
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1	0	0	0		2
Totalresultat före skatt	47	74	5	48	0	174

Resultatet för januari–september 2013, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	166					166
Markets	-4					-4
Övrig rörelse		-18	2	21	1	6
Totalt	162	-18	2	21	1	168
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	73	13	38	-1	-3	120
Nettointäkter från handel	72	0	0	-10	-1	61
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	32		32
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		356				356
Placeringar		105			3	108
Övriga		-32				-32
Totalt		428			3	431
Övriga rörelseintäkter	13	5	1	6	0	26
Intäkter totalt	321	429	41	48	-1	837
Personalkostnader	43	79	10	5		138
ICT-kostnader	22	37	2	4	1	65
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		16	2			18
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	11	10	1	1		22
Övriga kostnader	40	124	9	11	-2	183
Kostnader totalt	116	267	23	20	-1	426
Resultat före nedskrivningar av fordringar	204	162	17	28	0	411
Nedskrivningar av fordringar	29			2		31
Andel av intresseföretagens resultat		0	1		0	1
Resultat före skatt	175	162	18	26	0	381
Förändring i fonden för verkligt värde	5	-36	0	-3	0	-34
Totalresultat före skatt	180	126	18	23	0	347
Resultatet för januari–september 2012, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	148					148
Markets	24					24
Övrig rörelse		-6	2	31	2	29
Totalt	172	-6	2	31	2	201
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	68	17	35	-2	-3	116
Nettointäkter från handel	51	0	0	5	5	60
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	-1		-1
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		278				278
Placeringar		98			-4	94
Övriga		-34				-34
Totalt		342			-4	338
Övriga rörelseintäkter	14	3	1	15	-5	29
Intäkter totalt	305	357	39	47	-5	743
Personalkostnader	50	103	13	11		177
ICT-kostnader	20	37	2	4	0	64
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		16	2			18
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	11	7	1	1		20
Övriga kostnader	27	112	6	9	-6	148
Kostnader totalt	108	275	23	25	-5	427
Resultat före nedskrivningar av fordringar	197	82	16	22	0	316
Nedskrivningar av fordringar	34			2		36
Andel av intresseföretagens resultat		0	1		0	1
Resultat före skatt	162	82	17	20	0	281
Förändring i fonden för verkligt värde	4	152	0	169	-1	324
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	4	0	0	1		4
Totalresultat före skatt	169	234	17	190	-1	609

	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Balansräkning 30.9.2013, milj. e						
Fordringar på kunder	14 339			249	-209	14 379
Fordringar på kreditinstitut	456	5	3	12 806	-19	13 250
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	362			-53		308
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 803			-169	3 633
Placeringstillgångar	521	16	18	6 313	-6	6 862
Investeringar i intresseföretag		2	28			30
Övriga tillgångar	4 067	794	113	1 123	-34	6 063
Tillgångar totalt	19 745	4 619	161	20 438	-437	44 526
Skulder till kunder	7 074			2 547	-108	9 513
Skulder till kreditinstitut	1 032			4 505	-209	5 328
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 833			-22	2 811
Skuldebrev emitterade till allmänheten				16 525	-54	16 471
Efterställda skulder		50		1 040		1 090
Övriga skulder	4 783	55	8	1 622	-43	6 425
Skulder totalt	12 888	2 938	8	26 240	-436	41 638
Eget kapital						2 888
Antal anställda	634	1 807	88	30		2 559
Investeringar, milj. e	12	12	1	1		25

	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Balansräkning 31.12.2012, milj. e						
Fordringar på kunder	13 723			286	-169	13 839
Fordringar på kreditinstitut	433	5	3	14 037	-19	14 458
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	360			-104		256
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 627			-104	3 523
Placeringstillgångar	457	16	23	4 943	-9	5 431
Investeringar i intresseföretag		2	24			26
Övriga tillgångar	4 681	773	127	1 585	-77	7 090
Tillgångar totalt	19 653	4 423	178	20 748	-378	44 623
Skulder till kunder	6 786			4 055	-66	10 775
Skulder till kreditinstitut	1 225			4 784	-169	5 840
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 595			-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 1.1–30.9.2013 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 nettoränteintäkten beräknas enligt beloppet på diskonteringsräntan för pensionsansvaret.

