



OP-Pohjola-ryhmän osavuosisikatsaus 1.1.—31.3.2014

OP-Pohjola-ryhmällä vahva avaus vuoteen 2014

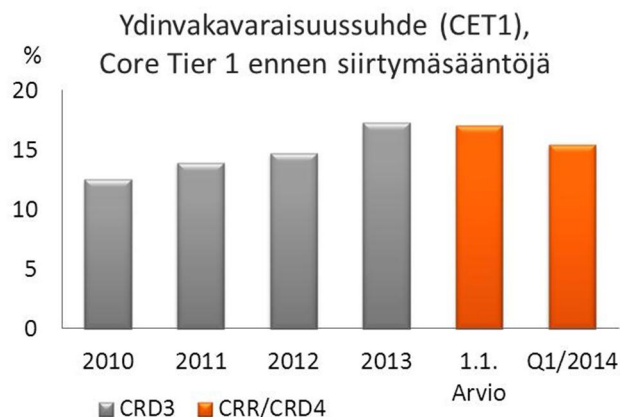
- Ryhmän alkuvuoden tulos ennen veroja oli 257 miljoonaa euroa (234). Tulos oli kautta aikain toiseksi paras neljännesvuositulos.
- Jokaisen kolmen liiketoimintasegmentin tulos parantui vuotta aiemmasta. Pankkitoiminnan tulos ennen veroja kasvoi 64 prosenttia, varallisuudenhoidon 18 prosenttia ja vahinkovakuutuksen 12 prosenttia.
- Korkokatteen kasvu jatkui, ja se oli 17 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Kokonaisuudessaan tuotot kasvoivat 7 prosenttia.
- Kulut ilman Pohjola Pankin osakkeiden hankinnan välittömiä kuluja kasvoivat 3,7 prosenttia.
- Ydinvakavaraisuus (CET1) oli 15,5 %. Vakavaraisuutta laski Pohjolan Pankin osakkeiden hankinta.
- Ryhmän luottokanta kasvoi vuodessa 3,7 prosenttia, talletukset 3,5 prosenttia, sijoitusrahastojen pääomat 12 prosenttia ja vahinkovakuutuksen maksutuotot 8 prosenttia.
- Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi vuodessa 93 000:lla.
- OP-mobiilipankin käyttäjämäärä kasvoi alkuvuonna 21 prosenttia 368 000:een.
- Vuoden 2014 tuloksen arvioidaan muodostuvan suuremmaksi kuin vuonna 2013. Tarkemmin kohdassa "Loppuvuoden näkymät".
- OP-Pohjola-ryhmän keskusyhteisön 6.2.2014 julkistaman suunnitelman mukaan sen omistusosuus Pohjola Pankin kaikista osakkeista nousi huhtikuun lopussa 98 prosenttiin. Laajemmin Pohjola Pankin osakkeiden hankinnasta ja hankinnan vaikutuksista on kohdassa "OP-Pohjolan ostotarjous Pohjola Pankin osakkeista".

OP-Pohjola-ryhmän avainlukuja

	1–3/2014	1–3/2013	Muutos %	1–12/2013
Tulos ennen veroja, milj.e	257	234	10,0	701
Pankkitoiminta	160	98	63,5	404
Vahinkovakuutus	62	56	12,3	166
Varallisuudenhoito	67	57	18,2	113
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	49	48	2,8	193
	31.3.2014	31.3.2013	Muutos %	31.12.2013
Ydinvakavaraisuus CET1, % / Core Tier 1**	15,5	14,6		17,3
Omien varojen suhde omien varojen vähimmäismäärään (rava)	2,00	1,85		1,90
Yli 90 päivää erääntyneet saamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,41	0,51	-0,10*	0,42
Pankki- ja vakuutustoiminnan yhteiset asiakkaat (1000)	1 535	1 442	6,5	1 518

* suhdeluvun muutos

** vertailutiedot esitetty ennen 1.1.2014 voimassa olleen sääntelyn mukaisina



Pääjohtaja Reijo Karhisen kommentit

OP-Pohjolan vuosi alkoi erittäin vahvasti, takanamme on niin tulokseltaan kuin rakenteemme kehittämisen näkökulmasta historiallisen hyvä ja tapahtumarikas neljäsnes. Pankkitoiminnan tulosparannus oli merkittävä, myös vahinkovakuutuksen ja varallisuudenhoidon tulokset paranivat. Samalla Pohjolan lunastaminen pois pörssistä on edennyt täysin suunnitelmiamme mukaan.

Alkuvuoden hyvien tuloslukujen taustalla korostuu viime vuosien poikkeuksellisen voimakas volyymikasvumme. Kolmen viime vuoden aikana pankkiliiketoimintamme kasvu on ollut vuosittain puolet koko toimialan kasvusta. Vahvasti kasvaneet talletus- ja luottokannat kerryttävät nyt parempaa korkokatetta ja tulosta. Samalla on kuitenkin huomattava, että aivan viime kuukausien aikana luottokannan kasvuvauhti koko toimialalla on nopeasti hyytynyt. Jo pidempään jatkunut yritysten varovaisuus investoinneissa tarttui katsauskauden aikana myös kotitalouksiin. Edellisen kerran näin hiljaista asuntorahoituksessa oli 1990-luvun alussa.

Hyvää tuloskehitystämme rasitti kulujen kasvu. Kulukasvuun vaikutti volyymikasvun ohella hyvin vilkkaana jatkunut tuote- ja palvelukehityksemme sekä useammat yhtä aikaa vireillä olleet rakenteelliset uudistuksemme ja niiden aiheuttamat lähinnä kertaluontoiset kulukirjaukset. Jatkamme määrätietoista ponnistelua ryhmätasolla kuluissa nollakasvua edellyttävän tavoitteemme saavuttamiseksi. Muun ohessa tiukkaa kululinjausta vaatii heikentyneen luottokysynnän seurauksena ennustettavissa oleva hidastuva tuottokertymä.

Hyvän tuloskehityksen ohella olen erittäin tyytyväinen pitkäjänteiseen etenemiseemme vahinkovakuutusliiketoiminnassa. Tuoreimmat markkinaosuusluvut tältä keväältä todistavat, että olemme onnistuneet saamaan aikaan todellisen irtioton. Olemme nousseet selkeäksi markkinajohtajaksi jo 5 prosenttiyksikön erolla seuraavaan toimijaan. Tämä on erinomainen osoitus siitä, että asiakaslupauksemme mukainen asiakkaiden palkitseminen keskittämistä tuottaa tulosta ja pankki- ja vakuutustoiminnan yhteisten asiakkaiden määrä kasvaa.

Elämme OP-Pohjolassa tällä hetkellä voimakkaan uudistumisen aikaa. Helmikuussa tehtyjen isojen periaatteellisten päätösten takana on vahva uskomme tulevaisuuteen ja asiakasomisteisuuteen. Kaiken ytimessä on asiakkaittemme muuttuvien tarpeiden ja toiveiden tunnistaminen. On rohjettava haastaa mennyttä, rakenteita sekä samalla parannettava digiteitoisuutta ja panostettava palveluiden saatavuuteen. Asiakkaan arjen sujuvuus ja tyytyväisyys ovat OP-Pohjolassa nostettu entistä selvemmin kaiken toiminnan ytimeen.

Jatkamme rakenteittemme yksinkertaistamista, johtamisjärjestelmämme virtaviivaistamista sekä toimintamme dynamiikan ja tehokkuuden parantamista useilla kehityshankkeilla helmikuun alussa julkaisemiamme linjausten mukaisesti. OP-Pohjolan uusi alku tähtää uudistuvaan finanssiryhmään, jossa asiakkaan asema on entistä vahvempi ja oma kilpailukykyämme parempi.

Taloudellinen ja geopoliittinen epävarmuus pitää euroaluetta ja erityisesti Suomea pihdeissään. Haasteita ja meneillään

olevaa hermopeliä ei pidä vähätellä. Edellytykset Suomen talouden nousulle kasvu-uralle ovat kuitenkin olemassa. Syvä kriisitietoisuutemme on käännettävä luottamukseksi. Pitkään jatkunut synkistely on ajanut kuluttajat ja yritykset ylivarovaisiksi.

Pitkin syksyä ja talvea perustellusti rakennetun kriisitietoisuuden sijaan tarvitsemme nyt luottamusta ja sellaista innostavaa Suomi-henkeä, jolla talouskehitys saadaan palautettua takaisin raiteilleen. Suomella on paljon vain vajavaisesti hyödynnettyjä resursseja. Talouspolitiikassa suunta on viime aikoina ollut oikea. Tällä tiellä on jatkettava. Yhdessä lievän suhdanne-elpymisen ja yritysten uusien avausten kanssa Suomi on nostettavissa kasvu-uralle. Kaikki rakentavat avaukset kasvun luomiseksi ovat tervetulleita. Me OP-Pohjolassa olemme teoillamme todistaneet, että Suomen talouskasvu ei ole kiinni rahoituksen saatavuudesta.

OP-Pohjola-ryhmän osavuosisikatsaus 1.1.–31.3.2014

Sisällysluettelo

Toimintaympäristö.....	4
Ryhmän tulos ja tase.....	5
OP-Pohjolan ostotarjous Pohjola Pankin osakkeista.....	6
Vakavaraisuus, riskiasema ja luottoluokitukset.....	7
Loppuvuoden näkymät.....	8
Katsauskauden jälkeiset tapahtumat.....	8
Toiminta ja tulos liiketoimintasegmenteittäin.....	10
Pankkitoiminta.....	10
Vahinkovakuutus.....	13
Varallisuudenhoito.....	15
Muu toiminta.....	17
OP-Pohjola-ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset.....	18
Henkilöstö ja palkitseminen.....	18
OP-Pohjola osk:n hallinto.....	18
OP-Pohjola-ryhmän tehostamisohjelma.....	18
Investoinnit ja palvelukehittäminen.....	18
Tuloslaskelma	
Laaja tuloslaskelma	
Tase	
Oman pääoman muutoslaskelma	
Rahavirtalaskelma	
Liitetaulukot:	
Liite 1. Laatimisperiaatteet	
Liite 2. Tunnusluvut ja niiden laskentakaavat	
Liite 3. Tuloskehitys vuosineljänneksittäin	
Liite 4. Korkokate	
Liite 5. Saamisten arvonalentumiset	
Liite 6. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	
Liite 7. Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	
Liite 8. Palkkiotuotot ja -kulut, netto	
Liite 9. Kaupankäynnin nettotuotot	
Liite 10. Sijoitustoiminnan nettotuotot	
Liite 11. Liiketoiminnan muut tuotot	
Liite 12. Taseen luokittelu	
Liite 13. Käypään arvoon arvostettujen rahoitusinstrumenttien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti	
Liite 14. Vahinkovakuutustoiminnan varat	
Liite 15. Henkivakuutustoiminnan varat	
Liite 16. Vahinkovakuutustoiminnan velat	
Liite 17. Henkivakuutustoiminnan velat	
Liite 18. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	
Liite 19. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen	
Liite 20. Arvonalentumiset ja ongelmasaamiset	
Liite 21. Omat varat ja vakavaraisuus	
Liite 22. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus	
Liite 23. Annetut vakuudet	
Liite 24. Taseen ulkopuoliset sitoumukset	
Liite 25. Johdannaissopimukset	
Liite 26. Rahoitusvarat- ja velat, jotka on vähennetty toisistaan tai joita koskee toimeenpantavissa oleva yleinen nettoutusjärjestely	
Liite 27. Liiketapahtumat lähipiirin kanssa	

Toimintaympäristö

Luottamus maailmantalouden vähittäiseen elpymiseen säilyi vuoden alkukuukausina, vaikka muun muassa Ukrainan kriisi lisäsi epävarmuutta. Yhdysvalloissa kylmä sää hidasti tilapäisesti taloutta. Alustavien tietojen perusteella verkkainen elpyminen jatkui euroalueella.

Euroopan keskuspankki piti ohjauksen 0,25 prosentissa. Keskuspankki pyrki ennakoivalla viestinnällä pitämään markkinakorot alhaalla. Likviditeetin kiristyminen nosti hieman euribor-korkoja. Euroalueen valtiolainamarkkinoilla korkoerojen pieneneminen jatkui.

Suomen talouden vaimea kehitys jatkui vuoden 2014 alussa. Vähittäiskauppa polki paikallaan, teollisuustuotanto väheni ja työttömyys lisääntyi. Myönteistä oli inflaation hidastuminen. Asuntojen hinnat olivat vakaat, mutta asuntokauppa oli vaisua.

Maailmantalouden kasvu vahvistuu vuoden 2014 aikana. Suomen talous elpyy hieman viennin vedolla, mutta Ukrainan kriisi muodostaa riskin ja heikentää näkymiä aiemmasta.

Euroopan keskuspankin kasvua tukeva rahapolitiikka jatkuu ja poikkeustoimiin tukeudutaan tarvittaessa. Euribor-korot säilyvät alhaalla.

Talousoikeuteen nähden pankkitoiminnan yhteenlasketut volyymit ovat kehittyneet suhteellisen vakaasti. Vakuutusäästöjen ja rahastopääomien kasvu on ollut alkuvuonna edelleen vahvaa. Sitä vastoin luottojen ja talletusten kasvu on ollut selvästi pitkän aikavälin kasvua hitaampaa.

Asuntoluottokannan kuukausittainen kasvu pysähtyi viime vuoden loppupuolella ensimmäistä kertaa yli 15 vuoteen. Helmikuun lopussa asuntoluottokannan vuosikasvu oli hidastunut 2 prosenttiin.

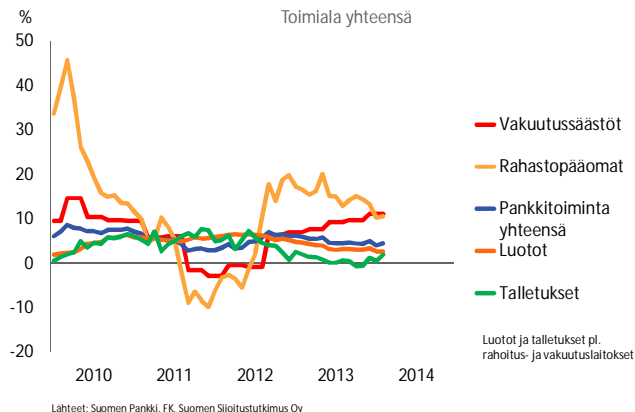
Yritysluottokannan kasvussa on nähtävissä hienoisia piristymisen merkkejä. Alkuvuonna toimialan yhteenlaskettu yritysluottokanta kasvoi 3 prosentin vuosivauhtia.

Toimialan yhteenlaskettu talletuskanta ei alkuvuonna kasvanut vuodenvaihteen tasosta. Erityisesti määräaikaistalletusten kysyntä oli edelleen erittäin vähäistä. Käyttelytileillä olevien talletusten määrä sitä vastoin jatkoi riipeää runsaan 8 prosentin kasvua.

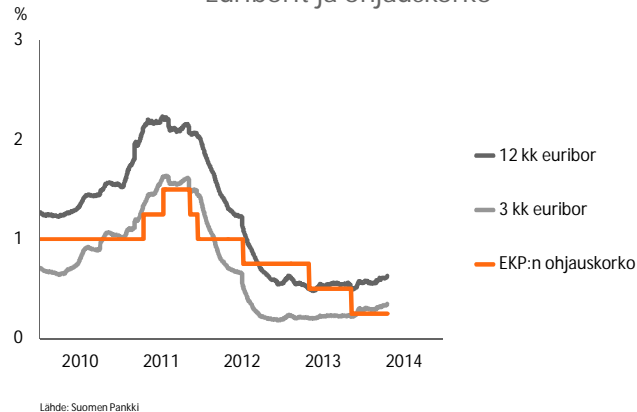
Sijoitusrahastojen nettomerkinnot pysyivät tammi–maaliskuussa edelleen korkealla tasolla, vaikka Ukrainan kriisi heijastui osaan rahastoista. Erityisen hyvin kehittyivät pitkän koron rahastot, sen sijaan osakerahastojen nettomerkinnot olivat alkuvuonna negatiiviset. Vakuutusäästöissä kasvu jatkui edelleen vahvana sijoitussidonnaisten tuotteiden ansiosta.

Vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi vakaata 5 prosentin vuosivauhtia. Korvauksia maksettiin alkuvuonna edellisvuotta enemmän. Sijoitustoiminnan tuotot jäivät hieman edellisvuoden vastaavasta ajankohdasta.

