



OP-Pohjola-gruppens delårsrapport 1.1-30.9.2014

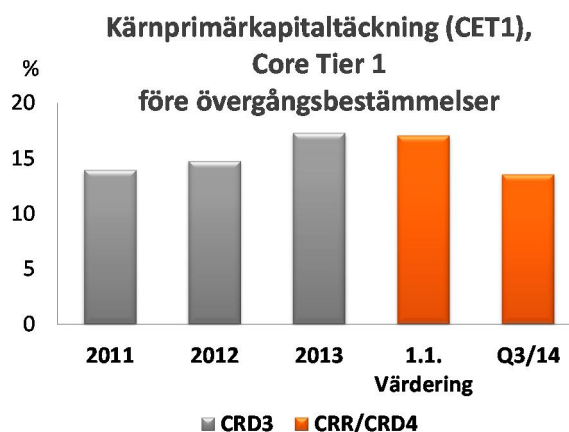
OP-Pohjola-gruppens resultat visar fortfarande kraftig tillväxt

- Gruppens resultat före skatt för januari–september var 739 miljoner euro (610), dvs. över en femtedel bättre än under jämförelseperioden.
- Gruppens totala intäkter ökade med 8 %. Ökningen i räntenettet fortsatte stark och var 16 %.
- Kostnaderna ökade med 2,8 %. Utan engångsposter som påverkar jämförbarheten ökade kostnaderna med 1 %. Nedskrivningarna av fordringar var lika små som ett år tidigare och uppgick till 50 miljoner euro (49).
- Resultatet för alla tre rörelsesegment förbättrades klart:
 - Bankrörelsens resultat före skatt ökade med 48 % till 468 miljoner euro (317). Kostnads-/intäktsrelationen förbättrades med över 6 %-enheter till 55 %. Utlåningen växte under ett år med 3,4 % och inlåningen med 2,2 %.
 - Skadeförsäkringens resultat före skatt ökade med 18 % till 190 miljoner euro (162). Den operativa totalkostnadsprocenten nådde nytt rekord och var 83,1 %. Premieinkomsten ökade under rapportperioden med 6 %.
 - Kapitalförvaltningens resultat före skatt växte med 43 % till 140 miljoner euro (98). Placeringsfondernas kapital ökade på ett år med 19 % och de fondanknutna försäkringsbesparingarna med 21 %.
 - Antalet gemensamma kunder inom bank- och skadeförsäkringsrörelsen ökade under året med 78 000.
- Vid slutet av september fick gruppen äganderätten till alla aktier i Pohjola Bank, och noteringen av Pohjolas aktie på Helsingforsbörsen upphörde 30.9.2014.
- Trots förvärvet av aktierna i Pohjola Bank är gruppens kapitaltäckning god. Vid slutet av september var CET1-kapitaltäckningen 13,6 % (17,1). Före delårsrapportens publiceringsdag hade Avkastningsandelar som stärker CET1-kapitaltäckningen emitterats för 1 230 miljoner euro.
- Resultatet 2014 beräknas bli klart större än 2013. Närmare information finns under "Utsikter för återstoden av året".
- OP-Pohjola-gruppen fattade i oktober beslut om att ändra sitt namn. Gruppens nya namn är OP från och med 1.1.2015.

OP-Pohjola-gruppens nyckeltal

	1–9/2014	1–9/2013	Förändring %	1–12/2013
Resultat före skatt, milj. e	739	610	21,1	701
Bankrörelse	468	317	47,5	404
Skadeförsäkring	190	162	17,7	166
Kapitalförvaltning	140	98	43,0	113
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder	147	145	1,5	193
	30.9.2014	31.12.2013	Förändring %	
Kärnprimärkapitaltäckning CET1, % / Core Tier 1**	13,6	17,1	-3,5	
Kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen (konglomeratlagen)**	1,79	2,19	-0,40	
Över 90 dagar förfallna fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,46	0,42	0,04*	
Bank- och försäkringsrörelsens gemensamma kunder (1000)	1 570	1 518	3,4	

*förändring i relationstalet, **jämförelseuppgifterna har redovisats som uppskattningar i enlighet med de bestämmelser som trädde i kraft 1.1.2014



Chefdirektör Reijo Karhinens kommentarer

OP-Pohjolas nyckeltal för början av året är ett bevis på vår finansgrupps goda skick. Vi har lyckats hålla vår kurs stabil i en mycket krävande omvärld. Alla kvartal i år har resultatmässigt på grupplanen varit klart bättre än året innan. Det senaste kvartalets resultat var samtidigt det bästa tredje kvartalet någonsin. Vårt resultat för nio månader är redan nu större än resultatet för hela kalenderåret 2013. Enligt vår bedömning kommer resultatet för hela året därmed att bli klart bättre än fjolårsresultatet. Trots de allvarliga utmaningarna för Finlands ekonomi, ser jag ur OP-Pohjolas synvinkel med tillförlit på framtiden – vi är för våra kunder en stark partner som är redo för långvarigt samarbete.

Bakom vår goda resultatutveckling står såväl våra kunders som våra egna förberedelser för den svaga ekonomiska utvecklingen. Våra intäkter har utvecklats bra i förhållande till vår moderata kostnadsutveckling. Våra problemkrediter och kreditförluster har hållits mycket små, vilket samtidigt vittnar om våra kunders goda skick och bättre förberedelser än under tidigare recessioner. Totalt sett har krismedvetandet och de vidtagna korrigeringsåtgärderna hos oss i Finland visat sig vara klart mer målmedvetna och resultatrika inom den privata sektorn än inom den offentliga. Den allmänna samhällsliga obeslutsamheten och det haltande verkställandet av beslut försvagar förutsättningarna för framgång hos de privata aktörerna på lång sikt. Samtidigt skjuts hoppet om att den ekonomiska tillväxten ska komma igång tyvärr upp på framtiden.

Som ett företag med kooperativ bakgrund har vi en tydlig dubbelroll: en affärsrörelseroll och den samhällsliga roll som vår grunduppgift stakat ut. I vår affärsrörelseroll har vi lyckats sköta vår resultatkapacitet på ett sätt som i form av bättre kapitaltäckning stärker våra förutsättningar att nå framgång också i framtiden i allmänhet och särskilt vår förmåga att svara för finansförsörjningen för våra kunder. Det väsentliga är att vi vid sidan av den goda kapitaltäckningen gör vårt yttersta för att hålla vår kostnadseffektivitet konkurrenskraftig.

I vår grunduppgift ingår ett löfte om att främja våra ägarkunders, våra kunders och vår omvärlds bestående ekonomiska framgång, trygghet och välfärd. Den kundbonus som vi betalar ut på basis av den här rollen ökar ytterligare, de nya Avkastningsandelarna håller på att bli en verklig framgångsprodukt bland våra ägarkunder, likaså vårt nya sjukhus Omasairaala samt mobilplånboken Pivo. Vår affärsrörelse har fortsatt att växa klart snabbare än ekonomin i vår omvärld, vilket vittnar om ansvaret i anslutning till vår samhällsliga roll.

Vår marknadsposition är stark och stärks ytterligare. Under början av 2014 har tyngdpunkten i vår tillväxt klart legat på tjänster och produkter inom kapitalförvaltning. Vår tillväxt har varit snabb också inom skadeförsäkringen. Marknadsökningen inom kreditgivningen har däremot bromsats upp avsevärt, så även hos oss. I och med den allmänna osäkerheten har kundernas investerings- och konsumtionsbeslut så gott som helt stagnerat.

Just nu blickar vi i OP-Pohjola långt in i framtiden. Vi håller på att genomföra en av de mest betydelsefulla reformerna i gruppens historia. Vårt program är djärt och målmedvetet. Vi har varit en vägvisare vid uppbyggnaden av en finansgruppsmodell för marknaden i Finland, och vi vill nu försäkra oss om vår ställning som den konkurrenskraftigaste finansgruppen i vårt land också i fortsättningen. Vi bygger upp det digitala till en ny framgångsfaktor. Vi litar på samhörighet och våra ägarkunder. Att högakta kunden är det som vårt kundorienterade tankesätt innerst inne handlar om. O och P får från början av nästa år ett nytt innehåll och innebär början på något nytt.

OP-Pohjola-gruppens delårsrapport 1.1–30.9.2014

Innehåll

Omvärlden.....	4
Gruppens resultat och omslutning.....	5
Kundrelationer	7
Betjäningsskanaler	7
OP-Pohjolas uppköpserbjudande på aktierna i Pohjola Bank.....	8
Kapitaltäckning och riskposition.....	8
Rating	9
Utsikter för återstoden av året.....	9
Händelser efter rapportperioden	9
Verksamheten och resultatet per rörelsesegment.....	10
Bankrörelse	10
Skadeförsäkring	14
Kapitalförvaltning	16
Övrig rörelse	18
Förändringar i OP-Pohjola-gruppens struktur	19
Personal och ersättningar.....	19
OP-Pohjola anl:s förvaltning	19
OP-Pohjola-gruppens effektiviseringsprogram.....	20
Investeringar och tjänsteutveckling	20

Resultaträkning	
Rapport över totalresultatet	
Balansräkning	
Rapport över förändringar i eget kapital	
Kassaflödesanalys	

Noter:

Not 1. Redovisningsprinciper	
Not 2. Nyckeltal och formler	
Not 3. Resultatutvecklingen kvartalsvis	
Not 4. Räntenetto	
Not 5. Nedskrivningar av fordringar	
Not 6. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	
Not 7. Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	
Not 8. Provisionsintäkter och -kostnader, netto	
Not 9. Nettointäkter från handel	
Not 10. Nettointäkter från placeringsverksamhet	
Not 11. Övriga rörelseintäkter	
Not 12. Klassificering i balansräkningen	
Not 13. Klassificering av finansiella instrument värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod	
Not 14. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	
Not 15. Tillgångar i livförsäkringsrörelse	
Not 16. Skulder för skadeförsäkringsrörelse	
Not 17. Skulder för livförsäkringsrörelse	
Not 18. Skuldebrev emitterade till allmänheten	
Not 19. Fonden för verkligt värde efter skatt	
Not 20. Nedskrivningar och problemfordringar	
Not 21. Kapitalbas och kapitaltäckning	
Not 22. Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat	
Not 23. Ställda säkerheter	
Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen	
Not 25. Derivatinstrument	
Not 26. Finansiella tillgångar och skulder som dragits av från varandra eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om netting	
Not 27. Närståendetransaktioner	

Omvärlden

Den globala ekonomin växte fortfarande långsamt under sommaren, och råvarupriserna sjönk. De globala pristrycken minskade ytterligare. I september avtog inflationen till 0,3 procent.

Förtroendet för euroområdet ekonomi försvagades i juli–september. Ekonomin växte lite, om alls. I Förenta staterna förblev siffrorna för den ekonomiska tillväxten och förtroendet goda. Landets centralbank drog som väntat in på sina köp av statslån.

Europeiska centralbanken lindrade sin penningpolitik under juli–september. I september sänkte centralbanken styrräntan till 0,05 procent och inlåningsräntan till -0,20 procent. ECB genomförde sin första riktade långfristigare finansieringsoperation till euroområdets banker för att få fart på kreditgivningen till företag. Under slutåret kommer centralbanken att inleda program för köp av värdepapper.

Centralbankens åtgärder har sänkt euriborräntorna rekordlångt. Eurons valutakurs har försvagats.

Den ekonomiska utvecklingen i Finland förblev dämpad. Produktionens månadskurva sjönk i juli–augusti. Arbetslösheten var fortfarande förhöjd och detaljhandeln krympte. Positivt var att de nya beställningarna inom industrin fortsatte att öka. Inflationen var fortfarande långsam.

Inte heller under slutet av året är någon tydlig återhämtning att vänta i den globala ekonomin. Den ekonomiska situationen i Finland förblir svag, och utsikterna för exportmarknaden är fortsatt osäkra. Euriborräntorna hålls låga.

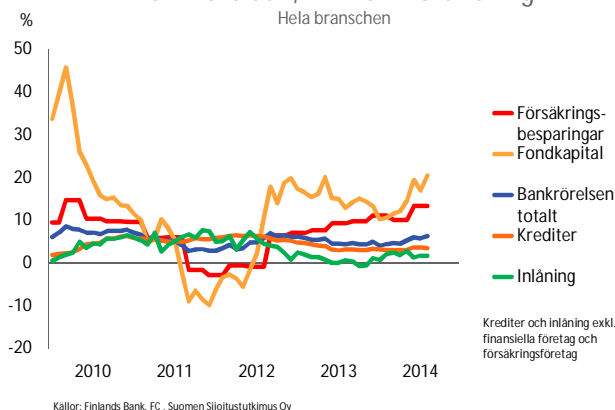
Efterfrågan på krediter mattades av ytterligare i juli–september. Den årliga tillväxten i bankernas bolänestock avtog i augusti till knappt 2 procent. Antalet bostadsaffärer har i år sjunkit med 8 procent och de nya uttagna bolånen med 4 procent från ett år innan. Företagskreditstocken växte en aning snabbare än bolänestocken. Förtroendebarmetrarna och konjunkturförväntningarna, som förutser kreditefterfrågan, har dock försvagats under hösten.

Inlåningen ökade i augusti fortfarande med en årstakt på knappt 2 procent. De tidsbundna insättningarna minskade fortfarande kraftigt, då medel överfördes till dagligkonton samt spar- och placeringsobjekt med större risker.