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).

Milj. e	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Resultaträkning 2012			
Personalkostnader	230	232	2
Inkomstskatt	89	89	0

Rapport över totalresultat 2012

Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-12	-10	2
Inkomstskatter på vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-3	-2	0

Milj. e	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Resultaträkning 1–9/2012			
Personalkostnader	176	177	1
Inkomstskatt	66	66	0

Rapport över totalresultat 1–9/2012

Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	3	4	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	30.9.2013	31.12.2012
Skadeförsäkring		
Skadeförsäkringens nettotillgångar	1 681	1 654
Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)	-21	-49
Egna kapitallån	50	50
Uppskjuten skatt som realiseras i en nära framtid och andra poster som dras av från bolagens	-5	-6
Immateriella tillgångar	-735	747

Milj. e	30.9.2013	30.9.2012	31.12.2012
Förändringar i beräkningsgrunden och övriga poster av engångsnatur			
Ändring av diskonteringsräntan		-52	-52

Not 3. Räntenetto

Milj. e	7-9/ 2013	7-9/ 2012	1-9/ 2013	1-9/ 2012
Lån och fordringar	77	83	225	268
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	17	21	47	77
Skuldebrev	38	48	113	162
Derivat (netto)				
Derivatinstrument som innehas för handel	-6	15	-14	41
Derivat för säkringsredovisning	16	12	48	27
Skulder till kreditinstitut	-16	-23	-52	-70
Skulder till kunder	-7	-10	-20	-35
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-50	-65	-140	-215
Efterställda skulder	-10	-16	-32	-46
Kapitallån	-2	-2	-6	-8
Finansiella skulder för handel	0	0	0	0
Övriga (netto)	0	0	0	0
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	57	63	168	202
Säkringsinstrument	-3	58	-129	141
Värdeförändringar i de säkrade posterna	3	-58	129	-141
Räntenetto	57	63	168	201

Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	7-9/ 2013	7-9/ 2012	1-9/ 2013	1-9/ 2012
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	18	0	26	33
Återföringar av fordringar som avskrivits	0	0	-1	-2
Ökning av individuella nedskrivningar	15	15	49	40
Minskning av individuella nedskrivningar	-22	-1	-43	-35
Gruppvisa nedskrivningar	1	1	1	0
Nedskrivningar av fordringar totalt	12	15	31	36

Not 5. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	7-9/ 2013	7-9/ 2012	1-9/ 2013	1-9/ 2012
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	241	218	1 108	1 004
Återförsäkrares andel	-4	-3	-52	-44
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	99	90	-135	-120
Återförsäkrares andel	-13	-11	8	4
Totalt	324	294	930	843
Skadeförsäkringsersättningar, netto				
Betalda ersättningar	193	173	584	579
Återförsäkrares andel	-14	-3	-31	-34
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-5	58	9	12
Återförsäkrares andel	17	-7	12	9
Totalt	191	222	574	566
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	14	15	43	46
Utdelningar	3	3	20	24
Fastigheter	2	0	6	4
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	1	8	16	22
Aktier och andelar	4	21	20	12
Lån och fordringar				-2
Fastigheter	0	0	-1	0
Derivatinstrument	1	-6	3	-10
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	3	1	2	-2
Aktier och andelar	-1	-2	-5	-7
Lån och fordringar	0	0	-1	0
Fastigheter	1	2	1	2
Derivatinstrument	-2	2	-2	1
Övriga	1	1	3	3
Totalt	27	45	108	94
Upplösning av diskontering	-11	-11	-32	-34
Övriga	0	0	0	0
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt	149	107	431	338