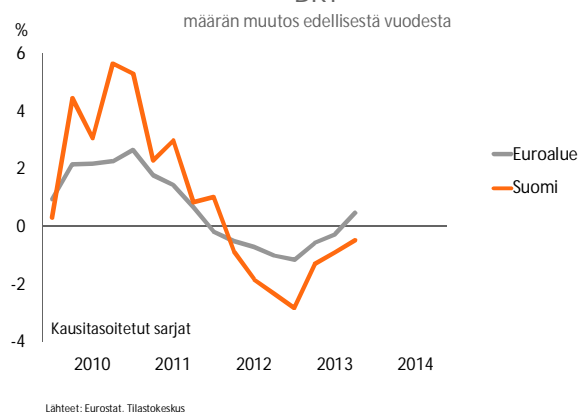
Pankkiliiketoiminnan 12 kk muutos



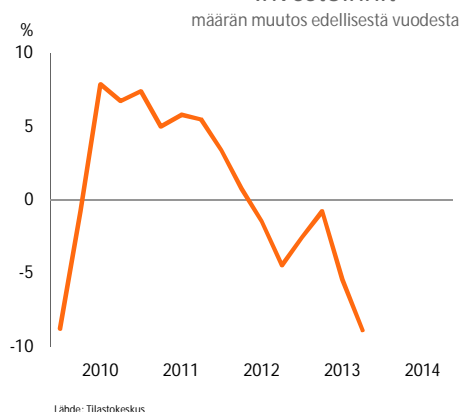
Euriborit ja ohjaukorko



BKT



Investoinnit



Ryhmän tulos ja tase

Tulosanalyysi, Milj. e						
	1–3/2014	1–3/2013	Muutos %	10–12/2013	Muutos %	1-12/2013
Pankkitoiminta	160	98	63,5	87	83,4	404
Vahinkovakuutus	62	56	12,3	4		166
Varallisuudenhoito	67	57	18,2	15		113
Tulos ennen veroja	257	234	10,0	90		701
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	-7	-25	-73,1	35		-39
Tulos käyvin arvo in ennen veroja	251	209	19,8	125		662
Taloudellisen pääoman tuotto, % *)	15,5	14,9	0,6*			15,2
Taloudellisen pääoman tuotto käyvin arvo in, % *)	15,5	20,3	-4,7*			14,9
Tuotot						
Korkokate	251	215	17,1	247	1,7	915
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	151	143	5,9	96	57,0	524
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	80	70	13,3	31		175
Palkkiotuotot, netto	198	185	6,7	166	19,4	694
Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot	43	55	-21,2	46	-6,5	182
Liiketoiminnan muut tuotot	13	20	-33,0	25	-46,4	85
Muut tuotot yhteensä	485	473	2,6	364	33,3	1 660
Tuotot yhteensä	737	688	7,1	611	20,5	2 575
Kulut						
Henkilöstökulut	195	211	-7,5	202	-3,3	791
Muut hallintokulut	112	85	32,6	118	-4,3	384
Liiketoiminnan muut kulut	113	102	10,5	119	-4,9	422
Kulut yhteensä	420	398	5,7	438	-4,0	1 598
Arvonalentumiset saamisista	10	9	18,3	34	-69,8	84
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille						
Bonukset	46	45	3,2	47	-1,7	182
Osuus- ja lisäosuuspääoman korot	3	3	-2,4	2	47,7	11
Palautukset yhteensä	49	48	2,8	49	0,4	193

*) 12 kk liukuva, muutos suhdeluvun muutoksena

Muita avainlukuja, Milj. e				
	31.3.2014	31.3.2013	Muutos %	31.12.2013
Saamiset asiakkailta	68 392	65 979	3,7	68 142
Henkivakuutustoiminnan varat	10 114	9 499	6,5	9 872
Vahinkovakuutustoiminnan varat	3 771	3 706	1,8	3 479
Velat asiakkaille	49 581	50 611	-2,0	50 157
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	24 595	19 737	24,6	21 428
Oma pääoma	7 078	7 209	-1,8	7 724
Tase yhteensä	104 584	101 757	2,8	100 991
Ensisijaiset omat varat (Tier 1)*	6 461	5 470		5 902

Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2013 vastaavien jaksojen lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty lukua vuoden 2013 lopun tilanteesta, ellei toisin mainita. IFRS 10 Konsernitilinpäätös standardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

* vertailutiedot esitetty ennen 1.1.2014 voimassa olleen sääntelyn mukaisina

Tammi-maaliskuu

OP-Pohjola-ryhmän tulos ennen veroja oli 257 miljoonaa euroa (234). Tulos oli ryhmän historian toiseksi suurin neljännesvuositulos. Tulosta paransivat erityisesti korkokatteen ja palkkiotuottojen kasvu sekä vahinkovakuutuksen maksutulon korvausmenoa suurempi kasvu. Varallisuudenhoidon tulos parani sijoitustoiminnan nettotuottojen ja palkkiotuottojen kasvun myötä. Ryhmän tulosta rasitti kulujen kasvu.

Korkokate kasvoi 17 prosenttia vertailukaudesta korkotason vakiinnuttua ja luottokannan keskimääräisen marginaalitason nousua sekä luottokannan kasvettua. Edelliseen vuosineljännekseen verrattuna korkokate oli vajaat 2 prosenttia suurempi.

Ryhmän kulut kasvoivat 5,7 prosenttia. Katsauskaudella liiketoiminnan muihin kuluihin kirjattiin Pohjola Pankin osakkeiden ostotarjoukseen liittyvä kertaluonteinen 8 miljoonan euron kuluerä. Ilman näitä ostotarjoukseen liittyviä kuluja kulukasvu oli 3,7 prosenttia.

Tehostamistoimenpiteiden ja ICT-toimintojen ulkoistamisen johdosta ryhmän henkilöstökulut supistuivat 7,5 prosenttia. Ulkoistaminen ja siihen liittyvien toimintamallien uudistaminen kasvattivat osaltaan ICT-kuluja.

Tulosta heikentäviä, eri tuloslaskelmaeriin kohdistuneita arvonalentumisia kirjattiin yhteensä 22 miljoonaa euroa (30), joista 10 miljoonaa euroa (9) kirjattiin luotoista ja muista saamisista. Nettomääräiset arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat vuositasoisiksi muutettuina 0,06 prosenttia (0,05) luotto- ja takauskannasta.

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 160 miljoonaa euroa (98). Pankkitoiminnan tuloskehitystä tuki korkokatteen kasvu. Kulut yhteensä olivat 6 miljoonaa euroa vertailukautta pienemmät henkilöstökulujen supistuttua.

Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 89,3 prosenttia (92,4). Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja parani vuotta aiemmasta vakuutusteknisen katteen kasvun johdosta. Suotuisan vahinkokehityksen johdosta korvauskulut kasvoivat maksutuloa hitaammin.

Varallisuudenhoitosegmentin tulos ennen veroja parani palkkiotuottojen ja henkivakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuottojen kasvettua vertailukaudesta.

OP-Pohjola-ryhmän käyvän arvon rahasto ennen veroja oli katsauskauden lopussa 403 miljoonaa euroa (409). Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli 251 miljoonaa euroa (209).

Katsauskauden lopussa oma pääoma oli 7,1 miljardia euroa (7,7). Omaa pääomaa kasvatti katsauskauden tulos ja sitä pienensi voitonjako sekä toteutuneet Pohjola Pankin osakkeiden ostot. Pohjola Pankin osakkeiden ostot pienensivät omia pääomia maaliskuun lopussa 765 miljoonaa euroa.

Osuuspankkien omistajajäsenten osuuspääoma- ja lisäosuuspääomasijoitukset olivat katsauskauden lopussa 759 miljoonaa euroa (746).

OP-Pohjola-ryhmän asiakasmäärä Suomessa oli maaliskuun lopussa 4 256 000. Henkilöasiakkaiden määrä oli 3 822 000 ja yritysasiakkaiden määrä 434 000. Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi ristiinmyynnin seurauksena vuodenvaihteesta 17 000:lla 1535 000:een.

Tulokseen kirjatut, omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille kertyneet bonukset kasvoivat vertailukaudesta 3,2 prosenttia 46 miljoonaan euroon (45).

OP-Pohjola-ryhmän pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet	31.3.2014	31.3.2013	Tavoite
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus	2,00	1,85	1,6
Taloudellisen pääoman tuotto, % (12 kk liukuva)	15,5	14,9	20 %
Tuottojen ja kulujen kasvuero, %-yks. (3 vuoden aikana)	-8,2	-3,7	> 0

OP-Pohjolan ostotarjous Pohjola Pankin osakkeista

OP-Pohjola-ryhmän keskusyhteisön Pohjolan osakkeista tekemän vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen mukainen tarjousaika päättyi 1.4.2014. Tarjouksessa luovutettavaksi tarjotut osakkeet edustavat noin 42,22 prosenttia kaikista Pohjolan osakkeista ja noin 27,56 prosenttia osakkeiden tuottamista äänistä. Tarjotut osakkeet nostavat OP-Pohjola osk:n omistusosuuden yhdessä OP-Pohjolan aiemmin omistamien sekä helmi-maaliskuussa markkinoilta hankkimien osakkeiden kanssa noin 94,05 prosenttiin Pohjolan osakkeista ja noin 96,78 prosenttiin osakkeiden tuottamista äänistä.

OP-Pohjola tiedotti 2.4.2014, että se on päättänyt toteuttaa tarjouksen sen ehtojen mukaisesti. Tarjouksen lopullisen tuloksen mukaan OP-Pohjola osk:n osuus Pohjolan osakkeista ja äänistä on ylittänyt 90 prosentin rajan. Myös kaikki muut tarjouksen toteuttamisen edellytykset olivat täyttyneet.

OP-Pohjola tiedotti 2.4.2014 julkistamassaan pörssitiedotteessa jatkavansa tarjousaikaa jälkikäteisellä tarjousajalla. Jälkikäteisen tarjousajan lopullisen tuloksen mukaan jälkikäteisen tarjousajan aikana tarjotut osakkeet edustavat noin 4,36 prosenttia kaikista Pohjola Pankin osakkeista ja noin 2,36 prosenttia osakkeiden tuottamista äänistä. Jälkikäteisen tarjousajan aikana tarjotut osakkeet nostavat OP-Pohjolan omistusosuuden noin 98,41 prosenttiin Pohjola Pankin osakkeista ja noin 99,14 prosenttiin osakkeiden tuottamista äänistä.

Koska OP-Pohjolan omistus tulee tarjouksessa jo tarjottujen osakkeiden kauppohen toteuttamisen jälkeen ylittämään yhdeksän kymmenesosaa (9/10) kaikista Pohjolan osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, OP-Pohjola osk

aikoo käynnistää jäljellä olevia Pohjolan osakkeita koskevan osakeyhtiölain mukaisen vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyn.

Katsauskauden jälkeen hankittujen Pohjola Pankin osakkeiden arvioidaan pienentävän OP-Pohjola-ryhmän CET1 -ydinvakavaraisuutta vielä 4,2 prosenttiyksikköä. Pohjolan osakkeiden hankinta vaikuttaa vakavaraisuuteen kokonaisuutena kesäkuun 2014 lopussa.

Osuuspankkien tuotto-osuuksien myynti

OP-Pohjola-ryhmä nosti helmikuussa 2014 ydinvakavaraisuustavoitteensa 18 prosenttiin. Oman pääoman ehtoisilla tuotto-osuuksilla on tärkeä rooli tämän tavoitteen saavuttamisessa. Tuotto-osuus on osuuspankin sääntöjen mukainen asiakasomistajan vapaaehtoinen sijoitus osuuspankin omaan pääomaan.

Ensimmäiset osuuspankit aloittivat Tuotto-osuuksien myynnin katsauskauden lopulla. Tuotto-osuuksien myynti 25.4.2014 mennessä oli 190 miljoonaa euroa. Uusmyynnin osuus kokonaisuudelta oli 120 miljoonaa euroa ja vanhojen lisäosuuksien vaihto Tuotto-osuuksiin 69 miljoonaa euroa. Tuotto-osuuksien myynnin oli ehtinyt aloittaa 25.4.2014 mennessä 111 osuuspankkia.

Vakavaraisuus, riskiasema ja luottoluokitukset

Vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (RaVa) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP-Pohjola-ryhmän omat varat ylittivät maaliskuun lopussa laissa määritellyn vähimmäismäärän 3 191 miljoonalla eurolla (3 764). RaVa-puskuria laskivat Pohjola Pankki Oyj:n osakkeiden ostotarjoukseen liittyvät osakkeiden markkinaostot 765 miljoonalla eurolla. RaVa-puskuria kasvatti ryhmän tulos.

Finanssikiiriin seurauksena pankkien vakavaraisuussäännökset tiukentuivat. Muutoksilla pyritään muun muassa parantamaan omien varojen laatua, kasvattamaan pääomapuskureita, vähentämään pääomavaateen sykliisyyttä ja pankkien velkaantuneisuutta sekä asettamaan määrällisiä rajoitteita likviditeettiriskille. Muutokset tulevat voimaan vuosina 2014–2019. Muutosten merkittävimmät vaikutukset OP-Pohjola-ryhmän RaVa-lain mukaiseen vakavaraisuuteen riippuvat tulevien luottolaitosten puskurivaatimusten tasosta ja laskentatavasta. Muutosten vaikutukset Luottolaitoslain mukaiseen vakavaraisuuteen on käyty tarkemmin läpi Pankkitoiminnan vakavaraisuus-osiossa.

Myös vakuutussektorin vakavaraisuussäännökset ovat muuttumassa. Vakuutussektorin Solvenssi II -säännösmuutoksilla pyritään parantamaan vakuutusyhtiöiden omien varojen laatua, parantamaan yhtiöiden omaa riskienhallintaa, lisäämään pääomavaateen riskiperusteisuutta ja yhtenäistämään vakuutussektorin vakavaraisuussäännöksiä Euroopassa. Säännökset ovat vielä osittain keskeneräiset ja ne tulevat voimaan vuoden 2016 alussa. Säännökset tulevat kiristämään pääomavaatimuksia ja toisaalta lisäävät omien varojen

määrää, mikä nettona laskee RaVa-vakavaraisuutta. Nykyisen arvion mukaan RaVa-vakavaraisuus kuitenkin säilyy vahvalla tasolla.

Vahinkovakuutustoiminta ja henkivakuutustoiminta kokonaisuudessaan täyttävät OP-Pohjola-ryhmän arvion mukaan Solvenssi II -ehdotuksen mukaisen vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) jo nykyisin.

EKP:n valvontaan siirtyminen

OP-Pohjola-ryhmän luottolaitostoiminta on siirtymässä EKP:n valvontaan näillä näkymin vuoden 2014 marraskuussa. Osana valvonnan siirtymistä EKP suorittaa OP-Pohjola-ryhmän luottolaitostoiminnan laajan saamisten laadun arvioinnin (AQR) ja stressitestin vuoden 2014 aikana.

EKP:n tekemän saamisten arvioinnin ja stressitestin tarkoituksena on lisätä eurooppalaisten pankkien toiminnan avoimuutta ja samalla varmistua pankkien riittävästä pääomituksesta. Uusimuotoisen yhtenäisin periaattein ja tiukalla aikataululla toteutettavaan arviointiin osallistuu yhteensä noin 130 eurooppalaista pankkia. OP-Pohjola on ainoa suomalainen arvioon osallistuva pankki.

Riskiasema

OP-Pohjola-ryhmän riskiasema on säilynyt vakaana. Riskinkantokyky on vahva ja riittävä turvaamaan ryhmän liiketoiminnan edellytykset.

Luottoriskiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia Suomen ja euroalueen heikosta talouskehityksestä huolimatta. Pankkitoiminnan luottoriskiasemasta kerrotaan tarkemmin tämän katsauksen segmenttiosuudessa.

Vahinko- ja henkivakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut olennaisia muutoksia katsauskaudella. Vahinko- ja henkivakuutuksen riskiasemasta kerrotaan tarkemmin tämän katsauksen segmenttiosuudessa.

OP-Pohjola-ryhmän rahoitus- ja maksuvalmius on hyvä. Talletusten osuus luottokannasta on säilynyt vakaana katsauskauden ajan. OP-Pohjola-ryhmän varainhankinta on toiminut hyvin. Maksuvalmiuiden turvaavasta likviditeettireservistä kerrotaan tarkemmin tämän katsauksen Muun toiminnan -segmenttiosuudessa.

OP-Pohjola-ryhmän markkinariskiasema oli katsauskaudella asetettujen limiittien puitteissa.

Pankkitoiminnan korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koronlaskun vaikutuksena 12 kuukauden korkokatteeseen laski hieman. Henkivakuutuksen sijoitussalkussa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Kokonaisuutena henkivakuutuksen markkinariskin taso on laskenut vuoden alusta. Vahinkovakuutuksen sijoitussalkun riskiä pienennettiin vähentämällä osakeriskiä. Muussa toiminnassa esitetyn likviditeettireservin markkinariskeissä ei tapahtunut olennaisia muutoksia.

Sijoitusvarallisuus, Milj. e	31.3.2014	31.12.2013	Muutos
Pohjola Pankki Oyj	7 809	8 117	-308
Vahinkovakuutus	3 381	3 168	213
Henkivakuutus	3 671	3 545	126
Osuuspankit	902	950	-48
Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö	399	396	3
Yhteensä	16 162	16 174	-13

Ryhmän etuus pohjaisten eläkejärjestelyiden keskeiset riskit liittyvät eläkevelvoitteen diskonttokorkotasoon sekä eläkevelvoitteen katteena olevan sijoitusomaisuuden tuottoon. Katsauskaudella muihin laajan tuloksen eriin kirjattiin etuus pohjaisten eläkejärjestelyiden nettovelan kasvua 56 miljoonaa euroa.

Luottoluokitukset

Luokituslaitos	Lyhyt varain-hankinta	Näkymä	Pitkä varain-hankinta	Näkymä
Fitch	F1	Vakaa	A+	Vakaa
Standard & Poor's	A-1+	Credit Watch Negative*	AA-	Credit Watch Negative*
Moody's	P-1	Vakaa	Aa3	Vakaa

* luottoluokitus asetettu tarkkailuun mahdollista laskua varten

OP-Pohjola-ryhmän tai Pohjolan luottoluokitukset eivät ole muuttuneet tammi–maaliskuussa 2014.

Fitch Ratings antaa luokituksen sekä OP-Pohjola-ryhmälle että Pohjola Pankki Oyj:lle. OP-Pohjola-ryhmän taloudellinen asema vaikuttaa myös pelkästään Pohjolalle annettaviin luottoluokituksiin.

Standard & Poor's asetti 6.2.2014 Pohjola Pankki Oyj:n pitkien luottojen luokituksen AA- ja lyhyiden luottojen luokituksen A-1+ sekä Pohjola Vakuutus Oyj:n luottoluokituksen AA- tarkkailuun mahdollista luokituksen laskua varten (Credit Watch Negative).

Fitch Ratings vahvisti 6.2.2014 OP-Pohjola-ryhmän ja Pohjola Pankki Oyj:n pitkien luottojen luokituksen A+ ja lyhyiden luottojen luokituksen F1 sekä säilytti näkymät vakaina.

Moody's vahvisti 7.2.2014 Pohjola Pankki Oyj:n pitkien luottojen luokituksen Aa3 ja lyhyiden luottojen luokituksen P-1 ja säilytti näkymät vakaina.

Loppuvuoden näkymät

Maailmantalouden kasvun arvioidaan jatkuvan kuluvan vuoden aikana, mutta jäävän keskimääräistä hitaammaksi. Myös euroalueen ja Suomen talouden arvioidaan elpävän hitaasti. Ukrainan kriisi on kuitenkin lisännyt talouskehityksen arviointiin liittyvää epävarmuutta ja kasvattanut riskiä arvioitua huonommasta kehityksestä. Ukrainan kriisin

mahdollisella syvenemisellä voisi olla merkittäviä vaikutuksia Suomen talouteen.

Hitaasti vahvistuvan talouskehityksen myötä finanssialan toimintaympäristö on vakiintumassa, vaikka historiallisen matala korkotaso rasittaa edelleen pankkien korkokatteita ja heikentää vakuutusyhteisöjen sijoitustuottoja. Talouden kehitykseen liittyvä epävarmuus heikentää samalla finanssialan kasvuodotuksia. Toimintaympäristön muutokset ja sääntelyn kiristäminen nostavat vakavaraisuutta ja kannattavuutta parantavien toimenpiteiden merkitystä.