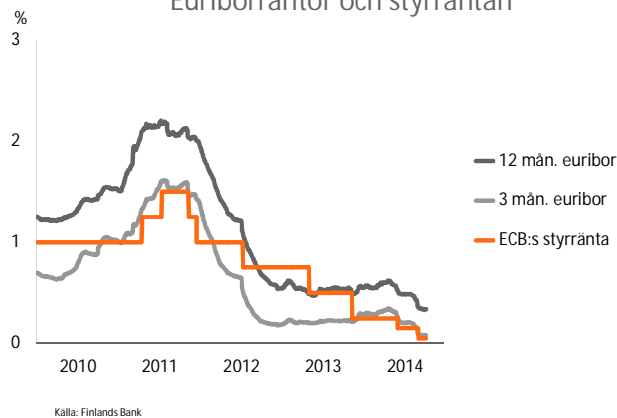
Besparingarna i placeringsfonder ökade med en årstakt på över 15 procent. Fondernas nettoteckningar ökade i januari–september med hela 67 procent från motsvarande tid året innan. Nytt kapital placerades särskilt i klassificerade företagslånefonder. Premieinkomsten inom livförsäkringen ökade under januari–september med en årstakt på 9 procent i och med den snabba ökningen av fondanknutna produkter. Under de senaste veckorna visar dock förhöjningen i riskindikatorerna att försiktigheten har ökat på både aktie- och räntemarknaden.

Skadeförsäkringens premieinkomst ökade fortfarande med en jämn årlig takt på ungefär 4–5 procent. Tack vare den gynnsamma skadeutvecklingen ökade de utbetalda ersättningarna mindre än premieinkomsten.

Bankrörelsen, 12 mån. förändring

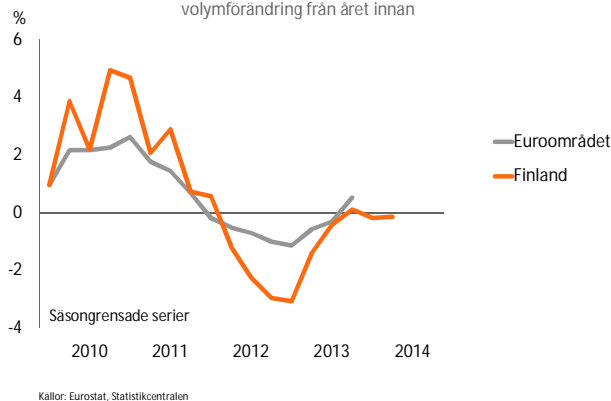


Euriborräntor och styrräntan

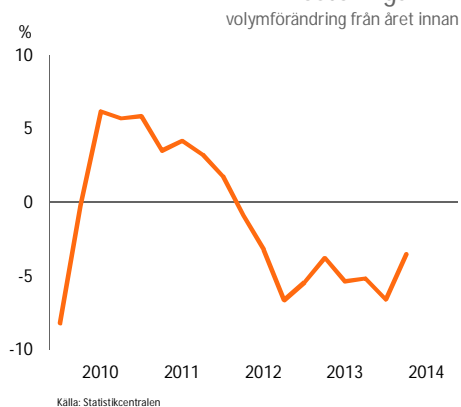


BNP

volymförändring från året innan



Investeringar



Gruppens resultat och omslutning

Resultatanalys, milj. e	1-9/2014	1-9/2013	Förändring %	7-9/2014	7-9/2013	Förändring %	4-6/2014
Bankrörelse	468	317	47,5	174	129	34,5	134
Skadeförsäkring	190	162	17,7	57	63	-8,4	71
Kapitalförvaltning	140	98	43,0	41	21	96,3	32
Resultat före skatt	739	610	21,1	251	216	16,5	231
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	103	-74		32	86	-63,1	76
Resultat före skatt till verkligt värde	843	536	57,1	283	302	-6,1	307
Avkastning på ekonomiskt kapitalkrav, % *)	14,8	16,4	-1,5 *				
Avkastning på ekonomiskt kapitalkrav till verkligt värde, % *)	17,7	17,5	0,1 *				
Intäkter							
Räntenetto	774	668	15,9	269	232	15,8	254
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	454	427	6,2	143	147	-2,7	159
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	168	144	16,7	47	37	27,6	41
Provisionsintäkter, netto	549	528	4,0	177	172	3,0	174
Nettointäkter från handel och placeringsverksamhet	136	136	-0,1	34	35	-2,9	58
Övriga rörelseintäkter	47	61	-22,7	17	18	-3,7	17
Övriga intäkter totalt	1 354	1 296	4,4	420	410	2,4	449
Intäkter totalt	2 128	1 964	8,3	688	642	7,2	703
Kostnader							
Personalkostnader	551	590	-6,5	166	176	-5,6	190
Övriga administrationskostnader	312	267	17,1	98	85	15,0	102
Övriga rörelsekostnader	328	303	8,2	107	99	8,4	108
Kostnader totalt	1 192	1 160	2,8	371	360	3,1	401
Nedskrivningar av fordringar	50	49	1,2	17	17	-3,9	23
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder							
Bonus	141	136	4,0	48	46	3,7	47
Räntor på andels- och tilläggsandelskapital	6	9	-36,6	1	3	-53,0	1
Återföringar totalt	147	145	1,5	49	49	0,5	49

*) 12 mån. glidande, förändringen anges som förändring av relationstalet

Centrala balansposter, milj. e	30.9.2014	30.9.2013	Förändring %	31.12.2013
Fordringar på kunder	70 003	67 756	3,3	68 142
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	10 694	9 488	12,7	9 872
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 922	3 574	9,7	3 479
Skulder till kunder	49 434	49 114	0,7	50 157
Skuldebrev emitterade till allmänheten	24 651	21 845	12,8	21 428
Eget kapital	6 715	7 480	-10,2	7 724
Omslutning totalt	106 265	101 219	5,0	100 991

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

Januari–september

OP-Pohjola-gruppens resultat före skatt ökade med 21 procent till 739 miljoner euro (610) och översteg resultatet för hela 2013 med 5 procent. Resultatet förbättrades särskilt av att räntenettet och intäkterna från skadeförsäkringens placeringsverksamhet ökade. Likaså ökade provisionsintäkterna och nettointäkterna från livförsäkringsrörelsen. Gruppens resultat belastades av att kostnaderna av engångsnatur ökade.

Räntenettet ökade med 16 procent. Ökningen i räntenettet beror på att utlåningens snittmarginal har stigit och på att omslutningen har växt. Till ökningen i räntenettet bidrog också den gynnsamma utvecklingen i kapitalmarknadsprodukternas räntenetto och minskningen i kostnaderna för inlåningen.

Gruppens kostnader ökade med 2,8 procent från jämförelseperioden. Under rapportperioden ökade de övriga rörelsekostnaderna på grund av kostnader av engångsnatur på totalt 21 miljoner euro i anslutning till inlösen av aktierna i Pohjola Bank och en enskild dröjsmålsskattepåföljd. Utan de här engångsposterna, som påverkar jämförbarheten, var kostnadsökningen 1 procent.

Till följd av effektiviseringsåtgärderna och utläggningen av ICT-funktionerna minskade gruppens personalkostnader med 6,5 procent. Utläggningen och förnyandet av verksamhetsmodellerna i anslutning till den bidrog till att ICT-kostnaderna och de övriga rörelsekostnaderna ökade.

Resultatförsvagande nedskrivningar på olika resultatposter bokfördes för totalt 63 miljoner euro (85), varav 50 miljoner euro (49) bokfördes på krediter och övriga fordringar. Nettonedskrivningarna av krediter och övriga fordringar var omräknade på årsplanet små, dvs. 0,09 procent (0,09) av kredit- och garantistocken. Gruppvisa nedskrivningar, dvs. reserveringar för nedskrivningar av fordringar som redan har skett men som inte ännu är kända, har bokförts kumulativt för totalt 61 miljoner euro, och ökningen från årets början var 2 miljoner euro.

Bankrörelsens resultat före skatt var 468 miljoner euro (317). Bankrörelsens resultatutveckling stöddes särskilt av att räntenettet växte. Kostnaderna minskade med 0,7 procent till 794 miljoner euro (800). Personalkostnaderna minskade med 4,2 procent till 340 miljoner euro (355). ICT-kostnaderna var 8 miljoner euro större än under jämförelseperioden.

Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent var historiskt låg, dvs. 83,1 (86,6). Utan effekten av ändringen i beräkningsgrunden ökade försäkringersättningarna långsammare än premieinkomsten. Under rapportperioden bokfördes en resultatförsvagande ändring i beräkningsgrunden för försäkringsskulden på 62 miljoner euro (0). Driftskostnadsprocenten utvecklades också gynnsamt. De nettointäkter från placeringsverksamheten som resultatförts ökade med 46 miljoner euro från jämförelseperioden.

Kapitalförvaltningssegmentets resultat före skatt förbättrades från jämförelseperioden till följd av de ökade provisionsintäkterna och nettointäkterna från livförsäkringens placeringsverksamhet. Segmentets provisionsintäkter var 17

procent större än under jämförelseperioden på grund av att de förvaltade medlen ökat.

OP-Pohjola-gruppens fond för verkligt värde före skatt uppgick vid slutet av rapportperioden till 477 miljoner euro (409). Resultatet före skatt till verkligt värde var 843 miljoner euro (536).

Vid slutet av rapportperioden var det egna kapitalet 6,7 miljarder euro (7,7). Förvärvet av aktierna i Pohjola Bank under rapportperioden minskade det egna kapitalet med 2,4 miljarder euro. Det egna kapitalet minskade också till följd av utdelningar utanför gruppen. Det egna kapitalet ökade av gruppens resultat och emissionen av Avkastningsandelar. Vid slutet av september ingick Avkastningsandelar för 1,1 miljarder euro (0) i eget kapital.

Juli–september

Det tredje kvartalets resultat före skatt var 251 miljoner euro medan det ett år tidigare var 216 miljoner euro. Resultatutvecklingen stöddes av den kraftiga ökningen i räntenettet och ökningen i nettointäkterna från livförsäkringsrörelsen. Räntenettet ökade med 37 miljoner euro och nettointäkterna från livförsäkringsrörelsen med 10 miljoner euro. Kostnaderna ökade med 3,1 procent till 371 miljoner euro (360). Utan den skattedröjsmålspåföljd av engångsnatur som bokförts under rapportperioden var kostnaderna på samma nivå som under jämförelseperioden.

Resultatet för det tredje kvartalet var 20 miljoner euro större än under det andra kvartalet, sedan räntenettet ökat och personalkostnaderna minskat. Räntenettet ökade med 15 miljoner euro från det föregående kvartalet. Personalkostnaderna var 24 miljoner euro mindre än under det föregående kvartalet. Till minskningen i personalkostnaderna bidrar det faktum att semesterlönekostnaderna är säsongbetonade. Nettointäkterna från skadeförsäkringen minskade med 16 miljoner euro. I skadeförsäkringens resultat bokfördes under det tredje kvartalet en resultatförsvagande ändring av beräkningsgrunden på 62 miljoner euro (0).

OP-Pohjola-gruppens ekonomiska mål på lång sikt	30.9.2014	30.9.2013	Mål
Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat	1,79	1,86	1,6
Avkastning på ekonomiskt kapitalkrav, % (12 mån. glidande)	14,8	16,4	20 %
Tillväxtdifferens mellan intäkter och kostnader, %-enh. (under 3 års tid)	2,7	2,2	> 0

Avkastningen på det ekonomiska kapitalkravet sjönk till följd av skatten på 111 miljoner euro på överlåtelsevinsten av gruppens interna köp i anslutning till förvärvet av aktierna i Pohjola Bank. Utan effekten av de interna överlåtelsevinsterna hade avkastningen på det ekonomiska kapitalkravet stigit till 17,3 procent.

Kundrelationer

Vid slutet av september hade gruppens andelsbanker 1,4 miljoner ägarkunder, dvs. 30 000 fler än ett år tidigare.

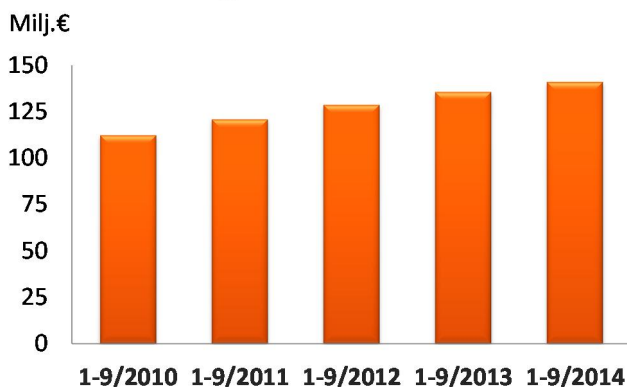
Efter inlösen av Pohjola Banks minoritetsaktieägares aktier ägs OP-Pohjola-gruppen i sin helhet av andelsbankernas medlemmar. Andelsbankernas medlemmar kan placera i OP-Pohjola-gruppens andelsbanker genom Avkastningsandelar som räknas till det egna kapitalet. Före delårsrapportens publiceringsdag hade Andelsbankerna emitterat Avkastningsandelar för 1 230 miljoner euro.

Totalt uppgick andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelsbankernas Avkastningsandelar, medlemsandelar och tilläggsandelar vid slutet av september till 1,5 miljarder euro (0,8).