Not 6. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	7-9/ 2013	7-9/ 2012	1-9/ 2013	1-9/ 2012
Provisionsintäkter				
Utlåning	11	8	33	30
Betalningsrörelse	8	4	22	11
Värdepappersförmedling	5	4	15	15
Värdepappersemissioner	2	0	7	6
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	14	13	42	40
Försäkringsverksamhet	5	6	13	17
Garantier	4	4	11	13
Övriga	2	1	5	4
Provisionsintäkter totalt	51	40	149	136
Provisionskostnader				
Betalningsrörelse	4	1	10	2
Värdepappersförmedling	2	2	6	5
Värdepappersemissioner	1	2	3	6
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	1	2	4	5
Övriga	1	1	6	2
Provisionskostnader totalt	9	6	29	20
Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto	42	34	120	116

Not 7. Nettointäkter från handel

Milj. e	7-9/ 2013	7-9/ 2012	1-9/ 2013	1-9/ 2012
Finansiella tillgångar och skulder för handel				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-1	2	2	10
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	25	10	71	12
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	3	0	0	-1
Aktier och andelar		0	0	0
Derivatinstrument	-11	-2	-28	31
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev				-1
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	0	0	1
Nettointäkter från valutaverksamhet	4	4	16	7
Nettointäkter från handel totalt	21	15	61	60

Not 8. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	7-9/ 2013	7-9/ 2012	1-9/ 2013	1-9/ 2012
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	20	13	14
Aktier och andelar			1	
Utdelningar	0	0	18	4
Nedskrivningar	0		0	0
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster	0	-19	0	-19
Totalt	0	1	33	-1
Förvaltningsfastigheter	0	0	-1	0
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	0	1	32	-1

Not 9. Övriga rörelseintäkter

Milj. e	7-9/ 2013	7-9/ 2012	1-9/ 2013	1-9/ 2012
Centralbanksavgifter	2	2	6	6
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	2	3	8	9
Övriga	2	5	12	13
Övriga rörelseintäkter totalt	7	10	26	29

Not 10. Klassificering i balansräkningen

Tillgångar, milj. e	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via	Som kan säljas	Säkrings- instrument	Totalt
			resultat- räkningen*			
Kontanta medel och tillgodohavanden på centralbanker	972					972
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker**	12 278					12 278
Derivatinstrument			3 310		289	3 598
Fordringar på kunder	14 379					14 379
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse***	655		117	2 861		3 633
Skuldebrev****		237	307	6 507		7 051
Aktier och andelar			1	91		92
Övriga fordringar	2 494		28			2 522
Totalt 30.9.2013	30 779	237	3 763	9 459	289	44 526
Totalt 31.12.2012	31 509	330	4 496	7 909	379	44 623

Skulder, milj. e	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings- instrument	Totalt
Skulder till kreditinstitut		5 328		5 328
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	3			3
Derivatinstrument	3 308		272	3 580
Skulder till kunder		9 513		9 513
Skulder för skadeförsäkringsrörelse*****	5	2 806		2 811
Skuldebrev emitterade till allmänheten		16 471		16 471
Efterställda skulder		1 090		1 090
Övriga skulder		2 842		2 842
Totalt 30.9.2013	3 316	38 050	272	41 638
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.

** Inkluderar en i insättning i centralbanken på 2 500 miljoner euro på en vecka.

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

**** Bland skuldebreven ingick 30.9.2013 skuldebrev redovisade enligt en option om verkligt värde (Fair Value Option) till ett belopp av totalt 9 miljoner euro (9).

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

Skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebreven som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av september 174 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 30.9.2013, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	79	229		308
Skadeförsäkringsrörelsen		11		11
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	15	3 538	45	3 598
Skadeförsäkringsrörelsen	3	0		3
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	5 098	1 484	15	6 598
Skadeförsäkringsrörelsen	1 752	865	244	2 861
Totalt	6 947	6 129	304	13 380
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 30.9.2013, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen		3		3
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	19	3 496	65	3 580
Skadeförsäkringsrörelsen	5	0		5
Totalt	24	3 499	65	3 588
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 109 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		17		0	-2	-2
Nettointäkter i rapporten över totalresultat						3	3
Förvärv						27	27
Försäljningar						-35	-35
Amorteringar		-6					-6
Utgående balans 30.9.2013			45		15	244	304

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			-20		-20
Utgående balans 30.9.2013			65		65