Ilman toimintaympäristön merkittävää heikentymistä odotetusta OP-Pohjola-ryhmän tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan suuremmaksi kuin vuonna 2013. Tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät liiketoiminnan kasvuvauhtiin, saamisten arvonalentumisiin sekä sijoitusympäristön muutoksiin.

Kaikki tässä osavuosisikatsauksessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat tämän hetkiseen näkemykseen talouden kehityksestä. Toteutuvat tulokset voivat olla merkittävästi erilaiset.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Ryhmän omistusosuuden noustua Pohjola Pankissa yli 90 prosenttiin OP-Pohjola-ryhmä on jatkanut muutosta kohti aidosti asiakasomisteista, perustehtävää toteuttavaa finanssitoimijaa. OP-Pohjolan keskusyhteisön hallintoneuvosto on 24.4.2014 päättänyt keskusyhteisökonsernin johtamisen ja organisaatorakenteiden merkittävästä uudistamisesta. Tavoitteena on muuttaa koko ryhmän ja erityisesti keskusyhteisökonsernin johtamista selvästi liiketoimintalähtöisempään suuntaan ja samalla tiivistää konsernin rakennetta. Jatkossa kolme liiketoiminta-aluetta, eli pankkitoiminta, varallisuudenhoito ja vahinkovakuutus muodostavat johtamisen perustan läpi koko konsernin.

Osana johtamisjärjestelmän uudistamista OP-Pohjolan keskusyhteisön hallintoneuvosto nimitti johtokunnan jäsenet. Johtokunnan kokoonpano 1.10.2014 alkaen:

Karhinen Reijo, pääjohtaja, johtokunnan puheenjohtaja
Vepsäläinen Tony, ryhmäpalvelut, johtokunnan varapuheenjohtaja

Geber-Teir Carina, identiteetti ja viestintä
Himananen Jari, ryhmäohjaus
Lehtilä Olli, vahinkovakuutus
Luhtala Harri, talous ja tasehallinta
Nummela Harri, varallisuudenhoito
Palmén Erik, riskienhallinta
Pölönen Jouko, pankkitoiminta
Sarjärvi Teija, HR

Johtokunnan sihteerinä ja lakiasioista vastaavana johtokunnan varajäsenenä jatkaa Markku Koponen. Hallintoneuvosto päätti samalla korottaa pääjohtaja Reijo Karhisen eläkeikää 62 vuodesta 63 vuoteen. Karhinen täyttää 63 vuotta vuonna 2018.

OP-Pohjola osk:n hallintoneuvosto on päättänyt uusista ryhmätasoisista tavoitteista OP-Pohjola-ryhmän pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmissä. Ryhmätasoiset tavoitteet

ovat yhtenevät sekä johdon kannustinjärjestelmässä että OP-Pohjola-ryhmän henkilöstörahistossa.

Vuonna 2011 käynnistettyä johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmää on päätetty jatkaa uudella kolmen vuoden ansaintajaksolla vuosille 2014–2016. Lisäksi henkilöstölle suunnattu OP-Pohjola-ryhmän henkilöstörahiston palkitsemisjärjestelmä jatkuu vuoden ansaintajaksoin.

Kannustinjärjestelmiä laadittaessa on otettu huomioon finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely. Palkitsemisjärjestelmä 2014–2016 noudattelee edellisen kolmivuotisen ansaintajakson pääperiaatteita. Tavoitemittarit, mitoitus sekä palkitsemisen väline muuttuvat ja ehtoja on tarkennettu tulevia sääntelyn muutoksia vastaaviksi.

Uusiksi pitkän aikavälin tavoitemittareiksi OP-Pohjola osk:n hallintoneuvosto on asettanut OP-Pohjola-ryhmän tuloksen ennen veroja, ryhmän ydinvakavaraisuuden (CET1) ja keskittäjäasiakkaiden määrän kasvun.

OP-Pohjola-ryhmän johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmään kuuluu noin 350 henkilöä ja heidän palkkiomitoituksensa on porrastettu tehtävän mukaan. Tavoitteiden toteutuessa niille asetetuilla maksimitasolla on järjestelmässä mukana olevilla mahdollisuus 2–8 kuukauden säännöllistä ennakonpidätyksen alaista palkkaa vastaavaan vuotuisen palkkioon.

Toiminta ja tulos liiketoimintasegmenteittäin

OP-Pohjola-ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Pankkitoiminta, Vahinkovakuutus ja Varallisuudenhoito. Segmentteihin kuulumaton toiminta esitetään ryhmässä "Muu toiminta". Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Liiketoimintasegmenttien tulostiivistelmä

Milj. e	Tuotot	Kulut	Muut erät *)	Tulos ennen veroja 1–3/2014	Tulos ennen veroja 1–3/2013	Muutos, %
Pankkitoiminta	490	275	-55	160	98	63,5
Vahinkovakuutus	154	92	0	62	56	12,3
Varallisuudenhoito	93	26	0	67	57	18,2
Muu toiminta	107	136	0	-30	19	
Eliminoinnit	-107	-109	-4	-3	5	
Yhteensä	737	420	-59	257	234	10,0

*) Muissa erissä esitetty palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille, sekä arvonalentumiset saamisista.

Pankkitoiminta

- Tulos ennen veroja oli 160 miljoonaa euroa (98).
- Pankkitoiminnan tulos parani korkokatteen kasvun ja henkilöstökulujen supistumisen johdosta – korkokate kasvoi 27 prosenttia.
- OP-Pohjola-ryhmän markkina-asema luotoissa ja talletuksissa säilyi vahvana – luottokannan kasvu kuitenkin hidastui vertailukaudesta.
- Luottoriskiasema vakaa – arvonalentumiset vertailukauden tasolla.

Pankkitoiminnan avainlukuja

Milj. e	1–3/2014	1–3/2013	Muutos, %	1–12/2013
Korkokate	267	211	26,5	915
Arvonalentumiset saamisista	10	9	21,1	81
Muut tuotot	222	224	-0,5	855
Henkilöstökulut	121	128	-5,3	483
Muut kulut	154	153	0,4	608
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	45	48	-6,2	193
Tulos ennen veroja	160	98	63,5	404
Kulu-tuotosuhde, %	56,1	64,6	-8,5	61,6

Milj. e

Nostetut asuntoluotot	1 222	1 519	-19,6	6 340
Nostetut yritysluotot	1 421	1 372	3,6	7 235
Välitetyt kiinteistökaupat, kpl	2 834	3 245	-12,7	13 540

Mrd. e

	31.3.2014	31.3.2013	Muutos, %	31.12.2013
Luottokanta				
Asuntoluotot	33,2	32,1	3,5	33,1
Yritysten luotot*)	16,3	17,4		17,9
Muut luotot*)	18,9	16,5		17,1
Luottokanta yhteensä	68,4	65,9	3,7	68,1
Takauskanta	2,9	2,7	7,2	2,9

Talletukset

Käyttely- ja maksuliiketalletukset	26,6	24,8	7,5	26,6
Sijoitustalletukset	20,8	21,1	-1,2	20,7
Talletukset yhteensä	47,4	45,8	3,5	47,3

Markkinaosuus, %**)

Luottokannasta	34,4***)	34,3	0,1	34,6
Talletuskannasta	37,6***)	36,9	0,7	36,8

*) Vertailukausien luvut eivät ole vertailukelpoisia Tilastokeskuksen 1/2014 sektoriuudistuksen vuoksi. Sektoriuudistuksen myötä yritysluottokannasta 31.12.2013 siirtyi arviolta 1,7 miljardia euroa muiden luottojen luottokantaan.

***) ilman rahoitus- ja vakuutuslaitosten luottoja ja talletuksia

****) tilanne 2/2014

Yleinen taloustilanne yhdessä Ukrainan kriisin kanssa on hidastanut luottokannan kasvua. Nostettujen uusien asuntoluottojen määrä on laskenut vertailukaudesta, kun taas nostettujen yritysluottojen määrä kasvanut. Suhdannelanteeseen nähden tuloskehitys on säilynyt hyvällä tasolla.

OP-Pohjola-ryhmän talletukset kasvoivat vuodessa 3,5 prosenttia. Katsauskauden lopussa talletuskanta oli vuoden vaihteen tasolla. Ennätysellisen pitkään jatkuneen matalan korkotason ja määräaikaistalletusten laskeneiden marginaalien johdosta sijoitustalletusten määrä supistui vertailukaudesta 1,2 prosenttia. Talletuskasvuun painopiste on edelleen maksuliiketalletuksissa, joiden määrä kasvoi vuodessa 7,5 prosenttia.

Luottokanta kasvoi vuodessa 3,7 prosenttia ja katsauskauden aikana 0,4 prosenttia. Nostettujen uusien asuntoluottojen määrä laski 19,6 prosenttia, kun taas yritysluottojen määrä nousi 3,6 prosenttia vertailukauteen verrattuna. Uusien yritysluottojen ja asuntoluottojen marginaalitaso on noussut vuoden aikana selvästi.

OP-Pohjola-ryhmän markkina-asema asuntoluotoissa ja yritysrahoituksessa sekä talletuksissa on säilynyt vakaana. OP-Pohjola-ryhmän markkinaosuus asuntoluotoissa kasvoi 0,5 prosenttiyksikköä maaliskuun 2013 lopusta ollen kuluvan vuoden helmikuun lopussa 37,7 prosenttia (37,2).

Asuntomarkkinoiden alavire jatkui myös alkuvuonna. Ryhmän kiinteistökeskusten välittämien asuntokauppojen määrä laski tammi–maaliskuussa 13 prosenttia vertailukaudesta.

Osuuspankeilla oli maaliskuun lopussa 1,4 miljoonaa omistajajäsentä eli 35 000 enemmän kuin vuotta aiemmin. Osuuspankeilla ja pääkaupunkiseudulla toimivalla Helsingin OP Pankki Oyj:llä oli maaliskuun lopussa yhteensä 1,4 miljoonaa OP-bonusasiakasta eli 114 000 enemmän kuin vuotta aiemmin.

Pankkipalveluiden käyttö on siirtymässä yhä enenevässä määrin mobiililaitteisiin. OP-mobiilipankin käyttäjämäärä kasvoi alkuvuonna 21 prosenttia 368 000:een. OP-Pohjola-ryhmän mobiilipankki on arvioitu toimintavarmimmaksi Suomessa. Verkkopankin kasvu on tasaantunut.

OP-Pohjola-ryhmän Pivo-mobiililompakkosovellus voitti kultahuipun Grafian Digitaalinen muotoilu -sarjassa ja hopeahuipun Muotoilun tuotteistus -sarjassa. Pivoa ladattiin alkuvuonna yhteensä 200 000 kertaa.

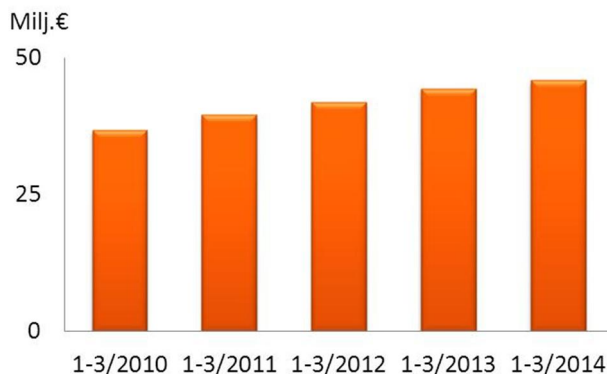
Pankkipalveluiden keskittämisestä OP-bonusasiakkaille tammi–maaliskuussa kertyneiden bonusten arvo oli yhteensä 46 miljoonaa euroa (45). Bonuksia käytettiin pankkipalveluihin yhteensä 27 miljoonaa euroa (24) ja

Yli 90 päivää erääntyneet ja nollakorkoiset saamiset luotto ja takaukskannasta

	31.3.2014		31.3.2013		31.12.2013	
	Milj. e	%	Milj. e	%	Milj. e	%
Yli 90 päivää erääntyneet ja nollakorkoiset saamiset, netto	294	0,41	350	0,51	295	0,42
Saamisten arvonalentumiset vuoden alusta, netto	10	0,06	9	0,05	84	0,12

vahinkovakuutus tuotteiden vakuutusmaksuihin 22 miljoonaa euroa (21).

Palautukset OP-bonusasiakkaille



Tulos

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja kasvoi selvästi vuotta aiemmasta ja oli 160 miljoonaa euroa (98). Tulosta paransivat korkokatteen kasvu ja henkilöstökulujen supistuminen. Korkokate kasvoi 27 prosenttia eli oli 56 miljoonaa euroa suurempi kuin vertailukaudesta marginaalitaso nousua ja luottokannan kasvuttua.

Kulut yhteensä supistuivat 2 prosenttia 275 miljoonaa euroon (281). Tehostamistoimenpiteiden seurauksena henkilöstökulut supistuivat 5,3 prosenttia.

Nettopalkkiotuotot olivat 5 miljoonaa euroa suuremmat kuin vertailukaudesta luotonantoon, maksuliikkeeseen ja varallisuudenhoitoon liittyvien palkkioiden kasvuttua. Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä supistuivat vertailukaudesta 5 miljoonaa euroa eli 14 prosenttia.

Riskiasema

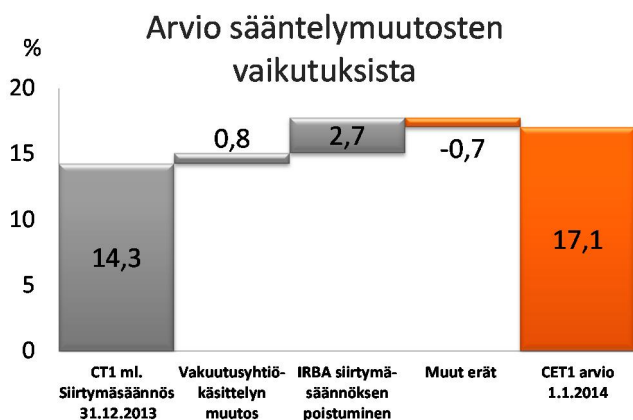
Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat luottoriski, markkinariskit ja likviditeettiriski.

Pankkitoiminnan luottoriskiasema säilyi vakaana ja riskitasoltaan maltillisena. Luotto- ja takaukskanta kasvoi tammi–maaliskuussa 0,3 miljardia euroa 71,3 miljardiin euroon. Saamisten arvonalentumiset säilyivät alhaisella tasolla. Yli 90 päivää erääntyneitä ja nollakorkoisia saamisia oli suhteessa luotto- ja takaukskantaan hieman vähemmän kuin vuotta aiemmin.

Vakavaraisuus

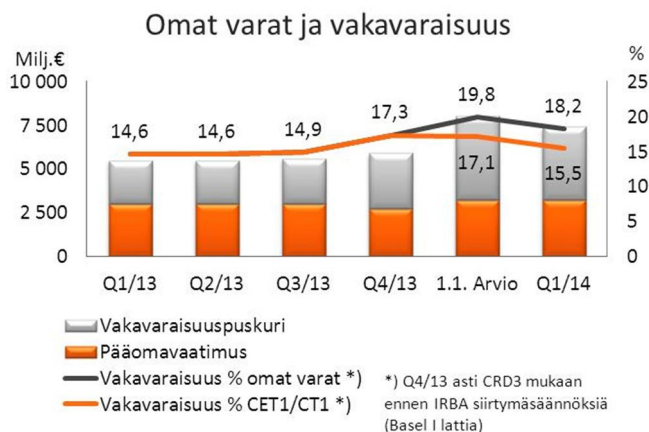
OP-Pohjola-ryhmän luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen alaraja vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja vakavaraisuussuhteelle ydinpääomalla 4,5 prosenttia. Lisäksi Euroopan pankkiviranomainen (EBA) on asettanut merkittäville eurooppalaisille pankeille 9 prosentin vähimmäisvaatimuksen Core Tier 1 -vakavaraisuudelle.

Uusi luottolaitosdirektiivi ja -asetus (CRD4/CRR) julkaistiin 27.6.2013. Uudet säännökset tulevat voimaan vaiheittain 1.1.2014 alkaen ja ne implementoivat Basel III -standardit EU:ssa vuosina 2014–2019. Uusiin säännöksiin liittyvät kansalliset lainsäädäntömuutokset ovat vielä luonnosvaiheessa.



OP-Pohjola-ryhmä sai 27.11.2013 Finanssivalvonnalta luvan käsitellä rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset riskipainotettuina erinä. Lupa on EKP valvontaan siirtymisestä johtuen voimassa määräajan 1.1.–31.12.2014. Vakuutusyhtiösijoituksiin sovellettava menetelmä johtaa noin 280 prosentin riskipainoon.

Vakavaraisuuden vertailuluvut on esitetty arviona vuoden 2013 lopun tilanteesta CRR:n mukaan.

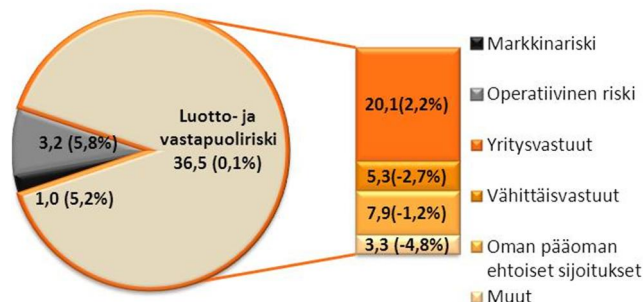


Ryhmän ydinpääoma oli maaliskuun lopussa 6 300 miljoonaa euroa (6 874). Ydinpääomaa pienensi Pohjola Pankki Oyj:n osakkeiden ostotarjoukseen liittyvät osakkeiden markkinaostot 765 miljoonalla eurolla. Ydinpääomaa kasvatti

pankkitoiminnan katsauskauden tulos sekä osingot ryhmän vakuutusyhteisöiltä. Tuotto-osuuksia oli laskettu liikkeeseen 27 miljoonaa euroa maaliskuun loppuun mennessä, jolloin liikkeeseen laskijoina oli seitsemän jäsenpankkia. Odotettujen tappioiden ja arvonalentumisten alijäämänä ydinpääomasta on vähennetty 378 miljoonaa euroa (384).