Andelsbankerna och Helsingfors OP Bank Abp, som verkar i huvudstadsregionen, hade vid slutet av september totalt 1,4 miljoner OP-bonuskunder.

Värdet av den bonus som OP-bonuskunderna samlat på basis av koncentreringen av sina bank- och försäkringsärenden var totalt 141 miljoner euro (136) för januari–september. Bonus användes för totalt 65 miljoner euro (61) för banktjänster, 9 miljoner euro (9) för kapitalförvaltningstjänster och 70 miljoner euro (65) för premier för skadeförsäkringsprodukter. OP-bonus användes för 1 438 000 försäkringsräkningar (1 325 000), av vilka 189 000 (187 000) betalades helt med bonus.

Återföringar till OP-bonuskunder



Antalet kunder i OP-Pohjola-gruppen i Finland var vid slutet av september 4 273 000. Antalet privatkunder var 3 837 000 och antalet företagskunder 436 000. Antalet gemensamma kunder inom bank- och skadeförsäkringsrörelsen ökade genom korsförsäljningen från årsskiftet med 52 000 till 1 570 000.

Antalet preferenskundshushåll inom skadeförsäkringen ökade från början av året med 29 000 hushåll (30 000). Vid slutet av september var antalet preferenskundshushåll 644 000. Under rapportperioden beviljades preferenskundshushållen 70 miljoner euro i koncentreringsrabatter.

Betjäningskanaler

OP-Pohjola-gruppens servicenät består av flera kanaler såsom nät- och mobiltjänster, telefontjänster samt landets mest omfattande kontorsnät. Det egna servicenätet stöds dessutom av ett omfattande nätverk av ombud och partner som är särskilt viktigt vid försäljningen av skadeförsäkringar.

Kundernas förändrade beteende och den allmänna digitaliseringen av kundernas vardag ändrar i hög grad finansaktörernas sätt att möta kunden i framtiden. OP-Pohjola-gruppen har på många sätt förberett sig på det här. Investeringarna i utvecklingen av mobila tjänster och nättjänster har ökat markant.

Ett konkret bevis på förändringen är att användningen av finanstjänster allt mer håller på att övergå till mobil utrustning. Som svar på kundernas kraftigt förändrade beteende grundade OP-Pohjola-gruppen 2011 en ny utvecklingsenhet i Uleåborg för att utveckla mobila tjänster samt för att göra nättjänsterna mer säljande och lättanvända. Utvecklingsenheten i Uleåborg sysselsatte vid slutet av september 67 personer.

Betalningar och tjänster för handeln är det område där digitaliseringen kanske går fortast framåt. OP-Pohjola-gruppen stärkte sitt föregångarskap inom tjänster för digital betalning genom att förvärva Checkout Finland Oy, som tillhandahåller betalningstjänster för finländska nätaffärer. Med hjälp av tjänsten kan nätaffärerna erbjuda sina kunder många olika sätt att betala. Till tjänsteutbudet hör bland annat bankers betalningsknappar samt betalningar med kort och med kredit.

Vid slutet av rapportperioden betjänade Checkout Finland Oy nästan 10 000 finländska nätaffärer och var till kundantalet den största förmedlaren av nätbetalningar i Finland. Genom förvärvet vill OP-Pohjola-gruppen främja den finländska handeln på nätet och förmedlingen av betalningar inom den. Tillsammans med mobilapplikationen Pivo kan OP-Pohjola-gruppen nu erbjuda affärer och företagare konkurrenskraftiga betalnings- och köptjänster, som kombinerar nätet, mobilen och stenfoten för handeln.

Antalet användare i mobilbanken OP-mobilen ökade under rapportperioden med 61 procent till 490 000. Före slutet av rapportperioden hade OP-Pohjola-gruppens mobilplånboksapplikation Pivo laddats ner sammanlagt över 300 000 gånger. Mobilplånboken Pivo har snabbt blivit en av de mest frekvent använda betjäningskanalerna: över 30 procent av användarna öppnar applikationen dagligen. För nätbanken har ökningen i antalet användare jämnats ut, nästan 80 procent av våra kunder använder nätbanken.

OP-Pohjola-gruppen har telefontjänstcentraler i Helsingfors, Joensuu, Kuopio, Tammerfors och Vasa. Vid slutet av september hade telefontjänstcentralerna 427 ordinarie anställda, av vilka 346 arbetade utanför huvudstadsregionen. Under rapportperioden tog telefontjänstcentralerna emot 1,5 miljoner samtal, och från centralerna ringde man upp kunder 780 000 gånger.

Gruppens kontorsnät är landets mest omfattande. Vid slutet av september hade gruppen totalt 457 kontor (485).

OP-Pohjolas uppköpserbjudande på aktierna i Pohjola Bank

OP-Pohjola anl har genomfört det uppköpserbjudande som det offentliggjorde i februari 2014 och genom beslut av en skiljedomstol fått äganderätt till alla aktier i Pohjola Bank Abp i enlighet med 18 kap. 6 § i aktiebolagslagen. Handeln med Pohjola Bank Abp:s aktier i serie A upphörde till följd av skiljedomstolens beslut 29.9.2014 och aktien avnoterades från Helsingforsbörsen 30.9.2014. OP-Pohjola anl är införd som enda aktieägare i Pohjola Bank Abp:s aktieägarförteckning sedan 7.10.2014.

Längden på skiljedomstolens inlösenförfaranden är enligt inlöseningsnämnden i snitt cirka sex månader. Inlösenförfarandet för minoritetsaktierna i Pohjola beräknas därför i sin helhet pågå till första hälften av 2015.

Kapitaltäckning och riskposition

Kapitaltäckning

OP-Pohjola-gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred vid slutet av september lagens minimibelopp med 2 565 miljoner euro (3 764). Jämförelsetalen för kapitaltäckningen har presenterats som uppskattningar på basis av bestämmelserna som trädde i kraft 1.1.2014. Bufferten enligt konglomeratlagen minskade till följd av förvärvet av aktierna i Pohjola Bank Abp och bufferten växte av gruppens resultat och emissionen av Avkastningsandelar. Gruppens kapitalbas i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen var efter köpet av aktierna i Pohjola Bank fortfarande god, dvs. 1,79 (2,19).

Till följd av finanskrisen skärptes bankernas kapitaltäckningsregler. Målet för ändringarna är bland annat att förbättra kvaliteten på kapitalbasen, öka kapitalbufferterna, minska cykliskheten i kapitalkravet och bankernas skuldsättning samt att fastställa kvantitativa begränsningar för likviditetsrisken. Ändringarna träder i kraft 2014–2019. Ändringarnas väsentligaste inverkan på OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt konglomeratlagen beror på storleken på de kommande buffertkraven på kreditinstitutet och sättet att beräkna dem. Ändringarnas inverkan på kapitaltäckningen enligt kreditinstitutslagen beskrivs närmare under rubriken Kapitaltäckning i avsnittet Bankrörelse.

Också försäkringssektorns solvensbestämmelser håller på att ändras. Genom ändringen av försäkringssektorns bestämmelser, Solvens II, strävar man efter att förbättra kvaliteten på försäkringsbolagens kapitalbas, förbättra bolagens egen riskhantering, göra kapitalkravet mer riskbaserat och förenhetliga försäkringssektorns solvensbestämmelser i Europa. Bestämmelserna är ännu delvis under arbete, och de kommer att träda i kraft vid början av 2016. Bestämmelserna kommer att strama åt kapitalkraven samt öka beloppet av kapitalbasen, vilket nettomässigt minskar kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen. Enligt rådande bedömningar kommer kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen att hållas stark.

Skadeförsäkringsrörelsen och hela livförsäkringsrörelsen uppfyller redan nu kapitalkravet enligt Solvens II-förslaget (SCR).

Övergången till ECB:s tillsyn

OP-Pohjola-gruppens kreditinstitutsverksamhet underställs ECB:s tillsyn i november 2014. Som en del av övergången kommer ECB under 2014 att göra en ingående bedömning som omfattar en riskbedömning (SRA), en översyn av tillgångarnas kvalitet i kreditinstitutsverksamheten (AQR) och ett stresstest.

Syftet med ECB:s översyn av tillgångarnas kvalitet och stresstest är att öka öppenheten i de europeiska bankernas verksamhet och samtidigt få bekräftat att bankernas kapitalisering är tillräcklig. Den nya bedömningen som sker med enhetliga principer och en stram tidtabell omfattar sammanlagt 130 europeiska banker.

OP-Pohjola-gruppen har sänt Finansinspektionen de uppgifter som förutsätts i ECB:s ingående bedömning. Tillsynsmyndigheterna bedömer och behandlar informationen och slutför bedömningen i oktober. Enligt ECB:s tidtabell offentliggörs de bankvisa resultaten av den ingående bedömningen och stresstesten den 26 oktober.

Riskposition

OP-Pohjola-gruppens riskposition har hållits stabil. Riskhanteringsförmågan är stark och tillräcklig för att trygga förutsättningarna för gruppens affärsrörelse.

Trots försämringen i den ekonomiska omvärlden förblev kreditriskpositionen stabil. Den svaga ekonomiska utvecklingen kastar dock en skugga över utsikterna. Kreditriskpositionen för bankrörelsen beskrivs utförligare i segmentdelen i den här rapporten.

Inga väsentliga förändringar har skett i skade- och livförsäkringens försäkringstekniska risker. Skade- och livförsäkringens riskposition beskrivs utförligare i segmentdelen i den här rapporten.

OP-Pohjola-gruppens finansieringsberedskap och likviditet är goda. OP-Pohjola-gruppens tillgång på finansiering har hållits god. Under rapportperioden emitterade gruppen två lån med bostadssäkerhet till ett totalbelopp på 2,0 miljarder euro och andra långfristiga obligationslån för totalt 3,5 miljarder euro. Inlåningens andel av kreditstocken har hållits stabil under rapportperioden. För den likviditetsreserv som tryggar likviditeten redogörs närmare i segmentavsnittet om Övrig rörelse i den här rapporten.

OP-Pohjola-gruppens marknadsriskposition hölls under rapportperioden inom de fastställda limiterna.

Bankrörelsens ränterisk mätt med effekten av en räntesänkning på en procentenhet på räntenettet under 12 månader minskade på grund av nedgången i marknadsräntorna. Det skedde inga markanta förändringar i skade- och livförsäkringens placeringsrisker, och riskpositionen har hållits stabil. Marknadsriskerna i likviditetsreserven som redovisas bland Övrig rörelse ökade en aning.

Placeringstillgångar, milj. e	30.9.2014	31.12.2013	För- ändring
Pohjola Bank Abp	8 487	8 117	370
Skadeförsäkring	3 456	3 168	288
Livförsäkring	3 668	3 545	123
Andelsbankerna	833	950	-118
Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag	413	396	17
Totalt	16 857	16 174	681

De centrala riskerna i gruppens förmånsbestämda pensionsplaner ansluter sig till nivån på diskonteringsräntan för pensionsansvaren och till avkastningen på de placeringstillgångar som utgör täckning för pensionsansvaren. Den under rapportperioden i övrigt totalresultat bokförda ökningen i nettoskulden för förmånsbestämda pensionsplaner påverkade rapportperiodens totalresultat före skatt försvagande med 247 miljoner euro.

Rating

Rating- institut	Kort- fristig upp- låning	Utsikter	Lång- fristig upp- låning	Utsikter
Fitch	F1	Stabila	A+	Stabila
Standard & Poor's	A-1+	Negativa	AA-	Negativa
Moody's	P-1	Negativa	Aa3	Negativa

OP-Pohjola-gruppens eller Pohjolas rating har inte ändrats under januari–september 2014.

Fitch Ratings ger en rating åt både OP-Pohjola-gruppen och Pohjola Bank Abp. OP-Pohjola-gruppens finansiella ställning inverkar också på de ratingar som ges enbart Pohjola.

Utsikter för återstoden av året

Tillväxten i den globala ekonomin är dämpad, och ingen klar återhämtning finns inom synhåll. Euroområdet ekonomi har inte vänt uppåt trots Europeiska centralbankens lindriga penningpolitik och andra åtgärder avsedda att stöda den ekonomiska tillväxten. Den ekonomiska tillväxten i Finland har varit svag, även om de nya beställningarna inom industrin har ökat. Krisen i Ukraina medför fortfarande stor osäkerhet för Finlands ekonomi och bromsar upp Finlands återhämtning från recessionen.

Den blygsamma ekonomiska utvecklingen i kombination med spänningarna i den internationella politiken försvagar förväntningarna på tillväxt inom finansbranschen. De historiskt låga räntorna belastar bankernas räntenetto och försvagar intäkterna från försäkringsbolagens placeringssverksamhet. Betydelsen av åtgärder som förbättrar kapitaltäckningen och lönsamheten ökar på grund av förändringarna i omvärlden och åtstramningen av bestämmelserna.

Om inte omvärlden försvagas avsevärt från det förväntade beräknas OP-Pohjola-gruppens resultat före skatt bli klart större än 2013. De största osäkerhetsmomenten som påverkar resultatutvecklingen förknippas med snabba och oväntade förändringar i placeringsmiljön.

Alla prognoser och bedömningar i den här delårsrapporten grundar sig på rådande uppfattning om den ekonomiska utvecklingen. De faktiska resultaten kan avvika betydligt.