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 30.9.2013

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 innehåller vid periodens slut
Periodens nettointäkter	-19	0	-2	3	-19

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	30.9.2013	31.12.2012
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	147	104
Aktier och andelar	490	409
Fastigheter	103	112
Skuldebrev	2 031	1 983
Derivatinstrument	3	1
Övriga andelar	351	459
Totalt	3 126	3 069
Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37	42
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	343	290
Återförsäkringsverksamhet	91	91
Kassa och banktillgodohavanden	11	10
Övriga fordringar	27	20
Totalt	508	454
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt	3 633	3 523

Not 13. Immateriella tillgångar

Milj. e	30.9.2013	31.12.2012
Goodwill	519	519
Varumärken	172	172
Kundrelationer	114	131
Övriga	111	99
Totalt	915	922

Not 14. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2013	31.12.2012
Avsättning för oreglerade skador		
Avsättning för pensioner	1 221	1 205
Övriga avsättningar för oreglerade skador	812	788
Totalt	2 034	1 993
Avsättning för ej intjänade premier	591	455
Derivatinstrument	5	3
Övriga skulder	182	141
Totalt	2 811	2 592

Not 15. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	30.9.2013	31.12.2012
Obligationslån	9 416	8 130
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	6 914	5 495
Övriga	141	144
Totalt	16 471	13 769

Not 16. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	30.9.2013	31.12.2012
Lån och övriga fordringar		
Omklassificerade skuldebrev	-1	-2
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Skuldebrev	43	52
Aktier och fonder med aktierisk	75	72
Övriga fonder	12	22
Derivatinstrument		
Säkring av kassaflöde	13	23
Totalt	142	167

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

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 187 miljoner euro (221) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 46 miljoner euro (54). I fonden för verkligt värde före skatt ingick totalt 131 miljoner euro (132) i positiva värdeförändringar och totalt 16 miljoner euro (8) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I januari–september resultatfördes från fonden för verkligt värde totalt 3 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	30.9.2013	31.12.2012	Förändring
1–2	2,3	2,5	-0,2
3–5	12,4	12,3	0,2
6–7	6,2	5,8	0,3
8–9	2,3	2,2	0,1
10	0,2	0,2	0,0
11–12	0,3	0,3	0,0
Totalt	23,8	23,4	0,4

* exkl. privatkunder

Marknadsriskens känslighetsanalys

Bankrörelse, milj. e	Risk-parameter	Förändring	30.9.2013		31.12.2012	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	6		8	
Valutarisk	Marknadsvärde	10 %	6		2	
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	1		1	
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	0		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 30.9.2013, milj. e	Förändring i risk- variabel	Inverkan på totalkostnads- procenten	Inverkan på eget kapital, milj. e
Premieintäkter*	1 213	ökar 1 %	förbättras 0,9 %-enheter	12
Försäkringsersättningar*	846	ökar 1 %	försvagas 0,7 %-enheter	-8
Storskada över 5 milj. e		1 st.	försvagas 0,4 %-enheter	-5
Personalkostnader*	111	ökar 8 %	försvagas 0,7 %-enheter	-9
Funktionsvisa kostnader */**	304	ökar 4 %	försvagas 1,0 %-enheter	-12
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	572	ökar 0,25 %-enheter	försvagas 0,3 %-enheter	-4
Livslängd i diskonterad försäkringsskuld	1 525	ökar 1 år	försvagas 2,9 %-enheter	-35
Diskonteringsränta på diskonterad försäkringsskuld	1 525	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 30.9.2013		Verkligt värde 31.12.2012	
		%		%
Penningmarknaden	107	3 %	42	1 %
Obligationslån och räntefonder	2 311	71 %	2 369	75 %
Offentlig sektor	569	18 %	615	20 %
Finansiella institut	1 027	32 %	989	31 %
Företag	651	20 %	628	20 %
Räntefonder	54	2 %	120	4 %
Övriga	10	0 %	17	1 %
Aktier	352	11 %	268	9 %
Kapitalinvesteringar	97	3 %	99	3 %
Alternativa placeringar	45	1 %	82	3 %
Fastigheter	324	10 %	290	9 %
Totalt	3 237	100 %	3 149	100 %