Riskipainotetut erät olivat katsauskauden lopussa 40 656 miljoonaa euroa (40 405), eli 0,6 prosenttia suuremmat kuin vertailukaudella. Koko vastuukannan keskimääräinen riskipaino laski yritys- ja vähittäisvastuiden keskimääräisten riskipainojen hienoisen laskun seurauksena. Yritysvastuiden päivitetty luokittelumallit arvioidaan otettavan käyttöön Finanssivalvonnan hyväksynnän jälkeen vuoden 2014 aikana. Mallipäivityksen vakavaraisuusvaikutusten arvioidaan olevan positiivisia.

Riskipainotetut erät 31.3.2014, yhteensä 40,7 mrd.€
(muutos vuoden alusta 0,6%)



Oman pääoman ehtoihin sijoituksiin sisältyy ryhmän sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia riskipainotettuina erinä 6 446 miljoonaa euroa.

Kansallisen lainsäädännön kautta implementoitavat vakavaraisuuden puskurivaatimukset korottavat pääomavaatimuksia, puskurivaatimusten voimaantuloaikataulu tarkentuu kansallisen lainsäädännön valmistumisen myötä. Tuleva likvideettisääntely lisää likvideetin hallinnan kustannuksia. Kannattavuuden merkitys korostuu säännösmuutoksiin valmistauduttaessa.

Uusissa säännöksissä on mukana velkaantumisasetetta kuvaava mittari eli vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio). OP-Pohjola-ryhmän pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste on nykytulkintojen mukaan arviolta 6,0 prosenttia, joka on kaksinkertainen verrattuna kolmen prosentin minimitasoon.

Vahinkovakuutus

- Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja oli 62 miljoonaa euroa (56). Tulos ennen veroja käyvin arvoin oli 61 miljoonaa euroa (35).
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 8 prosenttia (10).
- Vakuutustekninen kannattavuus parani. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 89,3 prosenttia (92,4) ja operatiivinen liikekulusuhde 18,5 prosenttia (19,9).
- Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 1,4 prosenttia (1,1).
- Etuasiakastalouksien määrä kasvoi katsauskaudella 9 900:lla (4 700).

Vahinkovakuutuksen avainlukuja

Milj. e	1–3/2014	1–3/2013	Muutos, %	1–12/2013
Vakuutusmaksutuotot	320	295	8,5	1 249
Vakuutuskorvaukset**	205	196	4,6	809
Sijoitustoiminnan nettotuotot	49	55	-10,1	132
Diskonntauksen purkautuminen ja muut nettotuottoihin luettavat erät	-11	-11	-3,5	-43
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	154	143	7,5	529
Muut nettotuotot	1	3	-77,6	3
Henkilöstökulut	27	28	-2,9	107
Muut kulut	65	62	4,1	260
Tulos ennen veroja	62	56	12,3	167
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	-1	-21	-94,2	-17
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	61	35	76,6	150
Vakuutusmaksutuotot				
Henkilöasiakkaat	162	145	11,4	630
Yritykset ja yhteisöt	145	137	5,2	567
Baltia	13	12	9,5	52
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	320	295	8,5	1 249
Vahinkovakuutuksen tunnusluvut, %				
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin*, %	1,4	1,1	0,3	3,5
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde*, %	89,3	92,4	-3,1	86,9
Operatiivinen liikekulusuhde*, %	18,5	19,9	-1,4	18,7
Operatiivinen vahinkosuhde*, %	70,8	72,5	-1,7	68,2

* Operatiiviset tunnusluvut eivät sisällä laskuperustemuutoksia ja poistoja yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä.

** Vakuutuskorvaukset eivät sisällä korvausten hoitokuluja

Vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui vahvana henkilöasiakkaissa ja Baltiassa. Yritysiakkaissa kasvu oli hitaampaa. Vakuutusten myynti jäi 2 prosenttia vertailukaudesta.

OP-Pohjola-ryhmän markkinaosuus vahinkovakuutuksen maksutulosta vuonna 2013 oli 30,3 prosenttia (29,1). Maksutulon markkinaosuudella mitattuna OP-Pohjola-ryhmä on Suomen suurin vahinkovakuutusryhmä. Ero seuraavaksi suurimpaan vahinkovakuuttajaan nousi jo lähes 5 prosenttiyksikköön.

Etuasiakastalouksia oli maaliskuun lopussa 625 500 (574 700), joista jo 73 (69) prosenttia on keskittänyt myös pankkiasiointinsa OP-Pohjola-ryhmään. Ryhmän osuuspankkien ja Helsingin OP Pankin asiakkaat käyttivät pankki- ja vakuutusasioinnista kertyviä OP-bonuksia 451 000 vakuutuslaskuun (431 000), joista 59 000 laskua (60 000) maksettiin kokonaan bonuksilla. Bonuksilla maksettujen vakuutusmaksujen määrä oli 22 miljoonaa euroa (21). Etuasiakastalouksien määrä kasvoi vuoden alusta 9 900 taloudella (4 700).

Tulos

Tulos ennen veroja parani 62 miljoonaan euroon (56) vertailukaudesta paremman vakuutusteknisen kannattavuuden myötä.

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat korvauskuluja nopeammin ja liikekulut olivat lähes vertailukauden tasolla. Kannattavuutta paransi henkilö- ja yritysasiakkaissa suotuisa vahinkokehitys. Baltiassa kannattavuus heikkeni hieman. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde vahvistui vertailukauteen verrattuna ja oli 89,3 prosenttia (92,4). Ensimmäisen vuosineljänneksen yhdistetty kulusuhde alitti nyt ensimmäisen kerran 90 %:n tason.

Korvauskulujen kasvu oli 6 prosenttia ja jäi vakuutusmaksutuottojen kasvua pienemmäksi leudon talven seurauksena. Tammi–maaliskuussa kirjattiin 19 uutta (11) omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 17 miljoonaa euroa (13). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin paransivat vakuutusteknistä katetta 5 miljoonaa

euroa (1). Riskisuhde ilman korvausten välillisiä hoitokuluja oli 64,4 prosenttia (66,4).

Liikekulut kasvoivat 1 prosenttia, mutta operatiivinen liikekulusuhde parani 18,5 prosenttiin (19,9). Tehokkuus parani tuottojen vahvan kehityksen ja liikekulujen maltillisen kasvun myötä. Operatiivinen toimintakulusuhde, joka sisältää myös korvausten välilliset hoitokulut, oli 24,9 prosenttia (26,0).

Sijoitustuotot käyvin arvo in olivat vertailukautta paremmat suotuisan korkokehityksen johdosta. Sijoitusten tuotot käyvin arvo in olivat 48 miljoonaa euroa (34) eli 1,4 prosenttia (1,1). Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 49 miljoonaa euroa (55). Arvonlennuksia kirjattiin 1 miljoonaa euroa (4).

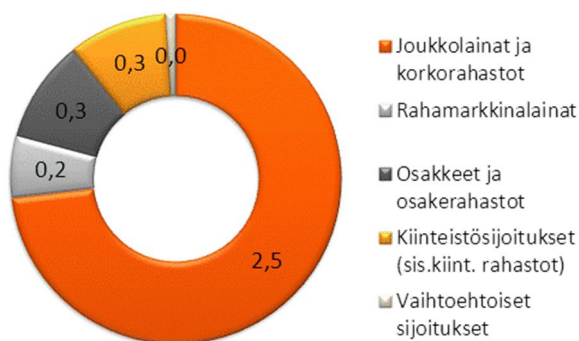
Riskiasema ja vakavaraisuus

Vahinkovakuutuksen keskeiset riskit ovat vahinkokehitykseen liittyvät vakuutustekniset riskit, vakuutusvelan katteena olevien sijoitussalkkujen markkinariskit ja vakuutusvelan diskonttaamisessa käytetyn diskonttokoron taso.

Vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Vahinkovakuutuksen sijoitussalkun riskiä pienennettiin vähentämällä osakeriskiä.

Vahinkovakuutuksen sijoituskanta oli katsauskauden lopussa 3 410 miljoonaa euroa (3 219). Korkosalkun luottoluokitusjakauma oli hyvä, investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus oli 93 prosenttia (91) ja 74 prosenttia (74) sijoituksista oli vähintään A- -luokitetuissa saamisissa. Korkosalkun jäljellä oleva keskimääräinen juoksuaika oli 4,3 vuotta (4,4) ja duraatio 3,5 vuotta (3,7).

Sijoitusomaisuus 3,4 mrd. €, 31.3.2014



Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääoma oli maaliskuun lopussa 974 miljoonaa euroa (913). Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakuutusmaksutuottoihin (vastuunkantokyky) oli 76 prosenttia (73). Tasoitusmäärä oli 245 miljoonaa euroa (248).

Vahinkovakuutuksen Solvenssi II omat varat olivat maaliskuun lopussa 939 miljoonaa euroa (894) ja pääomavaade oli 698 miljoonaa euroa (713). Solvenssi II mukainen solvenssisuhde oli 134 prosenttia (125).



Varallisuudenhoito

- Tulos ennen veroja kasvoi 67 miljoonaan euroon (57); tulos käyvin arvoon oli 52 miljoonaa euroa (49).
- Hallinnoitavan varallisuuden määrä oli maaliskuun lopussa 53,9 miljardia euroa (52,0).
- Sijoitusrahastojen markkinaosuus supistui vuodenvaihteesta 0,2 prosenttiyksikköä 19,0 prosenttiin.
- Sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt kasvoivat vuodenvaihteesta 3,4 prosenttia ja niiden osuus säästöistä nousi 67 prosenttiin.
- Henkivakuutuksen sijoitusten tuotto käyvin arvoon oli 1,4 prosenttia (1,3).

Varallisuudenhoidon avainlukuja

Milj. e	1–3/2014	1–3/2013	Muutos, %	1–12/2013
Henkivakuutuksen korko- ja riskiliikkeen nettotuotot	49	41	20,3	50
Nettopalkkiotuotot				
Rahastoista ja omaisuudenhoidosta	30	27	9,2	116
Henkivakuutuksesta	44	41	6,7	139
Kulut	-33	-32	4,5	-108
Nettopalkkiotuotot yhteensä	41	37	10,5	147
Muut tuotot	4	4	-12,7	13
Henkilöstökulut	6	7	-5,8	24
Muut kulut	20	18	9,2	74
Tulos ennen veroja	67	57	18,2	113
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	-15	-8	96,5	-17
Tulos käyvin arvoon ennen veroja	52	49	5,7	96
Mrd. e	31.3.2014	31.3.2013	Muutos, %	31.12.2013
Vakuutussäästöt	9,6	8,8	11,1	9,4
Hallinnoitavat varat (brutto)				
Sijoitusrahastot	14,7	13,1	12,5	14,4
Instituutioasiakkaat	22,3	19,8	12,6	20,9
Private Banking	10,4	9,0	15,3	10,5
Sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt	6,5	5,6	14,6	6,3
Hallinnoitavat varat (brutto) yhteensä	53,9	47,6	13,4	52,0
Markkinaosuus, %				
Vakuutussäästöistä	24,6*	24,9		24,6
Sijoitussidonnaisista vakuutussäästöistä	29,1*	30,9		29,1
Sijoitusrahastojen pääomista	19,0	18,9	0,1	19,2

* tilanne 12/2013

Hallinnoitavan varallisuuden määrä oli 53,9 miljardia euroa (52,0). Hallinnoitava varallisuus sisältää 12,5 miljardia euroa OP-Pohjola-ryhmään kuuluvien yritysten varoja.

Hallinnoitavien sijoitusrahastojen pääoma kasvoi katsauskaudella 2,1 prosenttia 14,7 miljardiin euroon (14,4). Nettomerkinnät OP-Pohjola-ryhmän sijoitusrahastoihin olivat noin 107 miljoonaa euroa (895).

Vakuutussäästämässä tavoitteena on sijoitussidonnaisten vakuutussäästöjen kasvattaminen. Sijoitussidonnaiset säästöt kasvoivat vuoden alusta 3,4 prosenttia 6,5 miljardiin euroon. Sijoitussidonnaisten vakuutussäästöjen osuus vakuutussäästöistä kasvoi 67,4 prosenttiin (66,5).

Tulos

Tulos ennen veroja kasvoi vertailukaudesta 67 miljoonaan euroon (57). Tulos käyvän arvon rahaston muutoksen jälkeen oli 52 miljoonaa euroa (49).

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 10 prosenttia vertailukaudesta hallinnoitavan varallisuuden kasvun myötä ja olivat 41 miljoonaa euroa (37).

Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoon oli 1,4 prosenttia (1,3). Henkivakuutuksen korko- ja riskiliikkeen nettotuottoihin sisältyvät sijoitustoiminnan tuotot ilman vakuutusvelan korkoriskiä suojaavien johdannaisten arvostustulosta olivat 64 miljoonaa euroa (59). Sijoitustoiminnan nettotuottoja kasvatti vertailukauteen verrattuna suuremmat arvopapereiden myyntivoitot.

Vakuutusvelan korkotäydennykset olivat katsauskauden lopussa 205 miljoonaa euroa (128).

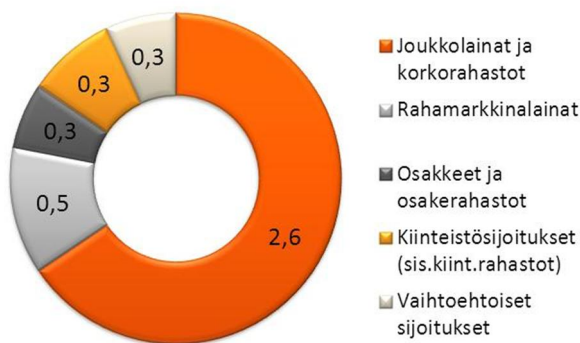
Kulut olivat hieman vertailukautta suuremmat. Katsauskaudella kuluja kasvatti 2 miljoonan euron kertaluonteinen järjestelmäpoisto. Varallisuudenhoito liiketoiminnan kulu-tuottosuhteeksi laski ja oli 48,9 prosenttia (52,8).

Riskiasema ja vakavaraisuus

Varallisuudenhoidon keskeisimmät riskit ovat henkivakuutuksen sijoitusomaisuuden markkinariskit, vakuutusvelan diskonttauksessa käytetty korkotasoa sekä ihmisten elinajanodotteen ennakoitua nopeampi kasvu.

Henkivakuutuksen sijoitusomaisuus ilman sijoitussidonnaisen vakuutuksen katteena olevaa omaisuutta oli 4,0 miljardia euroa (3,9) jakautuen seuraavasti:

Henkivakuutuksen sijoitusomaisuus
4,0 mrd. €, 31.3.2014



Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus korkosalkusta oli 93 prosenttia (93). Katsauskauden lopussa korkosijoitusten modifioitu duraatio oli 3,0 (2,4).

Henkivakuutuksen sijoitussalkussa ja vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Kokonaisuutena henkivakuutuksen markkinariskin taso on laskenut vuoden alusta.

Vakuutusvelan diskonttauksessa käytetyn koron muutokseen on varauduttu suojaamalla merkittävä osa riskistä korkojohdannaisilla.

Henkivakuutuksen toimintapääoma oli 706 miljoonaa euroa, mikä oli kolminkertainen suhteessa toimintapääoman vähimmäismäärään. Vakavaraisuusaste, eli vakavaraisuuspääoman suhde painotettuun vakuutusvelkaan, oli 14,7 prosenttia (14,0).

Vakuutusyhtiöiden Solvenssi II vakavaraisuusvaatimukset tulevat voimaan vuoden 2016 alussa. Henkivakuutuksen alustavat Solvenssi II omat varat olivat maaliskuun lopussa 861 miljoonaa euroa (789) ja alustava pääomavaade oli 776 miljoonaa euroa (793). Solvenssi II mukainen solvenssisuhde oli 111 prosenttia (99). Luvut on esitetty ilman siirtymäsäännöksiä sekä ilman viimeisimpiä lainsäädännön mahdollistamia vakavaraisuuslaskennan optioita.



Muu toiminta

Muun toiminnan avainlukuja

Milj. e	1–3/2014	1–3/2013	Muutos, %	1–12/2013
Korkokate	-13	4		11
Kaupankäynnin nettotuotot	-3	-5	-37,2	-11
Sijoitustoiminnan nettotuotot	13	19	-31,9	45
Muut tuotot	110	112	-1,9	443
Kulut	136	111	22,5	472
Arvon alentumiset saamisista	0	0		2
Tulos ennen veroja	-30	19		13

Mrd. e	31.3.2014	31.3.2013	Muutos, %	31.12.2013
Saamiset luottolaitoksilta	17	9	96,5	9
Sijoitusomaisuus	9	7	40,1	9
Velat luottolaitoksille	5	5	-8,2	4
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	19	15	26,3	17

Tulos

Muun toiminnan tulos ennen veroja oli -30 miljoonaa euroa (19). Tulosta rasitti korkokatteen supistuminen ja kulujen kasvu.

Valmistautumien tiukentuvaan likviditeettisääntelyyn laski likviditeettireservin korkokatteita, jonka seurauksena muun toiminnan korkokate supistui -13 miljoonaan euroon (4). Sijoitustoiminnan nettotuotot supistuivat 13 miljoonaan euroon (19) myyntivoittojen pienenemisen seurauksena. Muut tuotot ovat merkittäviä osin ryhmän sisäisiä palveluveloituksia, jotka esitetään liiketoimintasegmenttien kuluina.

Muun toiminnan kulut kasvoivat 23 prosenttia eli olivat 25 miljoonaa euroa suuremmat kuin vertailukaudella. Muun toiminnan kuluista 40 miljoonaa (48) euroa oli henkilöstökuluja ja 47 miljoonaa euroa ICT-kuluja (29). Vuoden 2013 lopussa toteutu ICT-toimintojen ulkoistaminen vähensi henkilöstökuluja, mutta lisäsi ICT-kuluja. Liiketoiminnan muihin kuluihin kirjattiin katsauskaudella Pohjola Pankin osakkeiden ostotarjoukseen liittyvä kertaluonteinen kuluerä 8 miljoonaa euroa.

Riskiasema ja likviditeettireservi

Muun toiminnan keskeiset riskit ovat likviditeettireservin luotto- ja markkinariskit sekä likviditeettirisikit. Markkinariski on merkitykseltään suurin likviditeettireserviin sisältyvissä saamistodistuksissa.