Händelser efter rapportperioden

OP-Pohjola meddelade 6.10.2014 att varumärket ska förnyas: OP-Pohjola blir OP. Ändringen hör till uppbyggandet av den nya kundägda finansgruppen. Bank-, skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningsrörelserna samlas alla i fortsättningen under varumärket OP. Vår avsikt är inte att avstå från varumärket Pohjola. Vi informerar senare separat om den framtida användningen av det. Också andelsbankerna rekommenderas använda marknadsföringsnamn med förleden OP.

Som vi meddelat tidigare kommer vi att bygga upp en ny bank för huvudstadsregionen av Pohjola Bank Abp och Helsingfors OP Bank Abp. Namnet på den nya banken i huvudstadsregionen blir OP Bank Abp. Pohjola Försäkring blir OP Försäkring.

OP-Pohjola-gruppens nya namn OP Gruppen tas i bruk från 1.1.2015.

Pielaveden Osuuspankki och Keiteleen Osuuspankki, som hör till POP-gruppen, har 12.8.2014 undertecknat en fusionsplan, enligt vilken Keiteleen Osuuspankki fusioneras med Pielaveden Osuuspankki. Andelsstämmorna för de banker som ska fusioneras godkände fusionsplanen 15.10.2014. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.5.2015.

Förutom Keiteleen Osuuspankki har också vissa andra andelsbanker som hör till POP-gruppen visat intresse för en återgång till OP-Pohjola-gruppen. OP-Pohjola-gruppen är redo att stöda POP-bankerna och deras framtid då det gäller att reda ut och förverkliga besluten. För att en bank inom POP-bankgruppen ska kunna övergå till OP-Pohjola-gruppen krävs alltid initiativ av den bank som vill övergå. En eventuell anslutning av POP-banker till OP-Pohjola-gruppen måste också ligga i OP-Pohjola-gruppens och dess medlemsbankers intresse.

Standard & Poor's bekräftade 22.10.2014 Pohjola Bank Abp:s nuvarande ratingar, och utsikterna förblev negativa.

Verksamheten och resultatet per rörelsesegment

OP-Pohjola-gruppens rörelsesegment är Bankrörelse, Skadeförsäkring och Kapitalförvaltning. Den rörelse som inte hör till segmenten presenteras i gruppen "Övrig rörelse". Rapporteringen per rörelsesegment följer principerna för upprättandet av OP-Pohjola-gruppens bokslut.

Rörelsesegmentens resultatsammandrag

Milj. e	Intäkter	Kostnader	Övriga poster*)	Resultat före skatt 1-9/2014	Resultat före skatt 1-9/2013	Förändring, %
Bankrörelse	1 445	794	-183	468	317	47,5
Skadeförsäkring	461	270	0	190	162	17,7
Kapitalförvaltning	212	72	0	140	98	43,0
Övrig rörelse	342	391	0	-49	25	-293,0
Elimineringar	-332	-335	-14	-10	8	-222,1
Totalt	2 128	1 192	-197	739	610	21,1

*) Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder samt nedskrivningar av fordringar har redovisats i Övriga poster.

Bankrörelse

- Resultatet före skatt ökade med 48 procent till 468 miljoner euro (317).
- Bankrörelsens resultat förbättrades klart genom att räntenettet ökade och personalkostnaderna minskade – räntenettet ökade med 22 procent.
- Ökningen i utlåningen var långsam under rapportperioden, men visade tecken på återhämtning mot slutet av rapportperioden.
- Tyngdpunkten i inlåningstillväxten låg särskilt på betalningsrörelseinsättningar, vilka på ett år ökade med över 9 procent.
- Kreditriskpositionen har hållits stabil – nedskrivningarna var små, dvs. 0,09 procent av kredit- och garantistocken.

Bankrörelsens nyckeltal

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013	Förändring, %	1-12/2013
Räntenetto	811	665	22,1	915
Nedskrivningar av fordringar	50	47	6,0	81
Övriga intäkter	634	644	-1,6	855
Personalkostnader	340	355	-4,2	483
Övriga kostnader	454	445	2,1	608
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder	133	145	-7,9	193
Resultat före skatt	468	317	47,5	404
Kostnads-/intäktsrelation, %	55,0	61,1	-6,2	61,6
Milj. e				
Uttaga bolån	4 420	4 917	-10,1	6 340
Uttaga företagskrediter	4 735	5 088	-7,0	7 235
Förmedlade fastighetsaffärer, st.	9 459	10 496	-9,9	13 540
Mrd. e	30.9.2014	30.9.2013	Förändring, %	31.12.2013
Utlåning				
Bolån	33,7	32,9	2,5	33,1
Krediter till företag*)	16,6	16,1	3,2	16,2
Övriga krediter*)	19,7	18,7	5,1	18,8
Utlåning totalt	70,0	67,7	3,4	68,1
Garantistock	3,1	2,7	13,6	2,9
Inlåning				
Daglig- och betalningsrörelseinsättningar	28,1	25,7	9,2	26,6
Placeringsinsättningar	19,6	21,0	-6,4	20,7
Inlåning totalt	47,7	46,7	2,2	47,3
Marknadsandel, %**)				
Utlåning	34,5 ***)	34,7	-0,2	34,6
Inlåning	37,6 ***)	37,4	0,2	36,8

*) Talen för jämförelseperioden 2013 har justerats på grund av att Statistikcentralen förnyat sektorindelningen 1/2014. Till följd av sektorreformen överfördes uppskattningsvis 1,7 miljarder euro från jämförelseperiodens företagskreditstock till stocken med övriga krediter.

) Utan de finansiella institutens och försäkringsföretagens krediter och insättningar *) Läget 8/2014

Den dämpade ekonomiska tillväxten och den minskade efterfrågan har bromsat upp också utlåningstillväxten. De uttagna nya krediterna minskade på ett år med 1,9 procent. Under det andra och tredje kvartalet har efterfrågan på krediter varit livligare än under början av året.

OP-Pohjola-gruppens inlåning ökade med 2,2 procent under ett år och med 0,8 procent under rapportperioden. Till följd av att räntorna varit låga exceptionellt länge och marginalerna på tidsbundna insättningar sjunkit minskade placeringsinsättningarna med 6,4 procent under ett år. Tyngdpunkten i inlåningstillväxten ligger fortfarande på betalningsrörelseinsättningar, vilka på ett år ökade med 9,2 procent, dvs. 2,4 miljarder euro. Under rapportperioden ökade andelsbankernas sammanlagda tilläggs- och Avkastningsandelar med 0,8 miljarder euro.

Utlåningen ökade under ett år med 3,4 procent och under rapportperioden med 2,8 procent. De nya uttagna bolånen minskade med 10,1 procent och företagskrediterna med 7,0 procent från jämförelseperioden. Snittmarginalen på nya krediter minskade från jämförelseperioden.

OP-Pohjola-gruppens marknadsposition inom bolån och företagfinansiering samt inlåning har hållits stabil. OP-Pohjola-gruppens marknadsandel av bolånen ökade med 0,2 procentenheter från slutet av september 2013 och var 37,9 procent vid slutet av augusti i år (37,7).

Bostadsmarknaden har fortsatt att vara dämpad under rapportperioden. De bostadsaffärer som gruppens fastighetscentraler förmedlade minskade under januari–september med 10 procent från jämförelseperioden.

Resultat

Bankrörelsens resultat före skatt ökade klart jämfört med ett år tidigare och var 468 miljoner euro (317). Resultatet förbättrades av att räntenettet ökade och personalkostnaderna minskade.

Räntenettet ökade med 147 miljoner euro, dvs. räntenettet var 22 procent större än under jämförelseperioden till följd av att marginalerna i snitt ökade och utlåningen växte. Till ökningen i räntenettet bidrog också den gynnsamma utvecklingen i kapitalmarknadsprodukternas räntenetto och minskningen i kostnaderna för inlåningen.

Övriga intäkter totalt minskade med 9 miljoner euro från jämförelseperioden.

Nettoprovisionsintäkterna minskade med 4 miljoner euro från jämförelseperioden. Provisionerna i anslutning till låneskydd minskade med 5 miljoner euro och liv- och pensionsförsäkringsprovisionerna med 5 miljoner euro. Provisionerna i anslutning till kreditgivningen ökade med 3 miljoner euro och betalningsrörelseprovisionerna med 4 miljoner euro.

De totala nettointäkterna från handeln och placeringsverksamheten ökade från jämförelseperioden med 1 miljon euro. De övriga rörelseintäkterna minskade med 6 miljoner euro.

Kostnaderna totalt minskade med 0,7 procent till 794 miljoner euro (800). Till följd av effektiviseringsåtgärderna

minskade personalkostnaderna med 4,2 procent och de var 15 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. ICT-kostnaderna ökade med 8 miljoner euro.

OP-bonus som riktar sig till bankrörelsen var totalt 128 miljoner euro, dvs. en aning mindre än ett år tidigare. Från och med början av rapportperioden har en del av bonusbeloppet riktat sig till skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningssegmenten. På grupplanet ökade bonusbeloppet med 4,0 procent.

Nedskrivningarna av fordringar ökade med 3 miljoner euro från jämförelseperioden och utgjorde endast 0,09 procent av kredit- och garantistocken.

Riskposition

Bankrörelsens centrala risker är kreditrisken, marknadsriskerna och likviditetsrisken.

Bankrörelsens kreditriskposition förblev stabil och riskerna måttfulla. Kredit- och garantistocken växte i januari–september med 2,1 miljarder euro till 73,0 miljarder euro. Nedskrivningarna av fordringar var fortfarande små. Andelen över 90 dagar förfallna fordringar och nollräntefordringar i förhållande till kredit- och garantistocken var en aning mindre än ett år tidigare.

Av kredit- och garantistocken utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 36 procent (36). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 48 procent (46), och exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 520 miljoner euro (634), dvs. 1.6 procent (1,9).

Bland privatkunderna utgjorde andelen exponeringar i de två bästa ratingklasserna 79 procent.

Bankrörelsens kapitalbas som täcker stora exponeringar uppgick till 6,8 miljarder euro (6,3). Inte en enda exponering mot en kund överskred 10 procent av kapitalbasen.

Bankrörelsens ränterisk mätt med effekten av en räntesänkning på en procentenhet på räntenettet under 12 månader var vid slutet av september 55 miljoner euro (90).

Över 90 dagar förfallna fordringar och nollräntefordringar i kredit- och garantistocken	30.9.2014		30.9.2013		31.12.2013	
	Milj. e	%	Milj. e	%	Milj. e	%
Över 90 dagar förfallna fordringar och nollräntefordringar, netto	333	0,46	349	0,49	295	0,42
Nedskrivningar av fordringar från årets början, netto	50	0,09	49	0,09	84	0,12

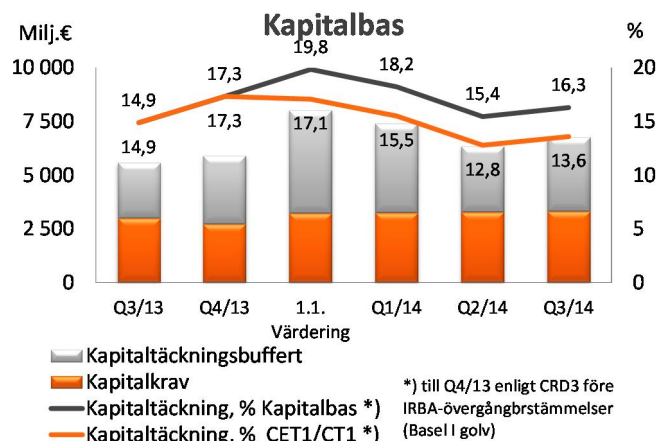
Kapitaltäckning

Gruppens CET1-kapitaltäckning var vid slutet av rapportperioden 13,6 procent (17,1). Jämförelsetalen för kapitaltäckningen har presenterats som uppskattningar på basis av bestämmelserna som trädde i kraft 1.1.2014. Köpet av aktierna i Pohjola Bank Abp sänkte kärnkaptitaltäckningen med cirka 6 procentenheter. Emissionen av Avkastningsandelar ökade kärnkaptitaltäckningen med cirka 3 procentenheter. Gruppens kärnkaptitaltäckningsmål (CET1) är 18 procent före utgången av 2016.

Kapitaltäckningen i OP-Pohjola-gruppens bankrörelse är stark i förhållande till den lagstadgade kapitaltäckningen och de kapitalkrav som ställs av myndigheterna. Den lagstadgade nedre gränsen är 8 procent för kapitaltäckningen och 4,5 procent för kärnprimärkapitaltäckningen. Europeiska bankmyndigheten (EBA) har dessutom fastställt minimikravet för Core Tier 1 till 9 procent hos betydande europeiska banker.



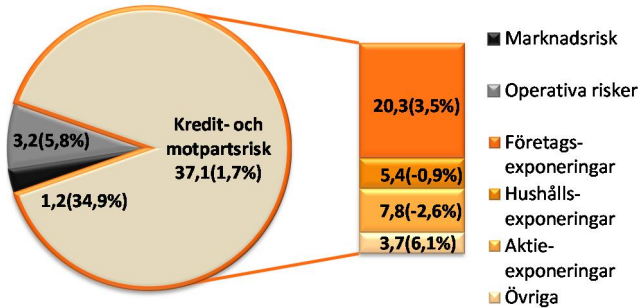
Det nya kreditinstitutsdirektivet och den nya tillsynsförordningen (CRD4/CRR) offentliggjordes 27.6.2013. De nya bestämmelserna träder i kraft stegvis fr.o.m. 1.1.2014 och de implementerar Basel III-standarderna i EU 2014–2019. Ändringarna i den nationella lagstiftningen som de nya bestämmelserna medför godkändes i augusti.