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 30.9.2013*, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa	27	157	347	108	134	84	857	36 %
Aa1–Aa3	100	79	74	15	9	34	311	13 %
A1–A3	47	197	194	103	36	0	578	24 %
Baa1–Baa3	37	55	110	170	36	21	428	18 %
Ba1 eller lägre	51	73	56	11	5	4	200	8 %
Intern rating	30	0	0	0			30	1 %
Totalt	293	562	781	407	220	143	2 405	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	
			30.9.2013	31.12.2012
Obligationslån och räntefonder 1)	Ränta	1 %-enhet	98	72
Aktier 2)	Marknadsvärde	10 %	37	30
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	10 %	10	10
Råvaror	Marknadsvärde	10 %	1	1
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %	32	29
Valuta	Valutavärde	10 %	18	25
Kreditriskpremie 3)	Kreditriskmarginal	0,1 %-enheter	8	9
Derivat	Volatilitet	10 %-enheter	4	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	30.9.2013	31.12.2012	Förändring
1–2	17,5	17,1	0,4
3–5	3,0	3,0	-0,1
6–7	0,2	0,2	0,0
8–9	0,1	0,1	0,0
10	0,0	0,0	0,0
Totalt	20,7	20,4	0,3

Marknadsriskens känslighetsanalys

Koncernfunktionerna milj. e	Risk- parameter	Förändring	30.9.2013	31.12.2012
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	33	22
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	0	0
Kreditriskpremie*	Kreditrisk- marginal	0,1 %-enheter		27
Prisrisk				19
Aktieportfölj	Marknads- värde	10 %		0
Kapitalfonder	Marknads- värde	10 %		2
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		
	30.9.2013	31.12.2012
Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	26 910	22 900
Nedskrivningar totalt, av vilka	253	246
Individuella	237	230
Gruppvisa	16	15
Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)	26 658	22 654

Problemfordringar 30.9.2013, milj. e	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Fordringar på kreditinstitut och kunder	
		Individuella nedskrivningar	(netto)
Oreglerade	96	58	38
Med nollränta	8	8	0
Till underpris	0	0	
Övriga	220	171	49
Totalt	324	237	87

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, %	30.9.2013	31.12.2012
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	73,2 %	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 30.9.2013, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa*	3 550	898	915	1 237	691	21	7 313	53 %
Aa1–Aa3	2	295	328	406	333		1 363	10 %
A1–A3	139	613	103	34	9	3	901	7 %
Baa1–Baa3	112	267	107	6	42	1	534	4 %
Ba1 eller lägre	20	59	58	8	42	1	188	1 %
Intern rating**	403	961	1 229	348	156	454	3 551	26 %
Totalt	4 226	3 093	2 740	2 038	1 273	479	13 851	100 %

* inkl. Tillgodohavanden på centralbanker

** PD <= 0,40 %

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

Not 22. Kapitalbas och kapitaltäckning

Milj. e	30.9.2013	31.12.2012
Primärt kapital (Tier 1)		
Eget kapital	2 888	2 769
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras		
(eget kapital och koncernelimineringar)	-65	-6
Fonden för verkligt värde, överföring till Tier 2	-37	-36
Obegränsat primärt kapital (Core Tier 1) före avdrag och kapitallån	2 786	2 728
Immateriella tillgångar	-191	-182
Överskott i pensionsansvar och förvaltningsfastigheternas värdeförändring samt uppskjutna skattefordringar på förlust	-7	-7
Styrelsens förslag till utdelning		-145
Planerad utdelning	-145	
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-703	-703
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-53	-60
Core Tier 1-kapitalbas	1 686	1 631
Kapitallån	274	274
Underskott i det supplementära kapitalet	-49	
Primärt kapital (Tier 1)	1 911	1 904
Supplementärt kapital (Tier 2)		
Fonden för verkligt värde		
(exkl. värdering av säkringen av kassaflöde)	24	13
Debenturlån	683	853
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-703	-703
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-53	-60
Överföring till primärt kapital	49	
Supplementärt kapital (Tier 2)		103
Kapitalbas totalt	1 911	2 007
Avdrag från primärt och supplementärt kapital		
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-1 406	-1 406
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-107	-121
Totalt	-1 513	-1 527