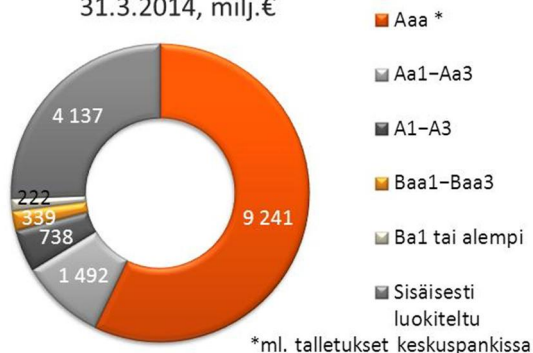
Muun toiminnan riskiasemassa ei tapahtunut katsauskaudella merkittäviä muutoksia

OP-Pohjola-ryhmä turvaa maksuvalmiutensa likviditeettireservillä, joka muodostuu pääasiassa talletuksista keskuspankkiin ja keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamisista. Likviditeettireservi ja muut varautumissuunnitelman mukaiset lisärahoituslähteet riittävät kattamaan vähintään kahden vuoden rahoitustarpeen tilanteessa, jossa tukkuvarainhankinta ei toimisi ja talletuskanta supistuisi maltillisesti.

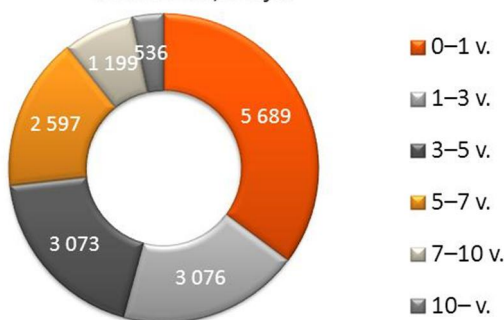
Likviditeettireservi Mrd.e	31.3.2014	31.12.2013	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	4,7	2,0	136,6
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	7,0	7,4	-4,7
Vakuuskelpoiset yritysluotot	3,7	3,3	12,5
Yhteensä	15,4	12,7	21,9
Ei vakuuskelpoiset saamiset	0,7	0,7	13,3
Likviditeettireservi markkina-arvoin	16,2	13,3	21,5
Vakuuden alivarustus (Haircut)	-1,0	-1,0	3,8
Likviditeettireservi vakuusarvoin	15,1	12,3	22,9

Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia, arvopaperistettuja saamisia ja vakuuskelpoisia luottoja. Likviditeettireserviin kuuluvat saamistodistukset on reservilaskelmassa arvostettu markkinoilta saataviin noteerauksiin.

Likviditeettireserviin luettavien
rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma
31.3.2014, milj.€



Likviditeettireserviin luettavien
rahoitusvarojen maturiteettijakauma
31.3.2014, milj.€



OP-Pohjola-ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätökseen yhdistellään 181 osuuspankkia (183) konserniyhtiöineen, OP-Pohjola keskusyhteisökonserni ja Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö.

Koillis-Savon Seudun Osuuspankki on sulautunut 28.2.2014 Pohjois-Savon Osuuspankkiin.

Juuan Osuuspankki on sulautunut 31.3.2014 Joensuun Seudun Osuuspankkiin, jonka toiminimi sulautumisen yhteydessä on muuttunut Pohjois-Karjalan Osuuspankiksi.

Henkilöstö ja palkitseminen

OP-Pohjola-ryhmän palveluksessa oli katsauskauden lopussa 12 647 henkilöä (12 856). Henkilöstöä oli keskimäärin 12 685 (13 461). Osuuspankeissa tehdyt uudelleenjärjestelyt ja tehostamistoimenpiteet ovat vaikuttaneet henkilömäärän vähenemiseen katsauskaudella.

Katsauskauden aikana OP-Pohjola-ryhmän palveluksesta siirtyi eläkkeelle 84 henkilöä (88). Eläkkeelle siirtyneiden keski-ikä oli 61,4 vuotta (61,5).

OP-Pohjola-ryhmän muuttuva palkitseminen jakautuu lyhyen aikavälin yrityskohtaiseen palkitsemiseen sekä ryhmätasoiseen pitkän aikavälin palkitsemiseen.

OP-Pohjola-ryhmän ryhmätasoinen pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä muodostuu johdolle tarkoitettusta kannustinjärjestelmästä sekä muulle henkilöstölle tarkoitettusta henkilöstörahostosta.

OP-Pohjola osk:n hallinto

OP-Pohjola-ryhmän keskusyhteisön (OP-Pohjola osk) varsinainen osuuskunnan kokous pidettiin 20.3.2014. Hallintoneuvostoon valittiin vuonna 2017 päättyväksi kaudeksi erovuorossa olleista jäsenistä uudelleen toimitusjohtaja Vesa Lehikoinen, professori Jaakko Pehkonen, toimitusjohtaja Ari Kakkori, rehtori Seppo Laaninen, johtava hoitaja Marita Marttila sekä teollisuusneuvos Timo Parmasuo. Hallintoneuvostosta ikäsäännösten takia eroavan professori Paavo Pelkosen tilalle toimikaudeksi 2014–2015 valittiin kehityssihteeri Raita Joutsensaari ja hallintoneuvostosta eroa pyytäneen toimitusjohtaja Seppo Pääkön tilalle toimikaudeksi 2014–2015 valittiin toimitusjohtaja Ari Väänänen. Hallintoneuvostossa on kaikkiaan 33 jäsentä.

Hallintoneuvosto valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajakseen professori Jaakko Pehkosen. Varapuheenjohtajiksi valittiin lehtori Mervi Väisänen ja toimitusjohtaja Vesa Lehikoinen.

OP-Pohjola-ryhmän tehostamisohjelma

OP-Pohjola-ryhmä sai vuoden 2012 lopussa päätökseen keskusyhteisökonsernin tehostamisohjelmaan liittyneen yt-prosessin, jonka seurauksena yhteensä 561 työsuhdetta päättyi ja 150 henkilön tehtävät ulkoistettiin.

Tehostamisohjelman tavoitteeksi on asetettu yhteensä 150 miljoonan euron vuotuiset kustannussäästöt vuoden 2015 loppuun mennessä. Tehostamisohjelmassa keskusyhteisökonsernille ja osuuspankeille suunnattujen palveluiden tuotanto keskitettiin merkittävästi uudistuvaan OP-Palveluihin. Henkilöstövähennykset tuovat noin kolmasosan tavoitteiksi asetetuista kokonaissäästöistä.

Vuoden 2014 ensimmäisen vuosineljänneksen loppuun mennessä toteutetuilla toimenpiteillä on saavutettu noin 123 miljoonan euron vuosisäästöt. Tästä henkilöstösidonnaisten kulujen osuus on 55 miljoonaa euroa.

Investoinnit ja palvelukehittäminen

OP-Pohjola osk tytäryhtiöineen vastaa OP-Pohjola-ryhmän palvelutoiminnan kehittämistä. Palvelutoiminnan kehittämiseen liittyvistä kustannuksista merkittävä osa muodostuu ict-investoinneista ja niihin liittyvistä määrittelyistä.

Keskusyhteisökonsernin kehittämiskustannukset olivat tammi–maaliskuussa 28 miljoonaa euroa (33). Nämä sisältävät lisenssimaksut, ostetut palvelut sekä

keskusyhteisökonsernin oman henkilöstön
palkkakustannuksia.

Taseeseen aktivoituja ict-investointeja oli katsauskaudella 14 miljoonaa euroa (25). Katsauskauden investoinneista 12 miljoonaa euroa (17) kohdistui pankkitoimintaan, 1 miljoonaa euroa (5) vahinkovakuutukseen ja 1 miljoonaa euroa (2) varallisuudenhoitoon.

OP-Pohjola-ryhmä aloitti vuonna 2012 Vallila korttelin toimitilojen uudelleenrakentamisen. Hanke valmistuu kesään 2015 mennessä. Hankkeen kokonaiskustannukset ovat lähes 250 miljoonaa euroa. Katsauskauden loppuun mennessä toteutuneet kustannukset olivat yhteensä noin 90 miljoonaa euroa.

OP-Pohjola-ryhmän tuloslaskelma

Milj. e	Liite	1–3/2013			1–12/2013
		1–3/2014	oikaistu*	Muutos, %	oikaistu*
Korkotuotot		651	616	6	2 514
Korkokulut		399	401	0	1 599
Korkokate ennen arvonalentumisia	4	251	215	17	915
Saamisten arvonalentumiset	5	10	9	18	84
Korkokate arvonalentumisten jälkeen		241	206	17	831
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	6	151	143	6	524
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	7	80	70	13	175
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	8	198	185	7	694
Kaupankäynnin nettotuotot	9	27	29	-7	114
Sijoitustoiminnan nettotuotot	10	16	26	-37	68
Liiketoiminnan muut tuotot	11	13	19	-33	86
Nettotuotot yhteensä		726	679	7	2 493
Henkilöstökulut		195	211	-8	791
Muut hallintokulut		112	85	33	384
Liiketoiminnan muut kulut		113	102	11	422
Kulut yhteensä		420	398	6	1 598
Palautukset omistajajäsenille		49	48	3	193
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0	0	-22	-1
Kauden tulos ennen veroja		257	234	10	701
Tuloverot		61	60	2	36
Kauden tulos		196	174	13	665
Jakautuminen, milj. e					
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta		195	173	13	661
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta		1	1		4
Yhteensä		196	174	13	665

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

OP-Pohjola-ryhmän laaja tuloslaskelma

Milj. e	1–3/2014	1–3/2013		Muutos, %	1–12/2013
		oikaistu*	oikaistu*		oikaistu*
Kauden tulos	196	174	13	665	
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	-50	-		19	
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Käyvän arvon rahaston muutos					
Käypään arvoon arvostamisesta	-27	-14	93	-9	
Rahavirran suojauksesta	20	-11		-30	
Muuntoerot	0	0	-73	0	
Tuloverot					
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	-10	-		26	
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Käypään arvoon arvostamisesta	-5	-3	54	-19	
Rahavirran suojauksesta	4	-3		-9	
Kauden laaja tulos	151	155	-3	647	
Jakautuminen, milj. e					
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	150	154	-3	643	
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	1	1		4	
Yhteensä	151	155	-3	647	

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

OP-Pohjola-ryhmän tase

Milj. e	Liite	31.3.2014	31.3.2013 oikaistu*	Muutos, %	31.12.2013 oikaistu*	1.1.2013 oikaistu*
Käteiset varat		820	5 488	-85	2 172	5 784
Saamiset luottolaitoksilta		4 807	1 028		849	841
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat		508	429	18	537	358
Johdannaissopimukset		3 703	4 146	-11	3 423	4 436
Saamiset asiakkailta		68 392	65 979	4	68 142	65 051
Vahinkovakuutustoiminnan varat	14	3 771	3 706	2	3 479	3 476
Henkivakuutustoiminnan varat	15	10 114	9 499	6	9 872	9 173
Sijoitusomaisuus		8 480	6 724	26	8 753	6 719
Sijoitukset osakkuusyrityksissä		54	53	3	54	53
Aineettomat hyödykkeet		1 332	1 327	0	1 339	1 321
Aineelliset hyödykkeet		740	682	9	726	664
Muut varat		1 755	2 579	-32	1 554	1 752
Verosaamiset		108	118	-8	91	137
Varat yhteensä		104 584	101 757	3	100 991	99 766
Velat luottolaitoksille		1 250	2 130	-41	1 039	1 966
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat		3	14	-81	4	3
Johdannaissopimukset		3 390	3 795	-11	3 157	4 162
Velat asiakkaille		49 581	50 611	-2	50 157	49 627
Vahinkovakuutustoiminnan velat	16	3 104	3 056	2	2 746	2 598
Henkivakuutustoiminnan velat	17	10 117	9 352	8	9 771	8 970
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	18	24 595	19 737	25	21 428	19 270
Varaukset ja muut velat		3 168	3 243	-2	2 691	3 303
Verovelat		850	1 003	-15	808	990
Osuuspääoma		588	634	-7	606	622
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		862	973	-11	861	1 115
Velat yhteensä		97 506	94 548	3	93 267	92 627
Oma pääoma						
OP-Pohjola-ryhmän omistajien osuus						
Osake- ja osuuspääoma		309	336	-8	339	336
Käyvän arvon rahasto	19	323	320	1	328	339
Muut rahastot		2 600	2 704	-4	2 739	2 683
Kertyneet voittovarot		3 747	3 773	-1	4 218	3 709
Määräysvallattomien osuus		99	76	31	100	73
Oma pääoma yhteensä		7 078	7 209	-2	7 724	7 139
Velat ja oma pääoma yhteensä		104 584	101 757	3	100 991	99 766

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

OP-Pohjola-ryhmän oman pääoman muutoslaskelma

Milj. e	Osake- ja osuus-pääoma	Käyvän arvon rahasto***	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys-vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2013	336	339	2 682	3 752	7 110	24	7 134
IFRS 10 Konsernitilinpäätös standardimuutoksen vaikutus, veroilla vähennettynä	-	0	0	-43	-43	48	5
Oikaistu* oma pääoma 1.1.2013	336	339	2 682	3 709	7 067	73	7 139
Tilikauden laaja tulos	-	-19	-	173	154	1	155
Kauden tulos	-	-	-	173	173	1	174
Muut laajan tuloksen erät	-	-19	-	0	-19	0	-19
Osuuspääoman lisäys	1	-	-	-	1	-	1
Rahastosiirrot	-	-	18	-18	-	-	0
Voitonjako	-	-	-	-71	-71	-	-71
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	0	0	-	0
Muut	-1	-	4	-21	-18	2	-16
Oma pääoma 31.3.2013	336	320	2 704	3 773	7 133	75	7 209

Milj. e	Osake- ja osuus-pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys-vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2014	339	328	2 739	4 218	7 625	100	7 724
Tilikauden laaja tulos	-	18	-	150	168	1	169
Kauden tulos	-	-	-	195	195	1	196
Muut laajan tuloksen erät	-	18	-	-45	-27	-2	-28
Määräysvallattomilta omistajilta hankittu omistusosuus Pohjola Pankki Oyj:stä**	-61	-23	-157	-524	-765	-	-765
Osuuspääoman lisäys	31	-	-	-	31	-	31
Rahastosiirrot	-	-	16	-16	-	-	0
Voitonjako	-	-	-	-75	-75	-	-75
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	0	0	-	0
Muut	0	-	2	-6	-4	0	-4
Oma pääoma 31.3.2014	309	323	2 600	3 897	6 979	101	7 079

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

** OP-Pohjola osk on 6.2.2014 julkistamansa julkisen ostotarjouksen perusteella ostanut 46,7 miljoonaa Pohjola Pankki Oyj:n A-osaketta ostotarjouksen ulkopuolella Helsingin Pörssin kaupankäynnissä. Kauppahinta on vähennetty omasta pääomasta. Hankitut osakkeet vastaavat 14,6 prosenttia Pohjola Pankin osakekannasta ja 7,9 prosenttia äänimäärästä. Katsauskauden lopussa OP-Pohjola osk omisti 51,84 prosenttia kaikista Pohjola Pankin osakkeista ja 69,22 prosenttia niiden tuottamasta äänimäärästä.

*** Liite 19

OP-Pohjola osk on 2.4.2014 tehnyt päätöksen toteuttaa alkuperäisen ostotarjouksen. Loppukauppahinta tulee vähennettäväksi Q2/2014.

OP-Pohjola-ryhmän rahavirtalaskelma

Milj. e	1-3/2014	1-3/2013 oikaistu*
Liiketoiminnan rahavirta		
Kauden tulos	196	174
Oikaisut kauden tulokseen	361	426
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-4 452	-2 528
Saamiset luottolaitoksilta	-3 936	27
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	62	-276
Johdannaissopimukset	8	17
Saamiset asiakkailta	-257	-948
Vahinkovakuutustoiminnan varat	-248	-266
Henkivakuutustoiminnan varat	-58	-169
Sijoitusomaisuus	300	-90
Muut varat	-322	-823
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	217	1 352
Velat luottolaitoksille	208	170
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	-1	11
Johdannaissopimukset	11	11
Velat asiakkaille	-576	984
Vahinkovakuutustoiminnan velat	90	188
Henkivakuutustoiminnan velat	145	173
Varaukset ja muut velat	340	-185
Maksetut tuloverot	-31	-22
Saadut osingot	35	47
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-3 673	-551
Investointien rahavirta		
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset	0	-4
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	55	27
Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	-	-1
Tytäryritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä	-	-
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-44	-39
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	1	3
B. Investointien rahavirta yhteensä	12	-15
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	-	-
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	-	-135
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	17 074	6 567
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-13 987	-5 959
Osuus- ja osakepääoma, lisäykset	104	44
Osuus- ja osakepääoma, vähennykset	-91	-30
Maksetut osingot ja osuuspääoman korot	-	-2
Palautukset omistajajäsenille	-	-
Määräysvallattomilta omistajilta hankittu osuus	-765	-
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	2 335	484
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-1 326	-82
Rahavarat tilikauden alussa	2 476	5 873
Rahavarat tilikauden lopussa	1 150	5 790
Saadut korot	668	616
Maksetut korot	-489	-522
Rahavarat		
Käteiset varat**	830	5 502
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	320	288
Yhteensä	1 150	5 790

**Josta vahinkovakuutustoiminnan käteisiä varoja 8 miljoonaa euroa (4) ja henkivakuutustoiminnan käteisiä varoja 3 miljoonaa euroa (3).

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

Liitetiedot

Liite 1. Laadimisperiaatteet

Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2014 on laadittu IAS 34-standardin (Osavuositarkastukset) ja konsernin vuoden 2013 tilinpäätöksessä esitettyjen laadimisperiaatteiden mukaan lukuun ottamatta jäljempänä kuvattuja laadimisperiaatteiden muutoksia.

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton. Kaikki osavuositarkastuksen luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluovusta.

Tilinpäätöksen laadimisperiaatteen muutos

OP-Pohjola-ryhmä on soveltanut 1.1.2014 seuraavia standardeja: IFRS 10 "Konsernitiilinpäätös", IFRS 11 "Yhteisjärjestelyt", IFRS 12 "Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä" sekä näiden seurauksena uudistettu IAS 28 "Sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin". IFRS 10:n mukaan määräysvalta ratkaisee, sisällytetäänkö tietty yhteisö emoyrityksen konsernitiilinpäätökseen. Konsernilla on määräysvalta yrityksessä, jos se olemalla osallisena siinä altistuu sen muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yritystä koskevaa valtaansa. Standardien käyttöönoton seurauksena OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätökseen on yhdistelty uusina tytäryhtiöinä 65 OP-Kiinteistökeskusta ja 7 pääoma- ja kiinteistösijoitusrahastoa sekä 3 kiinteistösijoitusyhtiötä. Lisäksi 4 pääomasijoitusrahastoa on yhdistelty tilinpäätökseen osakkuusyrityksinä pääomaosuusmenetelmällä. Yhteisinä toimintoina on raportoitu noin 1 200 kiinteistöyhtiötä ja niihin on sovellettu suhteellisen yhdistelyn menetelmää. Uudet tytär- ja osakkuusyhtiöt raportoidaan pankkitoiminnan, varallisuudenhoidon, vahinkovakuutuksen ja muun toiminnan toimintasegmenteissä. OP-Pohjola-ryhmässä määräysvallattomien omistajien osuus on kasvanut.