Gruppens kärnprimärkapital var vid slutet av september 5 637 miljoner euro (6 896). Kärnprimärkapitalet minskade till följd av förvärvet av aktierna i Pohjola Bank Abp. Kärnprimärkapitalet ökade till följd av emissionen av Avkastningsandelar, bankrörelsens resultat för rapportperioden och utdelningen från gruppens försäkringsföretag. I september betalade försäkringsföretagen utdelningar för 150 miljoner euro. Avkastningsandelarna stod för 1 082 miljoner euro av kärnprimärkapitalet vid utgången av september. Som underskott för förväntade förluster och nedskrivningar har från kärnprimärkapitalet dragits av 353 miljoner euro (384).

De riskvägda posterna uppgick vid slutet av rapportperioden till 41 531 miljoner euro (40 405), dvs. de var 2,8 procent större än vid slutet av fjolåret. Den genomsnittliga riskvikten för hela åtagandestocken sjönk till följd av att företagsexponeringarnas genomsnittliga riskvikt sjönk något, medan hushållsexponeringarnas genomsnittliga riskvikt hölls oförändrad. De uppdaterade klassificeringsmodellerna för företagsexponeringarna tas enligt uppskattning i bruk under 2014 efter godkännande av Finansinspektionen. Uppdateringen av modellerna beräknas inverka positivt på kapitaltäckningen.

Riskvägda poster 30.9.2014
totalt 41,5 mrd.€
(förändring från årets början 2,8%)



I aktieexponeringarna ingår 6 446 miljoner euro i riskvägda poster för gruppens interna innehav i försäkringsföretag.

OP-Pohjola-gruppen beviljades 27.11.2013 tillstånd av Finansinspektionen att behandla finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster. På grund av att tillsynen övergår till ECB är tillståndet i kraft under perioden 1.1–31.12.2014. Den metod som tillämpas på investeringarna i försäkringsföretag leder till en riskvikt på cirka 280 procent.

De buffertkrav på kapitaltäckningen som ska implementeras via den nationella lagstiftningen kommer att höja kapitalkraven. Tidtabellen för implementeringen av buffertkraven preciseras i och med att den nationella lagstiftningen blir klar. De kommande likviditetsbestämmelserna ökar kostnaderna för likviditetshanteringen. Lönsamheten kommer att ha en betonad betydelse vid förberedelserna inför ändringarna i bestämmelserna.

I de nya bestämmelserna ingår en mätare som beskriver skuldsättningsgraden, dvs. den icke-riskvägda skuldsättningskvoten (Leverage Ratio). Den icke-riskvägda skuldsättningskvoten inom OP-Pohjola-gruppens bankrörelse är enligt nuvarande tolkningar uppskattningsvis 5,9 procent då miniminivån är tre procent.

Skadeförsäkring

- Skadeförsäkringens resultat före skatt var 190 miljoner euro (162). Resultatet före skatt till verkligt värde var 202 miljoner euro (126). Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar försvagade resultatet med 62 miljoner euro (0).
- Premieintäkterna ökade med 6 procent (10). Premieinkomsten från privatkunder ökade med 9 procent (11).
- Den operativa lönsamheten förbättrades. Den operativa totalkostnadsprocenten var 83,1 (86,6) och den operativa driftskostnadsprocenten 17,4 (18,4).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 4,9 procent (2,1).
- Antalet preferenskundshushåll ökade under rapportperioden med 29 000 (30 000).

Skadeförsäkringens nyckeltal

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013	Förändring, %	1-12/2013
Premieintäkter	986	930	6,0	1 249
Försäkringsersättningar**	646	574	12,4	809
Nettointäkter från placeringsverksamhet	150	104	43,8	132
Upplösning av diskontering och övriga poster hänförliga till nettointäkterna	-32	-32	-1,9	-43
Skadeförsäkringens nettointäkter	459	428	7,2	529
Övriga nettointäkter	2	0	335,2	3
Personalkostnader	76	79	-3,9	107
Övriga kostnader	194	187	3,5	260
Resultat före skatt	190	162	17,7	167
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	12	-36	-133,5	-17
Resultat före skatt till verkligt värde	202	126	61,1	150

Premieintäkter				
Privatkunder	514	471	9,1	630
Företag och samfund	431	421	2,4	567
Baltikum	41	38	7,6	52
Premieintäkter totalt	986	930	6,0	1 249

Skadeförsäkringens nyckeltal, %

Intäkter från placeringar till verkligt värde*	4,9	2,1	2,8	3,5
Operativ totalkostnadsprocent*	83,1	86,6	-3,5	86,9
Operativ driftskostnadsprocent*	17,4	18,4	-1,0	18,7
Operativ skadeprocent*	65,7	68,2	-2,5	68,2

*De operativa nyckeltalen innehåller inte förändringar i beräkningsgrunden och avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp.

**Försäkringsersättningarna innehåller inte skaderegleringskostnader.

Premieintäkterna fortsatte att öka kraftigt bland privatkunderna och i Baltikum. Bland företagskunderna var tillväxten något långsammare. Försäljningen av försäkringar var något större än under jämförelseperioden.

OP-Pohjola-gruppens marknadsandel av premieinkomsten från skadeförsäkring 2013 var 30,3 procent, medan den 2012 var 29,1. Mätt med marknadsandelen för premieinkomsten är OP-Pohjola-gruppen Finlands största skadeförsäkringsgrupp. Marknadspositionen uppskattas ha stärkts också under rapportperioden.

Antalet preferenskundshushåll uppgick vid slutet av september till 644 000 (600 000), och av dem har 74 procent (71) koncentrerat också sina bankärenden till OP-Pohjola-gruppen.

Resultat

Resultatet före skatt förbättrades till 190 miljoner euro (162) på grund av att den operativa försäkringstekniska lönsamheten var bättre än under jämförelseperioden. Till

resultatförbättringen bidrog också det goda resultatet av placeringsverksamheten.

Diskonteringsräntan för pensionsansvar sänktes under det tredje kvartalet från 2,8 procent till 2,5 procent, vilket ökade försäkringsersättningarna med 62 miljoner euro.

Premieintäkterna ökade med 6 procent (10) och driftskostnaderna var desamma som under jämförelseperioden. Den operativa totalkostnadsprocenten förstärktes från jämförelseperioden och var historiskt låg, dvs. 83,1 (86,6). Totalkostnadsprocenten var 91,0 (88,3). Den försäkringstekniska lönsamheten, utan effekten av sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar, förbättrades inom segmenten privat- och företagskunder i och med den kraftiga ökningen i premieintäkterna samt den gynnsamma skadeutvecklingen. I Baltikum försämrades lönsamheten något.

Ökningen i försäkringsersättningarna, utan effekten av sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar, var 2 procent, dvs. långsammare än ökningen i premieintäkterna. Pensions- och frekvensskadeutvecklingen var gynnsam.

Skadekostnaden för nya storskador på egendom och verksamhet var större än under jämförelseperioden. Under januari–september registrerades 69 nya (53) stora skador på egendom och verksamhet, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 65 miljoner euro (44). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Förändringen i avsättningarna för de lagstadgade pensionerna var mindre än under jämförelseperioden. Under januari–september var förändringen i avsättningarna för pensionerna 40 miljoner euro (44). Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren, utan förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 15 miljoner euro (16). Den operativa riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 59,7 (62,1).

Den operativa driftskostnadsprocenten förbättrades till 17,4 (18,4). Effektiviteten förbättrades genom den kraftiga ökningen i intäkterna och den måttliga driftskostnadsutvecklingen. Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 23,4 (24,4).

Placeringsintäkterna till verkligt värde var bättre än under jämförelseperioden till följd av den markanta räntesänkningen. Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 163 miljoner euro (69), dvs. 4,9 procent (2,1). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 150 miljoner euro (104). Nedskrivningar bokfördes för 2 miljoner euro (7).

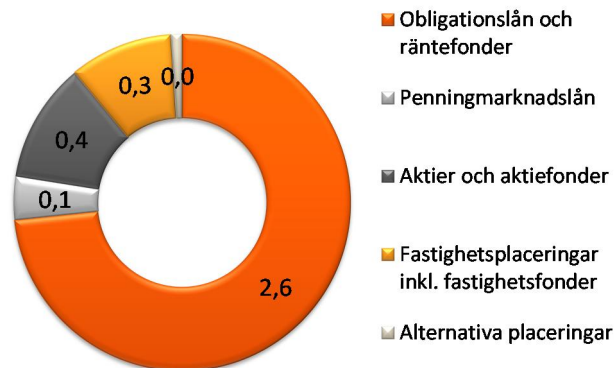
Riskposition och solvens

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

Det har inte skett några betydande förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker. Placeringarnas aktierisk minskades en aning.

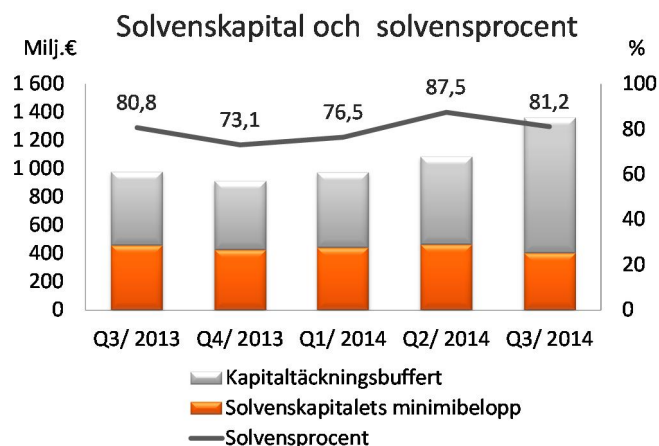
Skadeförsäkringens placeringsbestånd var vid slutet av rapportperioden 3 495 miljoner euro (3 219). Ränteportföljens ratingfördelning var god. Placeringarna på investeringsnivån stod för 94 procent (91), och 72 procent (74) av placeringarna hade en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 4,6 år (4,4) och durationen 4,0 år (3,7).

Skadeförsäkringens placeringstillgångar
 3,5 mrd. €, 30.9.2014



Skadeförsäkringens solvenskapital uppgick vid slutet av september till 1 060 miljoner euro (913). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 81 (73). Utjämningsbeloppet uppgick till 206 miljoner euro (248).

Skadeförsäkringens kapitalbas i enlighet med Solvens II var vid slutet av september 967 miljoner euro (894) och kapitalkravet 714 miljoner euro (713). Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 135 (125) då övergångsbestämmelserna inte beaktas.



Kapitalförvaltning

- Resultatet före skatt ökade till 140 miljoner euro (98), resultatet till verkligt värde var 170 miljoner euro (65).
- Bruttot av de förvaltade medlen uppgick vid slutet av september till 58,8 miljarder euro (52,0).
- De fondanknutna försäkringsbesparingarna ökade från årsskiftet med 14,8 procent och deras andel av försäkringsbesparingarna steg till 69,9 procent.
- Intäkterna från livförsäkringens placeringar till verkligt värde var 4,8 procent (2,5).

Kapitalförvaltningens nyckeltal

Milj. e	1–9/2014	1–9/2013	Förändring, %	1–12/2013
Nettointäkter från livförsäkringens ränte- och riskrörelse	77	53	45,7	50
Provisionsintäkter, netto				
Fonder och kapitalförvaltning	99	86	14,2	116
Livförsäkringar	115	105	9,4	139
Kostnader	-89	-85	5,0	-108
återföringar till OP-bonuskunder	13			
Provisionsintäkter, netto, totalt	125	107	16,8	147
Övriga intäkter	10	11	-6,0	13
Personalkostnader	17	18	-3,2	24
Övriga kostnader	54	55	-0,5	74
Resultat före skatt	140	98	43,0	113
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	30	-34	-188,4	-17
Resultat före skatt till verkligt värde	170	65	163,4	96

Mrd. e	30.9.2014	30.9.2013	Förändring, %	31.12.2013
Försäkringsbesparingar	10,3	9,1	12,6	9,4
Förvaltade medel (brutto)				
Placeringsfonder	16,8	14,1	19,1	14,4
Institutionella kunder	23,6	20,2	16,8	20,9
Private Banking	11,2	9,9	13,3	10,5
Fondanknutna försäkringsbesparingar	7,2	5,9	20,8	6,3
Förvaltade medel totalt (brutto)	58,8	50,1	17,2	52,0

Marknadsandel, %				
Försäkringsbesparingar	24,4 *)	24,7	-0,3	24,6
Fondanknutna försäkringsbesparingar	28,0 *)	29,7	-1,7	29,1
Kapital i placeringsfonder	20,1	19,3	0,8	19,2

*) Läget 6/2014

Bruttot av de förvaltade medlen var 58,8 miljarder euro (52,0). I de förvaltade medlen ingår medel från företag som hör till OP-Pohjola-gruppen för 13,2 miljarder euro.

Kapitalet i de placeringsfonder som förvaltas ökade under rapportperioden med 16,6 procent till 16,8 miljarder euro (14,4). Nettoteckningarna i OP-Pohjola-gruppens placeringsfonder uppgick till 1 459 miljoner euro (1 956).