Milj. e	30.9.2013		31.12.2012	
	Riskvägda poster	Kapitalkrav	Riskvägda poster	Kapitalkrav
Kredit- och motpartsrisk				
Exponeringar mot stater och centralbanker	37	3	41	3
Institutsexponeringar	1 137	91	1 193	95
Företagsexponeringar	11 145	892	10 814	865
Hushållsexponeringar	731	58	636	51
Övriga	845	68	893	71
Marknadsrisk	846	68	723	58
Operativ risk	1 083	87	1 020	82
Totalt	15 825	1 266	15 320	1 226

	30.9.2013	31.12.2012
Relationstal, %		
Kapitaltäckningsgrad	12,1	13,1
Tier 1-kapitaltäckningsgrad	12,1	12,4
Core Tier 1-kapitaltäckningsgrad	10,7	10,6
Kapitaltäckning*, milj. e	645	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 13,9 procent (14,1).

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

Milj. e	30.9.2013	31.12.2012
Pohjola-koncernens egna kapital	2 888	2 769
Kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 007	1 177
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	2	-121
Goodwill och immateriella tillgångar	-877	-876
Utgjänningsbelopp	-212	-206
Planerad utdelning	-145	-145
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-20	-45
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-107	-121
Konglomeratets kapitalbas totalt	2 537	2 432
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	1 266	1 226
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	221	203
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	1 487	1 429
Konglomeratets kapitaltäckning	1 050	1 004
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad		
(kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,71	1,70

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

** Riskvägda poster x 8 %

*** Verksamhetskapalets minimibelopp

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckningsgrad var 1,86 (1,90).

Not 24. Ställda säkerheter

Milj. e	30.9.2013	31.12.2012
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	5	12
Övriga	456	584
Övriga ställda säkerheter		
Panter*	5 054	4 618
Ställda säkerheter totalt	5 516	5 293
Skulder med säkerhet totalt	495	592

* varav 2 100 miljoner euro utgör säkerhet för den dagsinterna limiten, resten är pantsatt men inte bunden

Not 25. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	30.9.2013	31.12.2012
Garantier	977	882
Garantiansvar	1 716	1 359
Kreditlöften	4 770	5 342
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	216	435
Övriga	369	301
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	8 049	8 319

Not 26. Derivatinstrument

30.9.2013, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	54 779	113 081	41 396	209 256	3 145	3 017
Clearas via central motpart	400	6 493	3 607	10 500	53	38
Valutaderivat	19 576	2 760	1 072	23 409	333	365
Aktie- och indexbundna derivat	264	657		920	62	
Kreditderivat	33	102	25	159	11	0
Övriga derivat	356	631	167	1 154	48	41
Derivat totalt	75 008	117 231	42 659	234 899	3 599	3 424

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 30.9.2013 var 10 miljoner euro (12) för koncernfunktionernas del och 103 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-Eläkesäätiö och systerföretagen i OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen.

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2012.

Helsingfors 30.10.2013

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

Analytiker och investerare kan delta på två sätt:

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

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

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

Pressmöte

På rapportdagen 30.10 kl. 12.00 hålls ett pressmöte för redaktörerna i OP-Pohjolas kontor (Vääksyvägen 4, Vallgård, Helsingfors). Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör Mikael Silvennoinen presenterar resultatet vid mötet.

Ekonomisk information 2014

Bokslutskommunikén 2013 och delårsrapporterna 2014 offentliggörs följande dagar:

Bokslutskommuniké 1.1–31.12.2013	6.2.2014
Delårsrapport 1.1–31.3.2014	29.4.2014
Delårsrapport 1.1–30.6.2014	6.8.2014
Delårsrapport 1.1–30.9.2014	29.10.2014

DISTRIBUTION

NASDAQ OMX Helsingfors
London Stock Exchange
SIX Swiss Exchange
Centrala medier
www.pohjola.fi, www.op.fi

Tilläggsupplysningar:

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