Vaikutus konsernin tuloslaskelmaan 1.1. - 31.3.2013 ja 1.1. - 31.12.2013

Milj. e	1.1.- 31.3.2013 (aiemmin esitetty)	Laadimis- periaatteen muutoksen vaikutus	1.1.- 31.3.2013 (oikaistu)	1.1.- 31.12.2013 (aiemmin esitetty)	Laadimis- periaatteen muutoksen vaikutus	1.1.- 31.12.2013 (oikaistu)
Korkotuotot	615	1	616	2 512	1	2 514
Korkokulut	401	0	401	1 599	0	1 599
Korkokate ennen arvonalentumisia	214	1	215	913	1	915
Saamisten arvonalentumiset	9		9	84		84
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	205	1	206	830	1	831
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	143		143	524	0	524
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	70		70	175	0	175
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	163	22	185	625	69	694
Kaupankäynnin nettotuotot	29	0	29	114	0	114
Sijoitustoiminnan nettotuotot	25	1	26	66	2	68
Liiketoiminnan muut tuotot	27	-8	19	95	-9	86
Nettotuotot yhteensä	663	16	679	2 429	64	2 493
Henkilöstökulut	201	10	211	753	38	791
Muut hallintokulut	83	2	85	373	11	384
Liiketoiminnan muut kulut	98	5	102	404	18	422
Kulut yhteensä	382	16	398	1 530	67	1 598
Palautukset omistajajäsenille	48		48	193	0	193
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0		0	0	-1	-1
Kauden tulos ennen veroja	234	0	234	705	-4	701
Tuloverot	60	0	60	32	3	36
Kauden tulos	174	0	174	673	-8	665
Jakautuminen, milj. e						
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	173	0	173	672	-11	661
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	0	0	1	0	4	4
Yhteensä	174	0	174	673	-8	665

Vaikutus konsernin laajaan tuloslaskelmaan 1.1. - 31.3.2013 ja 1.1. - 31.12.2013

Milj. e	1.1.- 31.3.2013 (aiemmin esitetty)	Laatimis- periaatteen muutoksen vaikutus	1.1.- 31.3.2013 (oikaistu)	1.1.- 31.12.2013 (aiemmin esitetty)	Laatimis- periaatteen muutoksen vaikutus	1.1.- 31.12.2013 (oikaistu)
Kauden tulos	174	0	174	673	-8	665
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	-		-	19		19
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Käyvän arvon rahaston muutos						
Käypään arvoon arvostamisesta	-13	-1	-14	-13	4	-9
Rahavirran suojauksesta	-11		-11	-30		-30
Muuntoerot	0	0	0	0	0	0
Tuloverot						
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	-	-	-	26		26
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Käypään arvoon arvostamisesta	-3	0	-3	-20	1	-19
Rahavirran suojauksesta	-3		-3	-9		-9
Kauden laaja tulos	155	0	155	651	-5	647
Jakautuminen, milj. e						
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	155	0	154	651	-8	643
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	0	0	1	0	4	4
Yhteensä	155	0	155	651	-5	647

Vaikutus konsernin taseeseen 1.1.2013 ja 31.12.2013

Milj. e	Laatimis-		Laatimis-			
	1.1.2013 (aiemmin esitetty)	periaatteen muutoksen vaikutus	1.1.2013 (oikaistu)	31.12.2013 (aiemmin esitetty)	periaatteen muutoksen vaikutus	31.12.2013 (oikaistu)
Käteiset varat	5 784		5 784	2 172		2 172
Saamiset luottolaitoksilta	840	1	841	848	0	849
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	358		358	537		537
Johdannaissopimukset	4 436	0	4 436	3 423		3 423
Saamiset asiakkailta	65 161	-110	65 051	68 255	-112	68 142
Vahinkovakuutustoiminnan varat	3 492	-16	3 476	3 497	-18	3 479
Henkivakuutustoiminnan varat	9 173	1	9 173	9 880	-7	9 872
Sijoitusomaisuus	6 596	123	6 719	8 613	141	8 753
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	39	14	53	40	15	54
Aineettomat hyödykkeet	1 320	1	1 321	1 338	1	1 339
Aineelliset hyödykkeet	710	-45	664	760	-34	726
Muut varat	1 745	7	1 752	1 548	7	1 554
Verosaamiset	115	21	137	72	19	91
Varat yhteensä	99 769	-4	99 766	100 981	9	100 991
Velat luottolaitoksille	1 965	1	1 966	1 032	7	1 039
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	3		3	4		4
Johdannaissopimukset	4 162	0	4 162	3 157		3 157
Velat asiakkaille	49 650	-23	49 627	50 175	-18	50 157
Vahinkovakuutustoiminnan velat	2 592	6	2 598	2 746		2 746
Henkivakuutustoiminnan velat	8 970		8 970	9 771		9 771
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	19 270		19 270	21 428		21 428
Varaukset ja muut velat	3 297	6	3 303	2 680	11	2 691
Verovelat	990	0	990	807	1	808
Osuuspääoma	622		622	606		606
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	1 114	1	1 115	860	1	861
Velat yhteensä	92 635	-9	92 627	93 265	2	93 267
Oma pääoma						
OP-Pohjola-ryhmän omistajien osuus						
Osake- ja osuuspääoma	336	0	336	339	0	339
Käyvän arvon rahasto	339	0	339	325	3	328
Muut rahastot	2 683	0	2 683	2 739	0	2 739
Kertyneet voittovarot	3 752	-43	3 709	4 277	-59	4 218
Määräysvallattomien osuus	24	48	73	36	64	100
Oma pääoma yhteensä	7 134	5	7 139	7 717	8	7 724
Velat ja oma pääoma yhteensä	99 769	-4	99 766	100 981	9	100 991

Vaikutus konsernin rahavirtalaskelmaan 1.1. - 31.3.2013

Milj. e	1-3/2013 (aiemmin esitetty)	Laatimis- periaatteen muutoksen vaikutus	1-3/2013 (oikaistu)
Liiketoiminnan rahavirta			
Kauden tulos	174	0	174
Oikaisut kauden tulokseen	424	2	426
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-2 526	-3	-2 528
Saamiset luottolaitoksilta	27		27
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	-276		-276
Johdannaissopimukset	17		17
Saamiset asiakkailta	-948		-948
Vahinkovakuutustoiminnan varat	-267	1	-266
Henkivakuutustoiminnan varat	-170	1	-169
Sijoitusomaisuus	-88	-3	-90
Muut varat	-822	-2	-823
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)			
Velat luottolaitoksille	1 353	-1	1 352
Velat luottolaitoksille	170	0	170
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	11		11
Johdannaissopimukset	11		11
Velat asiakkaille	983	0	984
Vahinkovakuutustoiminnan velat	186	2	188
Henkivakuutustoiminnan velat	173		173
Varaukset ja muut velat	-182	-3	-185
Maksetut tuloverot	-22		-22
Saadut osingot	46	1	47
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-551	0	-551
Investointien rahavirta			
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset	-4		-4
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	27	0	27
Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	-1		-1
Tytäryritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä	-		-
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-38	-1	-39
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	2	0	3
B. Investointien rahavirta yhteensä	-14	-1	-15
Rahoituksen rahavirrat			
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	-		-
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	-135	0	-135
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	6 567		6 567
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-5 959		-5 959
Osuus- ja osakepääoma, lisäykset	44		44
Osuus- ja osakepääoma, vähennykset	-30		-30
Maksetut osingot ja osuuspääoman korot	-2		-2
Palautukset omistajajäsenille	-		-
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	484	0	484
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-81	-1	-82
Rahavarat tilikauden alussa	5 872	1	5 873
Rahavarat tilikauden lopussa	5 791	0	5 790
Saadut korot	616		616
Maksetut korot	-522		-522
Rahavarat			
Käteiset varat	5 499	4	5 502
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	292	-4	288
Yhteensä	5 791	0	5 790

Julkiset maksut

Lisäksi konserni on vuoden 2014 alusta ottanut käyttöön IFRIC 21 tulkinnan Julkiset maksut ennen sen pakollista voimaantuloa ja EU:n hyväksyntää. Tulkinnan mukaan Pankkiverovelka ja Talletussuojarahaston kannatusmaksuvelka kirjataan täysimääräisenä taseen siirtosaamisiin ja -velkoihin kun ko. lainsäädännössä julkinen maksu määräytyy eli 1.1.2014. Kirjauskäytännön muutos ei muuta näiden kulujen tulosvaikutteista jaksotuseriaatetta.

Liite 2. OP-Pohjola-ryhmän tunnusluvut ja niiden laskentakaavat

	1-3/2014	1-3/2013	1-12/2013
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,8	9,8	9,0
Oman pääoman tuotto käyvin arvo in, %	9,9	8,4	8,4
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,77	0,70	0,66
Kulujen osuus tuotoista, %	57	58	62
Henkilöstö keskimäärin	12 685	12 923	12 587
josta kokoaikaisia	11 757	11 905	11 662
josta osa-aikaisia	928	1 018	925
Oman pääoman tuotto (ROE), %	Tilikauden tulos		x 100
	Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)		
Oman pääoman tuotto käyvin arvo in, %	Tilikauden laaja tulos		x 100
	Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)		
Koko pääoman tuotto (ROA), %	Kauden tulos		x 100
	Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)		
Omavaraisuusaste, %	Oma pääoma		x 100
	Taseen loppusumma		
Kulujen osuus tuotoista, %	Henkilöstökulut + muut hallintokulut + liiketoiminnan muut kulut		x 100
	Korkokate + vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot + henkivakuutustoiminnan nettotuotot + palkkiotuotot ja -kulut, netto + kaupankäynnin nettotuotot + sijoitustoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot + osuus osakkuusyriytysten tuloksesta		
Core Tier 1, %	Ensisijaiset omat varat yhteensä pl. pääomalainat ja pääomalainoilla katettava toissijaisten omien varojen alijäämä		x 8
	Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä		
Ydinpääoma (CET1)*, %	Ydinpääoma (CET1)		x 100
	Kokonaisriski		
* Ydinpääoma (CET1) EU:n asetuksen 575/2103 artiklan 26 ja kokonaisriski artiklan 92 mukaisesti määriteltynä			
Vakavaraisuussuhde ensisijaisilla omilla varoilla, %	Ensisijaiset omat varat yhteensä		x 8
	Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä		
Vakavaraisuussuhde, %	Omat varat yhteensä		x 8
	Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä		
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde	Ryhmittymän omat varat yhteensä		
	Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä		
Taloudellisen pääoman tuotto, %	Tulos + asiakasbonukset verojen jälkeen (12 kk liukuva)		x 100
	Keskimääräinen taloudellinen pääoma		

Vahinkovakuutus:

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua), %	Vahinkosuhde + liikekulusuhde Riskisuhde + toimintakulusuhde	
Vahinkosuhde (ilman perustekorkokulua), %	<u>Korvaukset ja korvausten hoitokulut</u> Vakuutusmaksutuotot (netto)	x 100
Liikekulusuhde, %	<u>Liikekulut + poistot/oikaisut yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä</u> Vakuutusmaksutuotot (netto)	x 100
Riskisuhde (ilman perustekorkokulua), %	<u>Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut</u> Vakuutusmaksutuotot (netto)	x 100
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde	Operatiivinen vahinkosuhde + operatiivinen liikekulusuhde Operatiivinen riskisuhde + operatiivinen toimintakulusuhde	
Operatiivinen riskisuhde (ilman perustekorkokulua), %	<u>Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut ja laskuperustemuutokset</u> Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)	x 100
Operatiivinen vahinkosuhde, %	<u>Korvauskulut pl. laskuperustemuutokset</u> Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)	x 100
Operatiivinen liikekulusuhde, %	<u>Liikekulut</u> Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)	x 100
Toimintakulusuhde, %	<u>Liikekulut ja korvausten selvittelykulut</u> Vakuutusmaksutuotot (netto)	x 100
Operatiivinen toimintakulusuhde, %	<u>Liikekulut ja korvausten selvittelykulut</u> Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset	x 100
Vastuunkantokyky, %	<u>Vakavaraisuuspääoma</u> Vakuutusmaksutuotot	x 100
Solvenssisuhde, %*)	<u>Omat varat</u> Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	

*) Solvenssi II -ehdotuksen mukainen

Henkivakuutus:

Liikekustannussuhde, %	<u>Liikekulut ennen vakuutusten aktivoitujen hankintamenojen muutosta + korvausten selvittelykulut</u> Kuormitustulo	x 100
-------------------------------	---	-------

Liite 3. OP-Pohjola-ryhmän tuloskehitys vuosineljänneksittäin

Milj. e	2013*				2014
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Korkotuotot	616	626	629	643	651
Korkokulut	401	405	397	396	399
Korkokate	215	221	232	247	251
Saamisten arvonalentumiset	9	23	17	34	10
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	206	198	215	213	241
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	143	137	147	96	151
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	70	36	37	31	80
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	185	171	172	166	198
Kaupankäynnin nettotuotot	29	23	29	34	27
Sijoitustoiminnan nettotuotot	26	23	7	12	16
Liiketoiminnan muut tuotot	19	23	17	28	13
Henkilöstökulut	211	203	176	202	195
Muut hallintokulut	85	97	85	118	112
Liiketoiminnan muut kulut	102	102	99	119	113
Palautukset omistajajäsenille	48	48	49	49	49
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	1	1	-3	0
Kauden tulos ennen veroja	234	161	216	90	257
Tuloverot	60	38	55	-118	61
Kauden tulos	174	123	160	208	196
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	-	-	-	19	-50
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Käyvän arvon rahaston muutos					
Käypään arvoon arvostamisesta	-14	-115	82	38	-27
Rahavirran suojauksesta	-11	-20	4	-3	20
Muuntoerot	0	0	0	0	0
Tuloverot					
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	-	-	-	26	-10
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Käypään arvoon arvostamisesta	-3	-28	20	-7	-5
Rahavirran suojauksesta	-3	-5	1	-2	4
Kauden laaja tulos	155	21	225	246	151

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

Liite 4. Korkokate

Milj. e	1-3/2014	1-3/2013 oikaistu*	Muutos, %	1-12/2013 oikaistu*
Lainat ja saamiset	326	311	5	1 257
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	2	3	-38	11
Saamistodistukset	50	46	8	184
Johdannaiset (netto)				
Kaupankäynnin johdannaiset	30	12		37
Suojauslaskennan johdannaiset	22	17	25	75
Rahavirran suojauksen tehoton osuus	0	0	-8	3
Velat luottolaitoksille	-1	-2	-42	-5
Velat asiakkaille	-59	-76	-22	-268
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-107	-86	25	-339
Huonomman etuoikeuden velat	-9	-10	-15	-39
Pääomalainat	-2	-2	-5	-6
Kaupankäynnin rahoitusvelat	0	0	51	0
Muut (netto)	0	1	-76	4
Korkokate ilman suojauslaskennan arvostuseriä	252	215	17	914
Suojaavat johdannaiset	-75	-97	-23	-257
Suojauskohteiden arvomuutokset	75	97	-23	257
Korkokate	251	215	17	915

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

Liite 5. Saamisten arvonalentumiset

Milj. e	1-3/2014	1-3/2013	Muutos, %	1-12/2013
Luotto- tai takaustappioina poistetut saamiset	8	10	-13	61
Palautukset poistetuista saamisista	-3	-3	-5	-15
Saamiskohtaisten arvonalentumisten lisäys	14	21	-32	110
Saamiskohtaisten arvonalentumisten vähennys	-7	-19	62	-72
Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset	-2	0		-1
Yhteensä	10	9	18	84

Liite 6. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. e	1-3/2014	1-3/2013 oikaistu*	Muutos, %	1-12/2013 oikaistu*
Vakuutusmaksutuotot, netto				
Vakuutusmaksutulo	618	594	4	1 346
Jälleenvakuuttajien osuus	-25	-41	41	-57
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-285	-280	-2	-37
Jälleenvakuuttajien osuus	12	22	-47	-3
Yhteensä	320	295	8	1 249
Vahinkovakuutuskorvaukset, netto				
Maksetut korvaukset	215	190	13	786
Jälleenvakuuttajien osuus	-4	-4	-26	-39
Korvausvastuun muutos	-3	18		65
Jälleenvakuuttajien osuus	-3	-9	71	-3
Yhteensä	205	196	5	809
Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot				
Koroista	15	15	4	57
Osingoista	11	15	-24	25
Kiinteistöistä	1	1	-37	2
Myyntivoitoista ja -tappioista				
Saamistodistuksista	3	14	-81	21
Osakkeista ja osuuksista	30	20	52	22
Lainoista ja saamisista	-	-		-
Kiinteistöistä	0	0	96	-1
Johdannaisista	-12	-2		-1
Arvostusvoitoista ja -tappioista				
Saamistodistuksista	0	-1	20	2
Osakkeista ja osuuksista	0	0		0
Lainoista ja saamisista	0	0		-1
Kiinteistöistä	1	0		4
Johdannaisista	0	-3	88	4
Arvonalentumisista	-1	-4	68	-10
Muista	0	0	-38	2
Yhteensä	47	55	-14	126
Diskonnttauksen purkautuminen	-11	-11	2	-43
Muut	0	0	96	0
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	151	143	6	524