Målet för försäkringssparandet är att utöka de fondanknutna försäkringsbesparingarna. De fondanknutna besparingarna ökade från början av året med 14,8 procent till 7,2 miljarder euro. De fondanknutna försäkringsbesparingarnas andel av försäkringsbesparingarna ökade till 69,9 procent (66,5).

Resultat

Resultatet före skatt ökade till 140 miljoner euro (98) från jämförelseperioden. Resultatet efter förändringen i fonden för verkligt värde var 170 miljoner euro (65).

Nettoprovisionsintäkterna ökade med 17 procent från jämförelseperioden i takt med att de förvaltade medlen ökade och var 125 miljoner euro (107).

Intäkterna från livförsäkringens placeringsverksamhet till verkligt värde var 4,8 procent (2,5). De intäkter från placeringsverksamheten som ingår i nettointäkterna från livförsäkringens ränte- och riskrörelse, utan resultatet från de derivat som utgör skydd mot ränterisken i anslutning till försäkringsskulden, var 144 miljoner euro (131).

Som förberedelse på fortsatt låga räntor redovisades i försäkringsskulden räntekompletteringar på 19 miljoner euro netto via resultaträkningen (12).

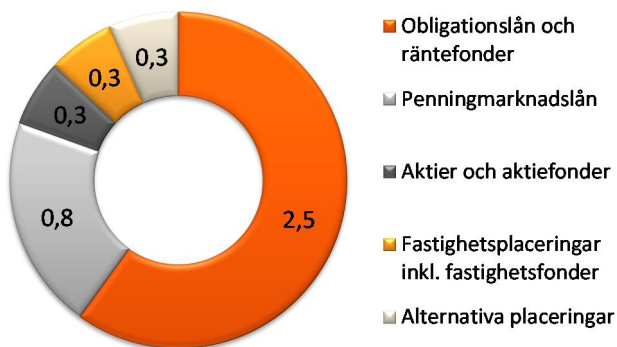
Kostnaderna var ungefär lika stora som under jämförelseperioden. Kostnaderna ökade under rapportperioden av en systemavskrivning på 2 miljoner euro av engångsnatur. Kapitalförvaltningsrörelsens kostnads-/intäktsrelation förbättrades till 43,0 procent (52,8).

Riskposition och solvens

De centralaste riskerna i kapitalförvaltningen är marknadsriskerna i livförsäkringens placeringstillgångar, räntan som tillämpats för diskonteringen av försäkringsskulden samt att den förväntade livslängden växer snabbare än beräknat.

Livförsäkringens placeringstillgångar utan de tillgångar som utgör täckning för fondanknutna försäkringar uppgick till 4,1 miljarder euro (3,9) fördelat enligt följande:

Livförsäkringens placeringstillgångar
4,1 mrd. €, 30.9.2014



Andelen placeringar i ränteportföljen som till sin rating räknas till investeringsnivån var 93 procent (90). Vid slutet av rapportperioden var ränteplaceringarnas modifierade duration 2,7 (2,4).

Det har inte skett några betydande förändringar i livförsäkringens försäkringstekniska risker eller placeringsrisker. På det hela taget har livförsäkringens riskposition hållits stabil.

Förberedelser för ändringar i den ränta som tillämpas vid diskonteringen av försäkringsskulden har skett genom att skydda en betydlig del av risken med räntederivat. Räntekompletteringarna av försäkringsskulden var vid rapportperiodens slut 379 miljoner euro (128).

Livförsäkringens verksamhetskapital var 688 miljoner euro (664). Solvensnivån, dvs. solvenskapitalet i förhållande till den vägda försäkringsskulden, var 13,9 procent (14,0).

Försäkringsbolagens solvenskrav, Solvens II, träder i kraft från början av 2016. Livförsäkringens preliminära kapitalbas enligt Solvens II var vid slutet av september 871 miljoner euro (789) och det preliminära kapitalkravet var 765 miljoner euro (793). Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 114 (99). Siffrorna redovisas utan övergångsbestämmelser.

Övrig rörelse

Nyckeltal för övrig rörelse

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013	Förändring, %	1-12/2013
Räntenetto	-27	11	-342,1	11
Nettointäkter från handel	-6	-10	-38,5	-11
Nettointäkter från placeringsverksamhet	36	37	-0,2	45
Övriga intäkter	339	331	2,2	443
Kostnader	391	341	14,5	472
Nedskrivningar av fordringar	0	2	-100,0	2
Resultat före skatt	-49	25	-293,0	13

Mrd. e	30.9.2014	30.9.2013	Förändring, %	31.12.2013
Forordningar på kreditinstitut	10	9	14,6	9
Investeringsstillgångar	12	7	63,6	9
Skulder till kreditinstitut	5	5	6,1	4
Skuldebrev emitterade till allmänheten	19	16	16,5	17

Resultat

Resultatet före skatt för övrig rörelse var -49 miljoner euro (25). Resultatet belastades av att räntenettet minskade och kostnaderna ökade.

Förberedelserna för de stramare likviditetsbestämmelserna minskade räntenettet i likviditetsreserven, vilket ledde till att räntenettet för övrig rörelse minskade till -27 miljoner euro (11). Övriga intäkter består till betydande delar av gruppens interna tjänstedebiteringar, vilka redovisas som rörelsesegmentens kostnader. Gruppens externa nettoprovisionsintäkter var 5 miljoner euro större än under jämförelseperioden sedan provisionerna i anslutning till betalningsrörelse ökat.

Kostnaderna i övrig rörelse ökade med 15 procent, dvs. de var 49 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Av kostnaderna inom övrig rörelse var 117 miljoner euro (138) personalkostnader och 135 miljoner euro ICT-kostnader (93). Utläggningen av ICT-funktionerna vid slutet av 2013 minskade personalkostnaderna men ökade ICT-kostnaderna. Under rapportperioden ökade de övriga rörelsekostnaderna på grund av de kostnader av engångsnatur, totalt 16 miljoner euro, som bokförts på posten i anslutning till uppköpserbjudandet på aktierna i Pohjola Bank. Av beloppet är cirka hälften gruppinterna kostnader. De övriga rörelsekostnaderna ökade också av en skattedröjsmålspåföljd av engångsnatur på 12 miljoner euro som bokförts under rapportperioden.

Riskposition och likviditetsreserv

De centrala riskerna inom övrig rörelse är likviditetsreservens kredit- och marknadsrisker samt likviditetsriskerna. Marknadsrisken har störst betydelse för skuldebrev som ingår i likviditetsreserven.

Marknadsriskerna för placeringarna i likviditetsreserven ökade en aning under rapportperioden till följd av förändringar i allokeringen.

OP-Pohjola-gruppen tryggar sin likviditet med en likviditetsreserv som i huvudsak består av tillgodohavanden på centralbanker och fordringar som godtas som säkerhet

för centralbanksfinansiering. Likviditetsreserven och de övriga källorna för tilläggsfinansiering i enlighet med beredskapsplanen räcker till för att täcka finansieringsbehovet för minst två år i situationer där marknadsupplåningen inte skulle fungera och där inlåningen skulle minska måttligt.

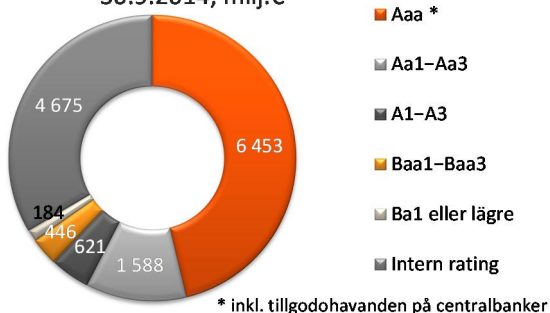
Likviditetsreserv Mrd. e	30.9.2014	31.12.2013	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	1,4	2,0	-30
Skuldebrev som godtas som säkerhet	7,7	7,4	4
Företagskrediter som godtas som säkerhet	4,1	3,3	25
Totalt	13,2	12,7	4
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,8	0,7	17
Likviditetsreserven till marknadsvärde	14,0	13,3	5
Värderingsavdrag (Haircut)	-1,1	-1,0	13
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	12,9	12,3	4

Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar och krediter som godtas som säkerhet. Skuldebrev i likviditetsreserven har i reservkalkylen värderats till marknadsnoteringar.

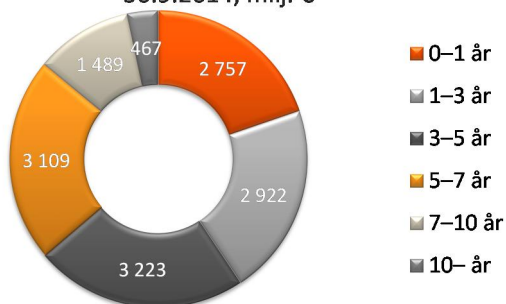
OP-Bostadslånebanken Abp, som hör till OP-Pohjola-gruppen, emitterade två obligationslån på 1,0 miljarder euro med fast ränta och säkerhet i fastigheter. Löptiden för det lån som emitterats i mars är 7 år och för det som emitterats i juni 5 år.

Pohjola Bank Abp emitterade under januari–september långfristiga obligationslån för 3,5 miljarder euro. På den internationella kapitalmarknaden emitterades i mars två obligationslån på 750 miljoner euro till seniorvillkor. Lånens löptider är tre och sju år. I juni emitterades ett obligationslån på 750 miljoner euro till seniorvillkor. Löptiden är fem år. På marknaden i Japan emitterades två Samurai-obligationslån på totalt 60 miljarder yen (432 miljoner euro).

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating
30.9.2014, milj.€



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet
30.9.2014, milj. €



Förändringar i OP-Pohjola-gruppens struktur

I OP-Pohjola-gruppens bokslut konsolideras 181 andelsbanker (183) och deras koncernbolag, OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen och Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag.

Koillis-Savon Seudun Osuuspankki har 28.2.2014 fusionerats med Pohjois-Savon Osuuspankki.

Juuan Osuuspankki har 31.3.2014 fusionerats med Joensuu Seudun Osuuspankki, vars firma i samband med fusionen ändrades till Pohjois-Karjalan Osuuspankki.

Pohjola-koncernen planerar att genomföra strukturarrangemang med anledning av OP-Pohjola-gruppens centralinstituts uppköpserbudande så att bl.a. skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningssegmenten överförs från Pohjola-koncernen till centralinstitutets direkta ägo. Dessutom kommer Helsingfors OP Bank Abp:s och Pohjola Bank Abp:s affärsrörelser att slås samman.

Strukturarrangemangen påverkar inte direkt rapporteringen för OP-Pohjola-gruppens affärsrörelsesegment.

OP-Pohjola-gruppen har förvärvat Checkout Finland Oy, som tillhandahåller betalningstjänster för finländska nätaffärer.

Personal och ersättningar

Vid slutet av rapportperioden hade OP-Pohjola-gruppen 12 430 anställda (12 856). Antalet anställda var i genomsnitt 12 605 (13 461). Omorganiseringar och effektiviseringsåtgärder i Andelsbankerna och OP-Pohjolas centralinstitutskoncern bidrog till att antalet anställda minskade under rapportperioden.

Under rapportperioden gick 235 personer (275) i pension från OP-Pohjola-gruppen. Medelåldern för de pensionerade var 61,7 år (61,6).

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

OP-Pohjola-gruppens långsiktiga ersättningssystem på grupplanet består av ett ersättningssystem avsett för ledningen samt en personalfond avsedd för den övriga personalen.

Det långsiktiga ersättningssystemet för ledningen beslöts förlängas med en ny treårig intjäningsperiod 2014–2016. Dessutom fortsätter OP-Pohjola-gruppens personalfond med ettåriga intjäningsperioder.

OP-Pohjola anl:s förvaltningsråd fattade på våren 2014 beslut om de nya målen på grupplanet i OP-Pohjola-gruppens långsiktiga ersättningssystem. Målen på grupplanet är desamma såväl i ersättningssystemet för ledningen som i OP-Pohjola-gruppens personalfond.

Ersättningssystemen har upprättats i enlighet med bestämmelserna om ersättningssystemen inom finansbranschen. Ersättningssystemet 2014–2016 iakttar huvudprinciperna för den föregående treåriga intjäningsperioden.

Som ny långsiktig målmätare har OP-Pohjola anl:s förvaltningsråd uppställt OP-Pohjola-gruppens resultat före skatt, gruppens kärnprimärkapitaltäckning (CET1) och ökningen i antalet koncentreringskunder.

OP-Pohjola anl:s förvaltning

OP-Pohjola-gruppens centralinstituts (OP-Pohjola anl) ordinarie andelsstämma hölls 20.3.2014. Till förvaltningsrådet återvaldes bland de ledamöter som stod i tur att avgå för en period som slutar 2017 verkställande direktör Vesa Lehikoinen, professor Jaakko Pehkonen, verkställande direktör Ari Kakkori, rektor Seppo Laaninen, ledande skötare Marita Marttila och industriråd Timo Parmasuo. I stället för professor Paavo Pelkonen som avgick från förvaltningsrådet på grund av åldersbestämmelserna valdes för perioden 2014–2015 utvecklingssekreterare Raita Joutsensaari och i stället för verkställande direktör Seppo Pääkkö som anhållit om

avsked från förvaltningsrådet valdes för perioden 2014–2015 verkställande direktör Ari Väänänen. Förvaltningsrådet har sammanlagt 33 ledamöter.

Vid sitt konstituerande möte valde förvaltningsrådet professor Jaakko Pehkonen till ordförande. Till vice ordförande valdes lektor Mervi Väisänen och verkställande direktör Vesa Lehikoinen.

I omorganiseringen av OP-Pohjola-gruppens centralinstitutskoncern utgörs kärnan i det nya ledningssystemet av tre rörelsesegment: bankrörelse, skadeförsäkring och kapitalförvaltning.

Som en del av förnyelsen av ledningssystemet utnämnde OP-Pohjolas centralinstituts förvaltningsråd på våren 2014 direktionsledamöterna. Direktionens sammansättning från 1.10.2014:

Karhinen Reijo, chefdirektör, ordförande för direktionen
Vepsäläinen Tony, grupp tjänster, vice ordförande för direktionen

Geber-Teir Carina, identitet och kommunikation
Himänen Jari, gruppstyrning
Lehtilä Olli, skadeförsäkring
Luhtala Harri, ekonomi och balanshantering
Nummela Harri, kapitalförvaltning
Palmén Erik, riskhantering
Pölönen Jouko, bankrörelse
Sarajärvi Teija, HR

Som sekreterare för direktionen och ersättare i direktionen med ansvar för juridiska ärenden fortsätter Markku Koponen.

OP-Pohjola-gruppens effektiviseringsprogram

OP-Pohjola-gruppen fattade i slutet av 2012 beslut om ett effektiviseringsprogram, vars mål fastställdes till årliga kostnadsinbesparingar på totalt 150 miljoner euro före slutet av 2015.

De åtgärder som genomförts före slutet av det tredje kvartalet 2014 har medfört årliga inbesparingar på cirka 135 miljoner euro. Av det här beloppet består 55 miljoner euro av personalrelaterade kostnader.

De samarbetsförhandlingar som inleddes 12.8.2014 i OP-Pohjolas centralinstitutskoncern i anslutning till förnyelsen av ledningssystemet slutfördes 23.9.2014.

Samarbetsförhandlingarna gällde 113 direktörer, med undantag av utrikesfunktionerna. Resultatet av förhandlingarna är att antalet direktörer minskar med 19 antingen via uppsägning eller andra arrangemang.

Investeringar och tjänsteutveckling

OP-Pohjola anl och dess dotterföretag svarar för utvecklingen av OP-Pohjola-gruppens tjänster. Av kostnaderna i anslutning till tjänsteutveckling består en betydande del av ICT-investeringar och definitioner i anslutning till dem.

Centralinstitutskoncernens utvecklingskostnader uppgick i januari–september till 76 miljoner euro (81). Kostnaderna

omfattar licensavgifter, köptjänster samt centralinstitutskoncernens aktiverade egna arbete.

De ICT-investeringar som aktiverats i balansräkningen under rapportperioden uppgick till 53 miljoner euro (68). Av investeringarna under rapportperioden riktade sig 48 miljoner euro (53) till bankrörelsen, 4 miljoner euro (11) till skadeförsäkringen och 1 miljon euro (5) till kapitalförvaltningen.

OP-Pohjola-gruppen började 2012 bygga om sina kontorshus i Vallgårdskvarteret. Bygget blir färdigt senast sommaren 2015. Byggets totala kostnader är knappt 250 miljoner euro. Vid slutet av rapportperioden hade kostnader uppkommit för totalt 128 miljoner euro.

OP-Pohjola-gruppens resultaträkning

Milj. e	Not	1-9/2014	1-9/2013 korrigerat*	Förändring, %	1-12/2013 korrigerat*
Ränteintäkter		2 026	1 871	8	2 514
Räntekostnader		1 252	1 203	4	1 599
Räntenetto före nedskrivningar	4	774	668	16	915
Nedskrivningar av fordringar	5	50	49	1	84
Räntenetto efter nedskrivningar		724	618	17	831
Nettointäkter från					
skadeförsäkringsrörelse	6	454	427	6	524
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	7	168	144	17	175
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	8	549	528	4	694
Nettointäkter från handel	9	83	80	3	114
Nettointäkter från placeringsverksamhet	10	53	56	-5	68
Övriga rörelseintäkter	11	46	59	-21	86
Nettointäkter totalt		2 077	1 913	9	2 493
Personalkostnader		551	590	-7	791
Övriga administrationskostnader		312	267	17	384
Övriga rörelsekostnader		328	303	8	422
Kostnader totalt		1 192	1 160	3	1 598
Återföringar till ägarkunder		147	145	2	193
Andel av intresseföretagens resultat		1	2	-68	-1
Periodens resultat före skatt		739	610	21	701
Inkomstskatt		272	153	77	36
Periodens resultat		467	457	2	665
Fördelning, milj. e					
Periodens resultat hänförligt till ägarna		462	454	2	661
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		5	3		4
Totalt		467	457	2	665

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

OP-Pohjola-gruppens rapport över totalresultat

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013 korrigerat*	Förändring, %	1-12/2013 korrigerat*
Periodens resultat	467	457	2	665
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-227	-		19
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Förändring i fonden för verkligt värde				
Värdering till verkligt värde	44	-47		-9
Säkring av kassaflöde	59	-26		-30
Omräkningsdifferenser	0	0	-69	0
Inkomstskatt				
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-45	-		26
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Värdering till verkligt värde	9	-11		-19
Säkring av kassaflöde	12	-6		-9
Periodens totalresultat	369	401	-8	647
Fördelning, milj. e				
Periodens resultat hänförligt till ägarna	335	399	-16	643
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	34	3		4
Totalt	369	401	-8	647

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

OP-Pohjola-gruppens balansräkning

Milj. e	Not	30.9.2014	30.9.2013 korrigerat*	Förändring, %	31.12.2013 korrigerat*	1.1.2013 korrigerat*
Kontanta medel		1 527	1 089	40	2 172	5 784
Fordringar på kreditinstitut		706	3 267	-78	849	841
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		492	417	18	537	358
Derivatinstrument		5 369	3 578	50	3 423	4 436
Fordringar på kunder		70 003	67 756	3	68 142	65 051
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	14	3 922	3 574	10	3 479	3 476
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	15	10 694	9 488	13	9 872	9 173
Investeringsstillgångar		9 383	8 185	15	8 753	6 719
Investeringar i intresseföretag		52	56	-7	54	53
Immateriella tillgångar		1 330	1 331	0	1 339	1 321
Materiella tillgångar		765	741	3	726	664
Övriga tillgångar		1 869	1 621	15	1 554	1 752
Skattefordringar		152	114	33	91	137
Tillgångar totalt		106 265	101 219	5	100 991	99 766
Skulder till kreditinstitut		737	1 680	-56	1 039	1 966
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		9	3		4	3
Derivatinstrument		4 815	3 302	46	3 157	4 162
Skulder till kunder		49 434	49 114	1	50 157	49 627
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	16	3 222	2 811	15	2 746	2 598
Skulder för livförsäkringsrörelse	17	11 016	9 472	16	9 771	8 970
Skuldebrev emitterade till allmänheten	18	24 651	21 845	13	21 428	19 270
Avsättningar och övriga skulder		3 501	2 963	18	2 691	3 303
Skatteskulder		1 018	981	4	808	990
Tilläggsandelar		241	601	-60	606	622
Efterställda skulder		906	967	-6	861	1 115
Skulder totalt		99 550	93 739	6	93 267	92 627
Eget kapital						
OP-Pohjola-gruppens ägares andel						
Aktie- och andelskapital		1 259	340		339	336
Aktiekapital		0	200		199	200
Medlemsandelar		146	140	5	140	136
Avkastningsandelar		1 113	-		-	-
Fonden för verkligt värde	19	382	283	35	328	339
Övriga fonder		2 179	2 731	-20	2 739	2 683
Ackumulerade vinstmedel		2 817	4 037	-30	4 218	3 709
Innehav utan bestämmande inflytande		78	90	-13	100	73
Eget kapital totalt		6 715	7 480	-10	7 724	7 139
Skulder och eget kapital totalt		106 265	101 219	5	100 991	99 766

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

OP-Pohjola-gruppens rapport över förändringar i eget kapital

Milj. e	Aktie- och andelskapital	Fonden för verkligt värde***	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2013	336	339	2 682	3 752	7 110	24	7 134
Effekten av tillämpningen av standarden IFRS 10 Koncernredovisning, efter avdrag av skatt	-	0	0	-43	-43	48	5
Korrigerat* eget kapital 1.1.2013	336	339	2 682	3 709	7 067	73	7 139
Periodens totalresultat	-	-56	-	454	398	3	401
Periodens resultat	-	-	-	454	454	3	457
Övrigt totalresultat	-	-56	-	0	-56	1	-56
Tillägg till andelskapitalet	3	-	-	-	3	-	3
Fondöverföringar	-	-	37	-37	-	-	-
Vinstutdelning	-	-	-	-71	-71	-	-71
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	1	1	-	1
Övriga	0	-	11	-19	-8	14	6
Eget kapital 30.9.2013	340	283	2 730	4 037	7 390	90	7 480

Milj. e	Aktie- och andelskapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2014	339	328	2 739	4 218	7 625	100	7 724
Periodens totalresultat	-	132	-	264	397	34	430
Periodens resultat	-	-	-	462	462	5	467
Övrigt totalresultat	-	132	-	-198	-66	29	-37
Innehav som förvärvats av innehavare utan bestämmande inflytande i Pohjola Bank Abp**	-199	-78	-512	-1 631	-2 421	-	-2 421
Tillägg till andelskapitalet	1 119	-	-	-	1 119	-	1 119
Fondöverföringar	-	-	26	-26	-	-	-
Vinstutdelning	-	-	-	-75	-75	-	-75
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-2	-2	-	-2
Övriga	0	-	-74	69	-6	-55	-60
Eget kapital 30.9.2014	1 259	382	2 178	2 817	6 636	78	6 715

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

**Hela köpesumman på aktierna i Pohjola Bank Abp enligt OP-Pohjola anl:s offentliga uppköpserbjudande har dragits av från eget kapital.

*** Not 19

OP-Pohjola-gruppens kassaflödesanalys

Milj. e	1–9/2014	1–9/2013 korrigerat*
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens vinst	467	457
Justeringar i periodens vinst	-470	667
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-2 959	-7 291
Fordringar på kreditinstitut	128	-2 397
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	257	-203
Derivatinstrument	33	15
Fordringar på kunder	-1 900	-2 798
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-350	-174
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-213	-154
Investeringtillgångar	-242	-1 747
Övriga tillgångar	-672	166
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	1 650	-990
Skulder till kreditinstitut	-309	-268
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	5	0
Derivatinstrument	49	4
Skulder till kunder	-723	-513
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	298	62
Skulder för livförsäkringsrörelse	1 472	171
Avsättningar och övriga skulder	859	-446
Betald inkomstskatt	-116	-127
Erhållna utdelningar	80	82
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-1 347	-7 202
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, öknings	-	-4
Likvida medel som hålls till förfall, minsknings	65	99
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-1	-4
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-141	-172
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	3	7
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-74	-75
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, öknings	41	-
Efterställda skulder, minsknings	-12	-134
Skuldebrev emitterade till allmänheten, öknings	33 185	19 212
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minsknings	-30 666	-16 369
Andels- och aktiekapital, öknings	1 539	141
Andels- och aktiekapital, minsknings	-785	-158
Utdelningar och räntor på andelskapital	-75	-81
Andel förvärvad av innehavare utan bestämmande inflytande i Pohjola Bank Abp	-2 421	-
C. Kassaflöde från finansiering totalt	806	2 610
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-615	-4 666
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	2 476	5 873
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	1 862	1 206
Erhållna räntor	2 088	1 886
Betalda räntor	-1 332	-1 294
Likvida medel		
Kontanta medel**	1 579	1 103
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	282	104
Totalt	1 862	1 206

** Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 41 miljoner euro (11) och kontanta medel i livförsäkringsrörelse 11 miljoner euro (3).

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

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–30.9.2014 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering) och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i koncernens bokslut 2013 med undantag av de ändringar i principerna som beskrivs nedan.

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

Ändring i principerna för upprättandet av bokslutet

OP-Pohjola-gruppen tillämpar från 1.1.2014 följande standarder: IFRS 10 "Koncernredovisning", IFRS 11 "Samarbetsarrangemang" och IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" samt IAS 28 "Innehav i intresseföretag och joint ventures" som förnyats till följd av dem. Enligt IFRS 10 avgör det bestämmande inflytandet om ett visst företag ska konsolideras i moderföretagets koncernbokslut. En koncern har bestämmande inflytande över ett företag när den är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i företaget och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande över företaget. Till följd av att standarderna har tagits i bruk har i OP-Pohjola-gruppens bokslut konsoliderats 65 OP-Fastighetscentraler, 7 kapital- och fastighetsinvesteringssonder samt 3 fastighetsinvesteringssonder som nya dotterbolag. Dessutom har 4 kapitalinvesteringssonder konsoliderats i bokslutet som intresseföretag med kapitalandelsmetoden. Dessutom har cirka 1 200 fastighetsbolag rapporterats som gemensamma verksamheter och på dem har tillämpats den proportionella konsolideringsmetoden. De nya dotterbolagen och intresseföretagen rapporteras i rörelsesegmenten för bankrörelse, kapitalförvaltning, skadeförsäkring och övrig rörelse. Dessutom har innehav utan bestämmande inflytande ökat i OP-Pohjola-gruppen.