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

Liite 7. Henkivakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. e	1-3/2014	1-3/2013 oikaistu*	Muutos, %	1-12/2013 oikaistu*
Vakuutusmaksutulo	302	280	8	1 074
Jälleenvakuuttajien osuus	-5	-6	16	-25
Yhteensä	297	274	9	1 049
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-200	-254	21	-750
Korvausvastuun muutos	-3	-4	22	-16
Jälleenvakuuttajien osuus	2	3	-30	11
Vakuutusvelan muutos				
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-197	-206	4	-597
Jälleenvakuuttajien osuus	0	1		-1
Yhteensä	-399	-461	13	-1 353
Muut	-54	11		-42
Yhteensä	-156	-176	-11	-346
Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot				
Koroista	12	13	-8	55
Osingoista	17	24	-29	46
Kiinteistöistä	0	2		0
Myyntivoitoista ja -tappioista				
Saamistodistuksista	3	7	-51	3
Osakkeista ja osuuksista	38	22	70	58
Lainoista ja saamisista	0	6	-96	6
Kiinteistöistä	0	-		4
Johdannaisista	-8	0		1
Arvostusvoitoista ja -tappioista				
Saamistodistuksista	0	-4		-3
Osakkeista ja osuuksista	0	-6		-1
Lainoista ja saamisista	0	-1	93	-2
Kiinteistöistä	0	-1		5
Johdannaisista	81	-11		-81
Arvon alentumisista	-6	-6	9	-26
Muista	7	0		1
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteina oleva omaisuus				
Osakkeet ja osuudet				
Myyntivoitot ja -tappiot	16	33	-53	86
Arvostusvoitot ja -tappiot	63	160	-60	328
Muut	12	8	51	41
Yhteensä	236	246	-4	521
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	80	70	13	175

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

Liite 8. Palkkiotuotot ja -kulut, netto

Milj. e	1-3/2014	1-3/2013 oikaistu*	Muutos, %	1-12/2013 oikaistu*
Palkkiotuotot				
Luotonannosta	55	48	15	199
Talletuksista	1	1	1	6
Maksuliikkeestä	56	47	20	212
Arvopapereiden välityksestä	6	6	7	22
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	3	3	1	11
Rahastoista	23	21	11	90
OmaisuuDENhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	24	19	26	74
Vakuutusten välityksestä	28	33	-16	61
Takauksista	5	5	6	23
Muista	23	26	-12	95
Yhteensä	225	209	8	794
Palkkiokulut	28	24	15	100
Palkkiotuotot, netto	198	185	7	694

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

Liite 9. Kaupankäynnin nettotuotot

Milj. e	1-3/2014	1-3/2013 oikaistu*	Muutos, %	1-12/2013 oikaistu*
Myyntivoitot ja -tappiot				
Saamistodistuksista	4	2	70	4
Osakkeista ja osuuksista	2	2	-21	5
Johdannaisista	-2	32		70
Arvonmuutokset				
Saamistodistuksista	1	1	57	-2
Osakkeista ja osuuksista	0	1		3
Johdannaisista	16	-12		12
Osinkotuotot	0	0	-42	1
Valuuttatoiminnan nettotuotot	7	3		22
Yhteensä	27	29	-7	114

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

Liite 10. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. e	1-3/2014	1-3/2013 oikaistu*	Muutos, %	1-12/2013 oikaistu*
Myytävissä olevista rahoitusvaroista				
Myyntivoitoista ja -tappioista				
Saamistodistuksista	10	13	-24	16
Osakkeista ja osuuksista	1	2	-36	3
Osinkotuotoista	7	7	2	32
Arvonalentumistappioista	-3	0		-3
Jaksotettuun hankintameno- arvostettavista				
Myyntivoitoista ja -tappioista	0	0	-61	0
Yhteensä	15	22	-30	49
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot				
Vuokratuotoista	11	11	-1	42
Vastike- ja hoitokuluista	-8	-7	-18	-36
Arvonmuutoksista, myyntivoitoista ja -tappioista	-1	0		12
Muista	0	0	-34	1
Yhteensä	1	4	-67	19
Muut	0	0		0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	16	26	-37	68

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

Liite 11. Liiketoiminnan muut tuotot

Milj. e	1-3/2014	1-3/2013 oikaistu*	Muutos, %	1-12/2013 oikaistu*
Tuotot omassa käytössä olevista kiinteistöistä ja toimitiloista	5	4	6	17
Muulla vuokrasopimuksella vuokralle annetun omaisuuden vuokratuotoista	1	2	-58	8
Muut	7	13	-42	61
Yhteensä	13	19	-33	86

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

Liite 12. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Milj. e	Lainat ja saamiset	Eräpäivään asti pidettävät	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat**	Myytavissä olevat	Suojaavat johdannaiset	Yhteensä
Varat						
Käteiset varat	820	-	-	-	-	820
Saamiset luottolaitoksilta***	4 807	-	-	-	-	4 807
Johdannaissopimukset	-	-	3 206	-	497	3 703
Saamiset asiakkailta	68 392	-	-	-	-	68 392
Vahinkovakuutustoiminnan varat****	742	-	158	2 871	-	3 771
Henkivakuutustoiminnan varat*****	198	-	6 774	3 142	-	10 114
Saamistodistukset	-	216	433	7 388	-	8 037
Osakkeet ja osuudet	-	-	76	351	-	427
Muut rahoitusvarat	1 755	-	-	-	-	1 755
Rahoitusvarat	76 713	216	10 647	13 752	497	101 826
Muut kuin rahoitusinstrumentit						2 759
Yhteensä 31.3.2014	76 713	216	10 647	13 752	497	104 584
Yhteensä 31.3.2013* oikaistu	78 435	378	10 682	11 619	642	101 757
Yhteensä 31.12.2013* oikaistu	75 675	271	10 658	13 908	479	100 991

Milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat *****	Muut velat	Suojaavat johdannaiset	Yhteensä
Velat				
Velat luottolaitoksille	-	1 250	-	1 250
(pl. johdannaiset)	3	-	-	3
Johdannaissopimukset	3 138	-	252	3 390
Velat asiakkaille	-	49 581	-	49 581
Vahinkovakuutustoiminnan velat*****	0	3 104	-	3 104
Henkivakuutustoiminnan velat*****	6 516	3 601	-	10 117
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-	24 595	-	24 595
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-	862	-	862
Muut rahoitusvelat	-	2 950	-	2 950
Rahoitusvelat	9 656	85 943	252	95 851
Muut kuin rahoitusvelat				1 655
Yhteensä 31.3.2014	9 656	85 943	252	97 506
Yhteensä 31.3.2013* oikaistu	9 054	85 071	423	94 548
Yhteensä 31.12.2013* oikaistu	9 219	83 798	250	93 267

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

**Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat erät sisältävät kaupankäynnin rahoitusvarat, alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat ja sijoitussidonnaisten vakuutusten ja sijoitussopimusten katteena olevat sijoitukset sekä sijoituskiinteistöt.

*** Sisältää 4 000 miljoonan euron viikon pituisen talletuksen keskuspankkiin.

****Vahinkovakuutustoiminnan varat on eritelty liitetiedossa 14.

***** Henkivakuutustoiminnan varat on eritelty liitetiedossa 15.

*****Vahinkovakuutustoiminnan velat on eritelty liitetiedossa 16.

*****Henkivakuutustoiminnan velat on eritelty liitetiedossa 17.

*****Sisältää sijoitussidonnaisten vakuutusten vakuutusvelan tasearvon

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintameno.

Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo oli maaliskuun lopussa n. 438 miljoonaa euroa kirjanpitoarvoa korkeampi.

Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintameno.

Liite 13. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen rahoitusinstrumenttien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 31.3.2014, milj.e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	190	318	1	508
Vahinkovakuutustoiminta	-	6	-	6
Henkivakuutustoiminta**	6 282	238	9	6 530
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	13	3 502	188	3 703
Vahinkovakuutustoiminta	-	0	-	0
Henkivakuutustoiminta	-	136	-	136
Myytävissä olevat				
Pankkitoiminta	5 528	2 164	47	7 739
Vahinkovakuutustoiminta	1 622	1 027	222	2 871
Henkivakuutustoiminta	1 684	1 062	395	3 142
Yhteensä	15 320	8 454	861	24 635

**Sisältää 6 521 milj. e sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevien sijoitusten käyvät arvot, jotka jakaantuvat 6 282 milj e tasolle 1 ja 238 milj. e tasolle 2

Varojen käyvät arvot 31.12.2013, milj.e*	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	152	383	1	537
Vahinkovakuutustoiminta	-	6	-	6
Henkivakuutustoiminta**	6 061	239	16	6 316
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	10	3 201	212	3 423
Vahinkovakuutustoiminta	4	0	-	4
Henkivakuutustoiminta	1	70	-	71
Myytävissä olevat				
Pankkitoiminta	6 168	1 752	41	7 961
Vahinkovakuutustoiminta	1 648	917	214	2 779
Henkivakuutustoiminta	1 800	947	420	3 168
Yhteensä	15 844	7 516	904	24 264

**Sisältää 6 300 milj. e sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevien sijoitusten käyvät arvot, jotka jakaantuvat 6 061 milj e tasolle 1 ja 239 milj. e tasolle 2

**Velkojen käyvät arvot 31.3.2014,
milj.e**

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	-	3	-	3
Vahinkovakuutustoiminta	-	-	-	-
Henkivakuutustoiminta**	6 277	238	-	6 514
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	49	3 232	109	3 390
Vahinkovakuutustoiminta	-	-	-	-
Henkivakuutustoiminta	-	1	-	1
Yhteensä	6 325	3 474	109	9 908

**Velkojen käyvät arvot 31.12.2013,
milj.e***

	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	-	4	-	4
Vahinkovakuutustoiminta	-	-	-	-
Henkivakuutustoiminta**	6 060	239	-	6 299
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	35	2 992	131	3 157
Vahinkovakuutustoiminta	-	-	-	-
Henkivakuutustoiminta	-	9	-	9
Yhteensä	6 095	3 243	131	9 469

**Sisältää sijoitussidonnaisten vakuutusten ja sijoitussidonnaisten sijoitussopimusten velkojen käyvät arvot.

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

Taso 1: Noteeratut markkinahinnat

Hierarkiatasoon 1 ryhmitellyt erät koostuvat suurimmissa pörsseissä listatuista osakkeista, noteeratuista yritysten velkapapereista, vähintään luottoluokituksen A- omaavien valtioiden ja rahoituslaitosten velkapapereista sekä pörssijohdannaisista. Kyseisten instrumenttien käypä arvo määräytyy toimivilta markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.

Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnoitavissa olevia syöttötietoja varten

Arvostusmenetelmät, jotka perustuvat luotettaviin laskentaparametreihin. Hierarkiatasoon 2 luokiteltujen instrumenttien käyvällä arvolla tarkoitetaan arvoa, joka on johdettavissa rahoitus-välineen osien tai vastaavien rahoitusvälineiden markkina-arvosta; tai arvoa, joka on lasketta-vissa rahoitusmarkkinoilla yleisesti hyväksytyillä arvostusmalleilla ja -menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden avulla luotettavasti arvioitavissa. Tähän hierarkia-tasoon on luokiteltu Pohjola-konsernin OTC-johdannaiset, valtion velkasitoumukset, yritysten ja rahoituslaitosten velka-paperit, osto- ja takaisinmyyntisopimukset (repo) sekä lainaksi annetut tai saadut arvopaperit.

Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy erityistä epävarmuutta. Hierarkiatasoon 3 luokitellut instrumentit arvostetaan hinnoittelumalleilla, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta. Kyseiseen taseryhmään sisällytetään kompleksisemmat OTC-johdannaiset, tietyt private equity sijoitukset, epälikvidit lainat, strukturoidut lainat ml. arvopaperistetut lainat ja strukturoidut velkakirjat sekä hedge-rahastot. Usein tason 3 käypä arvo perustuu kolmannelta osapuolelta saatavaan hintatietoon.

Siirrot käyvän arvon arvostuksen tasojen välillä

Siirrot eri hierarkiatasojen välillä katsotaan tapahtuneen siirron aiheuttaman tapahtuman tai olosuhteiden muutoksen toteutumispäivänä.

Vuoden 2014 aikana on tasosta 2 tasoon 1 siirretty joukkolainoja 52 miljoonaa euroa, luottoluokitusten muutosten vuoksi.

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta

Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

Rahoitusvarat, milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat		Johdannais-sopimukset		Myytävissä olevat		Varat yhteensä
	Pankki-toiminta	Vakuutus-toiminta	Pankki-toiminta	Vakuutus-toiminta	Pankki-toiminta	Vakuutus-toiminta	
Avaava tase 1.1.2014*	1	16	212	-	41	634	904
Tuloslaskelman nettotuotot	-	0	-24	-	9	-12	-27
Laajan tuloslaskelman nettotuotot	-	-	-	-	1	21	22
Hankinnat	-	-	-	-	0	13	13
Myynnit	0	-7	-	-	-4	-39	-50
Päätävä tase 31.3.2014	1	9	188	-	47	617	861

Rahoitusvelat, milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat		Johdannais-sopimukset		Velat yhteensä
	Pankki-toiminta	Vakuutus-toiminta	Pankki-toiminta	Vakuutus-toiminta	
Avaava tase 1.1.2014*	-	-	131	-	131
Tuloslaskelman nettotuotot	-	-	-22	-	-22
Päätävä tase 31.3.2014	-	-	109	-	109

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.3.2014

Milj. e	Korkokate tai Kaupan-käynnin nettotuotot	Sijoitustoiminnan nettotuotot	Vahinko-vakuutus-toiminnan nettotuotot	Henki-vakuutus-toiminnan nettotuotot	Laaja tuloslaskelma / Käyvän arvon rahaston muutos	Nettotuotot tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Realisoitumattomat nettotuotot	-2	9	-	-	22	29
Nettotuotot tilikaudelta	-2	9	1	-13	22	17

Hierarkiatason 3 johdannaiset ovat asiakkaiden tarpeisiin strukturoituja johdannaisia, joiden markkinariski on katettu vastaavalla johdannaissopimuksella. Tason 3 johdannaiset liittyvät Pohjolan liikkeeseen laskemiin strukturoituihin jvk-lainoihin, joiden tuotto määräytyy kytketyn johdannaisten arvonkehityksen perusteella. Näiden kytkettyjen johdannaisten arvonmuutosta ei ole esitetty yllä olevassa taulukossa.

Arvostustekijöiden muutokset

Luokitteluja hierarkiatasojen välillä ei ole muutettu vuoden 2014 aikana.

Liite 14. Vahinkovakuutustoiminnan varat

Milj. e	31.3.2014	31.3.2013 oikaistu*	Muutos, %	31.12.2013 oikaistu*
Sijoitukset				
Lainat ja muut saamiset	19	138	-86	15
Osakkeet ja osuudet	389	420	-7	471
Kiinteistöt	152	145	5	152
Saamistodistukset	2 194	1 894	16	2 014
Johdannaisopimukset	0	0	-100	4
Muut osuudet	294	452	-35	300
Yhteensä	3 049	3 050	0	2 956
Muut varat				
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	38	37	3	40
Muut				
Ensivakuutustoiminta	483	434	11	324
Jälleenvakuutustoiminta	111	133	-16	90
Rahat ja pankkisaamiset	8	8	-4	4
Muut saamiset	83	44	89	64
Yhteensä	722	656	10	523
Vahinkovakuutustoiminnan varat	3 771	3 706	2	3 479

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

Liite 15. Henkivakuutustoiminnan varat

Milj. e	31.3.2014	31.3.2013 oikaistu*	Muutos, %	31.12.2013 oikaistu*
Sijoitukset				
Lainat ja muut saamiset	67	253	-73	77
Osakkeet ja osuudet	1 161	1 407	-18	1 369
Kiinteistöt	108	169	-36	108
Saamistodistukset	1 990	1 688	18	1 815
Johdannaisopimukset	136	120	13	71
Yhteensä	3 463	3 638	-5	3 440
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset				
Osakkeet, osuudet ja muut sijoitukset	6 521	5 727	14	6 300
Muut varat				
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	47	46	1	47
Muut				
Ensivakuutustoiminta	5	5	1	5
Jälleenvakuutustoiminta	76	78		77
Rahat ja pankkisaamiset	3	6	-55	3
Yhteensä	130	135	-3	132
Henkivakuutustoiminnan varat	10 114	9 499	6	9 872

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

Liite 16. Vahinkovakuutustoiminnan velat

Milj. e	31.3.2014	31.3.2013	Muutos, %	31.12.2013
Korvausvastuu				
Eläkemuotoinen korvausvastuu	1 261	1 234	2	1 312
Muu korvausvastuu	847	788	8	788
Yhteensä	2 108	2 022	4	2 100
Vakuutusmaksuvastuu	778	735	6	493
Muut velat	218	298	-27	152
Yhteensä	3 104	3 056	2	2 746

Liite 17. Henkivakuutustoiminnan velat

Milj. e	31.3.2014	31.3.2013	Muutos, %	31.12.2013
Sijoitussidonnaisten vakuutusten velka	5 227	4 576	14	5 039
Sijoitussopimukset	1 287	1 086	19	1 260
Vakuutusvelka	3 445	3 496	-1	3 389
Muut velat	158	194	-19	82
Yhteensä	10 117	9 352	8	9 771

Vakuutusvelka sisältää markkinakorkotasoon sidotusta arvostamisesta riippuvaa arvoa 146 miljoonaa euroa (84). Yhden prosenttiyksikön nousu korkotasossa pienentää vakuutusvelan arvoa 165 miljoonaa euroa.

Liite 18. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. e	31.3.2014	31.3.2013	Muutos, %	31.12.2013
Joukkovelkakirjalainat	10 123	7 409	37	8 828
Asuntovakuudelliset joukkovelka- kirjalainat (covered bonds)	6 694	5 694	18	5 698
Sijoitustodistukset, yritys- todistukset ja ecp:t	7 742	6 492	19	6 801
Muut	35	142	-75	101
Yhteensä	24 595	19 737	25	21 428

Liite 19. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Myytavissä olevat rahoitusvarat				
Milj. e	Saamis- todistukset	Osakkeet ja osuudet ja rahastot	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2013* oikaistu	85	206	48	339
Käyvän arvon muutokset	16	16	-5	26
Siirrot korkokatteeseen	-29	-17	-5	-51
Laskennalliset verot	3	0	3	6
Päättävä tase 31.3.2013	75	206	40	320

Myytavissä olevat rahoitusvarat				
Milj. e	Saamis- todistukset	Osakkeet ja osuudet ja rahastot	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2014	63	238	27	328
Käyvän arvon muutokset	46	7	27	80
Siirrot korkokatteeseen	-7	-73	-7	-86
Laskennalliset verot	-8	13	-4	1
Päättävä tase 31.3.2014	95	185	43	323

* IFRS 10 Konsermitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli 403 miljoonaa euroa (409) ja siihen liittyvä laskennallinen verovelka oli 80 miljoonaa euroa (82). Katsauskauden lopussa käyvän arvon rahastossa oli oman pääoman ehtoisten instrumenttien positiivisia arvonmuutoksia yhteensä 240 miljoonaa euroa (293) ja negatiivisia arvonmuutoksia yhteensä 26 miljoonaa euroa (20).

Negatiivinen käyvän arvon rahasto purkautuu omaisuuden arvonnousujen ja tulosvaikutteisten arvonalentumiskirjausten kautta.

Liite 20. Arvonalentumiset ja ongelmasaamiset

Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta sekä arvonalentumiset, milj. e	31.12.2013	
	31.3.2014	oikaistu*
Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (brutto)	73 652	69 440
Arvonalentumiset yhteensä, josta	454	449
Saamiskohtaiset	398	391
Saamisryhmäkohtaiset	56	58
Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (netto)	73 199	68 991

* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

Ongelmasaamiset 31.3.2014, milj. e	Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (brutto)	Saamiskohtaiset arvonalentumiset	Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (netto)
Yli 90 pv. erääntyneet saamiset	490	199	291
Nollakorkoiset	9	7	3
Alihintaiset	176	1	175
Uudelleen neuvotellut	533	-	533
Arvonalentuneet	291	191	100
Yhteensä	1 499	398	1 102

Ongelmasaamiset 31.12.2013, milj. e	Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (brutto)	Saamiskohtaiset arvonalentumiset	Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (netto)
Yli 90 pv. erääntyneet saamiset	456	164	292
Nollakorkoiset	10	7	3
Alihintaiset	175	1	174
Uudelleen neuvotellut	405	-	405
Arvonalentuneet	318	220	99
Yhteensä	1 364	391	973

Tunnusluku, %	31.3.2014	31.12.2013
Saamiskohtaiset arvonalentumiset, % ongelmasaamisista	26,5 %	28,6 %

Ongelmasaamisiin luetaan yli 90 pv. erääntyneet saamiset, nollakorkoiset ja alihintaiset saamiset sekä saamiset, joihin on kohdistettu saamiskohtainen arvonalennus tai saaminen on uudelleen neuvoteltu asiakkaan heikentyneestä maksukyvyistä johtuen. Yli 90 pv. erääntyneenä samaisena raportoidaan sellaisen saamisen jäljellä oleva pääoma, jonka korko tai pääoma on ollut erääntyneenä ja maksamatta yli kolme kuukautta. Nollakorkoinen saaminen on sovitettu asiakkaan maksukyvyyn turvaamiseksi nollakorkoiseksi. Alihintainen saaminen on hinnoiteltu markkinahinnoista poiketen asiakkaan maksukyvyyn turvaamiseksi. Arvonalentuneet saamiset ovat saamisia, joihin kohdistuu arvonalentuminen, mutta ne eivät luokituta mihinkään em. ryhmistä. Lisäksi saamiset, joita ei ole luokiteltu mihinkään edellä mainituista ryhmistä, mutta lainan ehtoja on neuvoteltu uudelleen asiakkaan maksukyvyyn turvaamiseksi, on raportoitu uudelleen neuvoteltuina. Uudelleen neuvotellut on lisätty ongelmasaamisten määritelmään 2013, jotta liitetieto kattaa myös lainanhoitajousten alaiset saamiset.

Liite 21. Omat varat ja vakavaraisuus

Omat varat ja vakavaraisuus 31.3.2014 on esitetty 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) (CRR) mukaan. Vertailuvuoden luvut 31.12.2013 on esitetty 31.12.2013 voimassa olleen sääntelyn (CRD3) mukaan. Lisäksi on esitetty arvio vertailuvuoden luvuista CRR:n mukaan sarakkeessa CRR 1.1.2014.

	CRR	CRR		CRD3
Omat varat ja vakavaraisuus, milj. e	31.3.2014	1.1.2014	Muutos-%	31.12.2013
OP-Pohjola-ryhmän oma pääoma	7 078	7 724	-8	7 724
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-262	-212	23	-212
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	-43	-27	60	-27
Lisäosuuspääomat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	494	494		603
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	7 267	7 979	-9	8 088
Aineettomat hyödykkeet	-426	-424	0	-424
Eläkevastuun ylikate, epäsuorat omistukset ja laskennalliset verosaamiset tappiosta	-54	-66	-18	-96
Suunniteltu voitonjako / hallituksen esittämä voitonjako	-12	-99	-87	-99
Realisoitumattomien voittojen siirtymäsäännös	-96	-110	-13	-57
Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin	-	-		-1 154
Arvonalentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-378	-384	-2	-179
Ensisijaisen lisäpääoman (AT1) alijäämä	-	-		-177
Ydinpääoma (CET1) *)	6 300	6 896	-9	5 902
Muihin ensisijaisiin omiin varoihin luettavat instrumentit				
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	161	161		202
Toissijaisen pääoman alijäämä	-	-		-378
Siirto ydinpääomaan	-	-		177
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	161	161		0
Ensisijainen pääoma (T1)	6 461	7 057	-8	5 902
Debentuurilainat	669	670	0	670
OVY:n tasoitusmäärä	230	228	1	228
Realisoitumattomien voittojen siirtymäsäännös	40	57	-29	57
Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin	-	-		-1 154
Arvonalentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-	-		-179
Siirto ensisijaisiin lisäpääomaan (AT1)	-	-		378
Toissijainen pääoma (T2)	940	955	-2	0
Omat varat yhteensä	7 401	8 012	-8	5 902

Riskipainotetut erät

Luotto- ja vastapuoliriski	36 518	36 489	0	30 175
Valtio- ja keskuspankkivastuut***)	130	169	-23	86
Luottolaitosvastuut	1 258	1 379	-9	1 118
Yritysvastuut	20 088	19 650	2	20 450
Vähittäisvastuut	5 255	5 404	-3	5 404
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset (**)	7 881	7 976	-1	1 511
Muut	1 906	1 912	0	1 607
Markkinariski	957	909	5	909
Operatiivinen riski	3 182	3 007	6	3 007
Basel I lattia	-	-		7 247
Yhteensä	40 656	40 405	1	41 339

Suhdeluvut, %	31.3.2014	1.1.2014	Muutos, %- yksikköä	31.12.2013
Ydinpääomien (CET1) vakavaraisuussuhde	15,5	17,1	1,6	14,3
Tier 1 vakavaraisuussuhde	15,9	17,5	1,6	14,3
Vakavaraisuussuhde	18,2	19,8	1,6	14,3

Basel I lattia, milj. e

Omat varat	7 401	8 012
Basel I lattian pääomavaatimus	3 528	3 281
Puskuri Basel I lattiaan	3 873	4 731

*) CRD3 mukaisissa luvuissa rivillä ydinpääoma (CET1) on esitetty EBA:n määritelmän mukainen Core Tier 1

**) Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 6,4 mrd euroa ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista. OP-Pohjolla on Finanssivalvonnan lupa käsitellä vakuutusyhtiösijoitukset riskipainotettuina erinä PD/LGD-menetelmän mukaisesti.

***) Valtio- ja keskuspankkivastuiden riskipainosta 107 miljoonaa euroa on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 % riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.

Lisäosuuspääomiin ja pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Niistä on luettu omiin varoihin maksimissaan 80 % 31.12.2012 liikkeessä olleesta määrästä.

Negatiiviset realisoitumattomat arvostukset on luettu ydinpääomiin. Positiiviset realisoitumattomat arvostukset on luettu toissijaisiin pääomiin Finanssivalvonnan kannanoton mukaisesti.

Basel I lattia poistuu CRR:n mukaan riskipainotetuista eristä omien varojen vaatimukseksi. Taulukossa on esitetty omien varojen määrä, joka ylittää Basel I lattiaa.

Liite 22. OP-Pohjola-ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. e	31.3.2014	1.1.2014	Muutos-%	31.12.2013
OP-Pohjola-ryhmän omat pääomat	7 078	7 724	-8	7 724
Osuuspääoma, pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat	1 335	1 335	0	1 488
Muut omiin varoihin sisällyttämättömät toimialakohtaiset erät	-3	-5	-31	-5
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 300	-1 308	-1	-1 308
Tasointumäärä	-202	-205	-1	-205
Suunniteltu voitonjako	-12	-99	-87	-99
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät*	-160	-168	-5	-135
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-352	-358	-2	-358
Ryhmittymän omat varat yhteensä	6 383	6 918	-8	7 104
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade**	2 737	2 717	1	3 307
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade***	455	437	4	437
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	3 191	3 154	1	3 744
Ryhmittymän vakavaraisuus	3 191	3 764	-15	3 359
Ryhmittymän vakavaraisuus-suhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä)	2,00	2,19		1,90

* Eläkevastuun ylikate, Sijoituskiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus, Käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus

** Riskipainotetut sitoumukset x 8 %

*** Toimintapääoman minimi

Liite 23. Annetut vakuudet

Milj. e	31.3.2014	31.3.2013	Muutos, %	31.12.2013
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut				
Kiinnitykset	1	1		1
Pantit	7	4 176	-100	12
Luotot (covered bondien vakuutena)	8 697	8 360	4	7 542
Muut	518	530	-2	485
Muut annetut vakuudet				
Pantit *	5 973	4 165	43	5 705
Annetut vakuudet yhteensä	15 196	17 232	-12	13 744
Vakuudelliset muut velat	468	577	-19	490
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds)	6 694	5 694	18	5 698
Vakuudelliset velat yhteensä	7 162	6 270	14	6 188

* josta 2 000 miljoonaa euroa päivän sisäisen limiitin vakuuksia ja loput pantattu, mutta ei sidottu

Liite 24. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. e	31.3.2014	31.3.2013	Muutos, %	31.12.2013
Takaukset	928	93		931
Takuuvastuut	1 974	388		1 967
Pantit	3	-		3
Luottolupaukset	8 665	6 218	39	9 772
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	206	13		265
Muut	472	24		490
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	12 249	6 737	82	13 428

Liite 25. Johdannaissopimukset

31.3.2014, milj. e	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksu-aika				Käyvät arvot*	
	Alle 1 v	1–5 v	Yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat
Korkojohdannaiset, josta	61 812	100 030	43 081	204 924	3 223	2 769
Keskusvastapuoli-selvitettävät	2 291	13 765	8 293	24 348	118	157
Valuuttajohdannaiset	14 810	3 522	3 916	22 248	289	345
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	255	493	-	749	67	0
Luottojohdannaiset	4	149	35	188	14	0
Muut johdannaiset	316	636	136	1 088	78	68
Johdannaiset yhteensä	77 197	104 830	47 169	229 196	3 670	3 182

31.12.2013, milj. e	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksu-aika				Käyvät arvot*	
	Alle 1 v	1–5 v	Yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat
Korkojohdannaiset, josta	38 534	98 847	42 708	180 089	3 025	2 498
Keskusvastapuoli-selvitettävät	2 390	10 634	5 020	18 044	76	69
Valuuttajohdannaiset	16 180	2 522	1 524	20 226	342	411
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	194	582	-	776	77	-
Luottojohdannaiset	4	99	15	118	13	0
Muut johdannaiset	367	627	172	1 167	64	64
Johdannaiset yhteensä	55 278	102 678	44 419	202 375	3 520	2 974

* Käyvät arvot sisältävät kertyneet korot, jotka taseessa esitetään muissa varoissa tai varauksissa ja muissa veloissa. Lisäksi keskusvastapuoliselvityksessä olevien johdannaisten käyvät arvot on nettoutettu taseesta.

Liite 26. Rahoitusvarat- ja velat, jotka on vähennetty toisistaan tai joita koskee toimeenpantavissa oleva yleinen nettoutusjärjestely

Rahoitusvarat

	Rahoitusvarojen bruttomäärä	Rahoitusvelkojen bruttomäärä, joka on vähennetty rahoitusvaroista*	Taseessa esitettävä nettomäärä	Rahoitusvarojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa		
				Rahoitusvarat**	Saadut vakuudet	Nettomäärä
31.3.2014, milj. e						
Pankkitoiminnan johdannaiset	3 802	-99	3 703	-2 545	-373	785
Henkivakuutustoiminnan johdannaiset	136	-	136	-1	-	135
Vahinkovakuutuksen johdannaiset	0	-	0	-	-	0
Johdannaiset yhteensä	3 938	-99	3 839	-2 547	-373	920

Rahoitusvelat

	Rahoitusvelkojen bruttomäärä	Rahoitusvarojen bruttomäärä, joka on vähennetty rahoitusveloista*	Taseessa esitettävä nettomäärä**	Rahoitusvelkojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa		
				Rahoitusvelat***	Annetut vakuudet	Nettomäärä
31.3.2014, milj. e						
Pankkitoiminnan johdannaiset	3 531	-141	3 390	-2 545	-396	449
Henkivakuutustoiminnan johdannaiset	1	-	1	-1	-	-
Vahinkovakuutuksen johdannaiset	0	-	0	-	-	0
Johdannaiset yhteensä	3 533	-141	3 391	-2 547	-396	449

Rahoitusvarat

31.12.2013, milj. e	Rahoitusvarojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa					
	Rahoitusvarojen bruttomäärä	Rahoitusvelkojen bruttomäärä, joka on vähennetty rahoitusvaroista*	Taseessa esitettävä nettomäärä	Rahoitusvarat**	Saadut vakuudet	Nettomäärä
Pankkitoiminnan johdannaiset	3 498	-71	3 423	-2 362	-359	702
Henkivakuutustoiminnan johdannaiset	71	-	71	-9	-	62
Vahinkovakuutuksen johdannaiset	4	-	4	-	-	4
Johdannaiset yhteensä	3 573	-71	3 498	-2 371	-359	768

Rahoitusvelat

31.12.2013, milj. e	Rahoitusvelkojen määrät, joita ei ole netotettu taseessa					
	Rahoitusvelkojen bruttomäärä	Rahoitusvarojen bruttomäärä, joka on vähennetty rahoitusveloista*	Taseessa esitettävä nettomäärä**	Rahoitusvelat***	Annetut vakuudet	Nettomäärä
Pankkitoiminnan johdannaiset	3 221	-64	3 157	-2 362	-377	418
Henkivakuutustoiminnan johdannaiset	9	-	9	-9	-	-
Vahinkovakuutuksen johdannaiset	-	-	-	-	-	-
Johdannaiset yhteensä	3 230	-64	3 166	-2 371	-377	418

*ml. käteisvaroihin sisältyvä päivittäin selvitettyjen johdannaisten nettomäärä yht. -39 (+8) miljoonaa euroa.

**Käyvät arvot ilman kertyneitä korkoja

***OP-Pohjola ryhmän käytäntönä on solmia johdannaissyleissopimukset kaikkien johdannaistavastapuolien kanssa.

OTC-johdannaisten keskusvastapuoliselvitys

Ennakoiden EMIR-asetuksen (Regulation (EU) No 648/2012) edellyttämää keskusvastapuoliselvityksen voimaantuloa, OP-Pohjola-ryhmä on siirtynyt helmikuussa 2013 finanssivastapuolten kanssa solmittujen standardiehtoisten OTC – johdannaiskauppojen keskusvastapuoliselvitykseen London Clearing House:ssa uusien korkojohdannaisten osalta. Toimintamallissa johdannaisten vastapuoleksi muuttuu päivittäisen selvitysprosessin päätteeksi keskusvastapuoli, jonka kanssa netotetaan johdannaisten päiväkohtaiset maksut. Lisäksi päivittäin joko maksetaan tai saadaan vakuus, joka vastaa avointen sopimusten käypien arvojen muutosta (variation margin). Keskusvastapuoliselvityksessä olevat korkojohdannaiset esitetään nettona taseessa.

Muut kahdenvälisesti selvitettävät OTC- johdannaiset

OP-Pohjola-ryhmän ja muiden asiakkaiden välisiin johdannaiskauppoihin sekä sellaisiin johdannaiskauppoihin, joita asetuksen mukainen keskusvastapuoliselvitys ei koske, sovelletaan joko ISDA:n, Finanssialan Keskusliiton tai OP-Pohjola-ryhmän omaa johdannaissyleissopimusta. Näiden sopimusten perusteella johdannaisten maksuja voidaan netottaa transaktiokohtaisesti maksupäivittäin ja vastapuolen maksukyvyttömyys- ja konkurssitilanteissa. Sopimusehdoissa voidaan lisäksi vastapuolikohtaisesti sopia vakuuksista. Nämä johdannaiset esitetään taseessa bruttoperusteisesti.

Liite 27. Liiketapahtumat lähipiirin kanssa

OP-Pohjola-ryhmän lähipiiri muodostuu OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätökseen yhdistellyistä yhtiöistä, osakkuusyhtiöistä, hallintohenkilöistä ja muista lähipiiriin kuuluvista yhtiöistä. OP-Pohjola-ryhmän hallintohenkilöihin luetaan OP-Pohjola-ryhmän pääjohtaja (OP-Pohjola osk:n johtokunnan puheenjohtaja), OP-Pohjola osk:n toimitusjohtaja, johtokunnan jäsenet ja varajäsenet sekä hallintoneuvoston jäsenet ja varajäsenet sekä näiden läheiset perheenjäsenet. Hallintohenkilöiden lähipiiriin luetaan myös yhtiöt, joissa hallintohenkilöllä tai hallintohenkilön läheisellä perheenjäsenellä on huomattava vaikutusvalta. Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan OP-Eläkekassa ja OP-Eläkesäätiö.

Lähipiirille myönnettyissä lainoissa noudatetaan normaaleja luottoehtoja. Lainat on sidottu yleisesti käytössä oleviin viitekorkoihin.

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2013 jälkeen.

OP-Pohjola-ryhmän tuloksen esittelee lehdistötilaisuudessa medialle pääjohtaja Reijo Karhinen 29.4.2014 klo 12.00 osoitteessa Vääksyntie 4, Vallila, Helsinki.

Pohjola Pankki Oyj julkaisee oman osavuosisikatsauksensa.

Taloudellinen informaatio 2014

Vuoden 2014 osavuosisikatsausten julkaisupäivät:

Osavuosisikatsaus 1.1.–30.6.2014	6.8.2014
Osavuosisikatsaus 1.1.–30.9.2014	29.10.2014

OP-Pohjola osk Johtokunta

LISÄTIEDOT

Pääjohtaja Reijo Karhinen, puh. 010 252 4500
Talousjohtaja Harri Luhtala, puh. 010 252 2433
Viestintäjohtaja Carina Geber-Teir, puh. 010 252 8394

JAKELU

NASDAQ OMX Helsinki Oy
LSE London Stock Exchange
SIX Swiss Exchange
Keskeiset tiedotusvälineet
op.fi ja pohjola.fi