Effekt på koncernens resultaträkning 1.1–30.9.2013 och 1.1–31.12.2013

Milj. e	1.1.- 30.9.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1.- 30.9.2013 (korrigerat)	1.1.- 31.12.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1.- 31.12.2013 (korrigerat)
Ränteintäkter	1 869	2	1 871	2 512	1	2 514
Räntekostnader	1 202	0	1 203	1 599	0	1 599
Räntenetto före nedskrivningar	666	1	668	913	1	915
Nedskrivningar av fordringar	49		49	84		84
Räntenetto efter nedskrivningar	617	1	618	830	1	831
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	428		427	524	0	524
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	144		144	175	0	175
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	476	53	528	625	69	694
Nettointäkter från handel	80	0	80	114	0	114
Nettointäkter från placeringsverksamhet	55	0	56	66	2	68
Övriga rörelseintäkter	67	-9	59	95	-9	86
Nettointäkter totalt	1 867	45	1 913	2 429	64	2 493
Personalkostnader	561	29	590	753	38	791
Övriga administrationskostnader	259	8	267	373	11	384
Övriga rörelsekostnader	291	12	303	404	18	422
Kostnader totalt	1 111	49	1 160	1 530	67	1 598
Återföringar till ägarkunder	145		145	193	0	193
Andel av intresseföretagens resultat	2		2	0	-1	-1
Periodens resultat före skatt	614	-3	610	705	-4	701
Inkomstskatt	154	-1	153	32	3	36
Periodens resultat	460	-3	457	673	-8	665
Fördelning, milj. e						
Periodens resultat hänförligt till ägarna	459	-4	454	672	-11	661
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	2	3	0	4	4
Totalt	460	-3	457	673	-8	665

Effekt på koncernens rapport över totalresultat 1.1– 30.9.2013 och 1.1– 31.12.2013

	1.1.- 30.9.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1.- 30.9.2013 (korrigerat)	1.1.- 31.12.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1.- 31.12.2013 (korrigerat)
Milj. e						
Periodens resultat	460	-3	457	673	-8	665
Poster som inte omklassificeras till resultatet						
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-		-	19		19
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet						
Förändring i fonden för verkligt värde						
Värdering till verkligt värde	-51	4	-47	-13	4	-9
Säkring av kassaflöde	-26		-26	-30		-30
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0	0
Inkomstskatt						
Poster som inte omklassificeras till resultatet						
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	26		26
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet						
Värdering till verkligt värde	-13	1	-11	-20	1	-19
Säkring av kassaflöde	-6		-6	-9		-9
Periodens totalresultat	401	0	401	651	-5	647
Fördelning, milj. e						
Periodens resultat hänförligt till ägarna	400	-2	398	651	-8	643
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	2	3	0	4	4
Totalt	401	0	401	651	-5	647

Effekt på koncernens balansräkning 1.1.2013 och 31.12.2013

Milj. e	1.1.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1.2013 (korrigerat)	31.12.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	31.12.2013 (korrigerat)
Kontanta medel	5 784		5 784	2 172		2 172
Fordringar på kreditinstitut	840	1	841	848	0	849
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	358		358	537		537
Derivatinstrument	4 436	0	4 436	3 423		3 423
Fordringar på kunder	65 161	-110	65 051	68 255	-112	68 142
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 492	-16	3 476	3 497	-18	3 479
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	9 173	1	9 173	9 880	-7	9 872
Investeringsstillgångar	6 596	123	6 719	8 613	141	8 753
Investeringar i intresseföretag	39	14	53	40	15	54
Immateriella tillgångar	1 320	1	1 321	1 338	1	1 339
Materiella tillgångar	710	-45	664	760	-34	726
Övriga tillgångar	1 745	7	1 752	1 548	7	1 554
Skattefordringar	115	21	137	72	19	91
Tillgångar totalt	99 769	-4	99 766	100 981	9	100 991
Skulder till kreditinstitut	1 965	1	1 966	1 032	7	1 039
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	3		3	4		4
Derivatinstrument	4 162	0	4 162	3 157		3 157
Skulder till kunder	49 650	-23	49 627	50 175	-18	50 157
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	2 592	6	2 598	2 746		2 746
Skulder för livförsäkringsrörelse	8 970		8 970	9 771		9 771
Skuldebrev emitterade till allmänheten	19 270		19 270	21 428		21 428
Avsättningar och övriga skulder	3 297	6	3 303	2 680	11	2 691
Skatteskulder	990	0	990	807	1	808
Andelskapital	622		622	606		606
Efterställda skulder	1 114	1	1 115	860	1	861
Skulder totalt	92 635	-9	92 627	93 265	2	93 267
Eget kapital						
OP-Pohjola-gruppens ägares andel						
Aktie- och andelskapital	336	0	336	339	0	339
Fonden för verkligt värde	339	0	339	325	3	328
Övriga fonder	2 683	0	2 683	2 739	0	2 739
Akkumulerade vinstmedel	3 752	-43	3 709	4 277	-59	4 218
Innehav utan bestämmande inflytande	24	48	73	36	64	100
Eget kapital totalt	7 134	5	7 139	7 717	8	7 724
Skulder och eget kapital totalt	99 769	-4	99 766	100 981	9	100 991

Effekt på koncernens kassaflödesanalys 1.1– 30.9.2013

Milj. e	1-9/2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1-9/2013 (korrigerat)
Kassaflöde från rörelsen			
Periodens vinst	460	-3	457
Justeringar i periodens vinst	665	2	667
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-7 232	-60	-7 291
Fordringar på kreditinstitut	-2 397		-2 397
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-203		-203
Derivatinstrument	15		15
Fordringar på kunder	-2 798		-2 798
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-175	1	-174
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-170	16	-154
Investeringsstillgångar	-1 670	-76	-1 747
Övriga tillgångar	167	-1	166
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	-994	5	-990
Skulder till kreditinstitut	-267	0	-268
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	0		0
Derivatinstrument	4		4
Skulder till kunder	-518	5	-513
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	69	-6	62
Skulder för livförsäkringsrörelse	171		171
Avsättningar och övriga skulder	-451	6	-446
Betald inkomstskatt	-126		-127
Erhållna utdelningar	77	5	82
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-7 150	-52	-7 202
Kassaflöde från investeringar			
Likvida medel som hålls till förfall, ökningar	-4		-4
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	99	0	99
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-5		-4
Försäljning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	-		0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-154	-18	-172
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	7	0	7
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-57	-18	-75
Kassaflöde från finansiering			
Efterställda skulder, minskningar	-134	0	-134
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	19 142		19 212
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-16 369		-16 369
Andels- och aktiekapital, ökningar	141		141
Andels- och aktiekapital, minskningar	-158		-158
Utdelningar och räntor på andelskapital	-81		-81
C. Kassaflöde från finansiering totalt	2 540	70	2 610
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-4 667	1	-4 666
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden			
	5 872	1	5 873
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden			
	1 204	2	1 206
Erhållna räntor			
	1 884		1 886
Betalda räntor			
	-1 293		-1 294
Likvida medel			
Kontanta medel	1 103	0	1 103
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	102	2	104
Totalt	1 204	2	1 206

Offentliga avgifter

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

Not 2. OP-Pohjola-gruppens nyckeltal och formler för nyckeltalen

	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	8,7	8,4	8,9
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	6,8	7,4	8,7
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,60	0,61	0,66
Kostnadernas andel av intäkterna, %	56	59	62
Antalet anställda i genomsnitt	12 605	13 604	13 461
på heltid	11 739	12 687	12 536
på deltid	866	917	925

Räntabilitet på eget kapital (ROE), % $\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$

Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, % $\frac{\text{Periodens totalresultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$

Räntabilitet på totalt kapital (ROA), % $\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$

Soliditet, % $\frac{\text{Eget kapital}}{\text{Balansomslutning}} \times 100$

Kostnadernas andel av intäkterna, % $\frac{\text{Personalkostnader + övriga administrationskostnader + övriga rörelsekostnader}}{\text{Räntenetto + nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse + nettointäkter från livförsäkringsrörelse + provisionsintäkter och -kostnader, netto + nettointäkter från handel + nettointäkter från placeringsverksamhet + övriga rörelseintäkter + andel av intresseföretagens resultat}} \times 100$

Core Tier 1, % $\frac{\text{Primärt kapital totalt exkl. kapitallån och underskott i supplementärt kapital som täcks med kapitallån}}{\text{Totalt kapitalkrav}} \times 8$

Kärnprimärkapitaltäckning, % (CET1)* $\frac{\text{Kärnprimärkapital (CET1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$

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

Primärkapitalrelation, % $\frac{\text{Primärt kapital totalt}}{\text{Totalt kapitalkrav}} \times 8$

Kapitaltäckning, % $\frac{\text{Kapitalbas totalt}}{\text{Totalt kapitalkrav}} \times 8$

Kapitaltäckningsgraden enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat $\frac{\text{Konglomeratets kapitalbas totalt}}{\text{Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt}}$

Avkastning på ekonomiskt kapital, % $\frac{\text{Resultat och kundbonus efter skatt (12 månaders glidande)}}{\text{Ekonomiskt kapital i snitt}} \times 100$

Skadeförsäkring:

Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)	Skadeprocent + driftskostnadsprocent Riskprocent + omkostnadsprocent	
Skadeprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)	$\frac{\text{Ersättningar och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$	x 100
Driftskostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader + avskrivningar/justeringar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$	x 100
Riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %	$\frac{\text{Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$	x 100
Operativ totalkostnadsprocent	Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent	
Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %	$\frac{\text{Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader och förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$	x 100
Operativ skadeprocent	$\frac{\text{Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$	x 100
Operativ driftskostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$	x 100
Omkostnadsprocent, %	$\frac{\text{Driftskostnader och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$	x 100
Operativ omkostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$	x 100
Solvensprocent	$\frac{\text{Solvenskapital}}{\text{Premieintäkter}} \times 100$	x 100
Solvensprocent, %*)	$\frac{\text{Kapitalbas}}{\text{Kapitalkrav (SCR)}} \times 100$	
*) Enligt Solvens II-förslaget		
Livförsäkring:		
Omkostnadsprocent, %	$\frac{\text{Driftskostnader före förändringen i aktiverade anskaffningsutgifter för försäkringar + kostnader för ersättningshandläggning}}{\text{Belastningsinkomst}} \times 100$	x 100

Not 3. OP-Pohjola-gruppens resultatutveckling kvartalsvis

Milj. e	2013*		2014		
	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9
Ränteintäkter	629	643	651	682	692
Räntekostnader	397	396	399	428	424
Räntenetto	232	247	251	254	269
Nedskrivningar av fordringar	17	34	10	23	17
Räntenetto efter nedskrivningar	215	213	241	231	252
Nettointäkter från					
skadeförsäkringsrörelse	147	96	151	159	143
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	37	31	80	41	47
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	172	166	198	174	177
Nettointäkter från handel	29	34	27	28	28
Nettointäkter från placeringsverksamhet	7	12	16	30	7
Övriga rörelseintäkter	17	28	13	16	18
Personalkostnader	176	202	195	190	166
Övriga administrationskostnader	85	118	112	102	98
Övriga rörelsekostnader	99	119	113	108	107
Återföringar till ägarkunder	49	49	49	49	49
Andel av intresseföretagens resultat	1	-3	0	1	0
Periodens resultat före skatt	216	90	257	231	251
Inkomstskatt	55	-118	61	155	56
Periodens vinst	160	208	196	76	196
Övrigt totalresultat					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	19	-50	-15	-162
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde	82	38	-25	54	14
Säkring av kassaflöde	4	-3	20	22	17
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0
Inkomstskatt					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	26	-10	-3	-32
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Värdering till verkligt värde	20	-7	-5	11	3
Säkring av kassaflöde	1	-2	4	4	3
Periodens totalresultat	225	246	153	125	91

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

Not 4. Räntenetto

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013 korrigerat*	Förändring, %	1-12/2013 korrigerat*
Lån och fordringar	1 000	936	7	1 257
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	4	9	-52	11
Skuldebrev	150	134	13	184
Derivat (netto)				
Derivatinstrument som innehas för handel	98	30		37
Derivat för säkringsredovisning	53	59	-9	75
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	2	0		3
Skulder till kreditinstitut	-3	-4	-36	-5
Skulder till kunder	-166	-208	-20	-268
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-327	-255	28	-339
Efterställda skulder	-27	-29	-9	-39
Kapitallån	-5	-5	-2	-6
Finansiella skulder för handel	0	0	-25	0
Övriga (netto)	-7	2		4
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	775	668	16	914
Säkringsinstrument	-95	-233	-59	-257
Värdetförändringar i de säkrade posterna	94	233	-59	257
Räntenetto	774	668	16	915

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

Not 5. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013	Förändring, %	1-12/2013
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	58	51	13	61
Återföringar av fordringar som avskrivits	-10	-9	-2	-15
Ökning av individuella nedskrivningar	67	74	-11	110
Minskning av individuella nedskrivningar	-68	-67	-1	-72
Gruppvisa nedskrivningar	2	0		-1
Totalt	50	49	1	84

Not 6. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013 korrigerat*	Förändring, %	1-12/2013 korrigerat*
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	1 163	1 108	5	1 346
Återförsäkrarens andel	-54	-52	-4	-57
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-137	-135	-2	-37
Återförsäkrarens andel	13	8	68	-3
Totalt	986	930	6	1 249
Skadeförsäkringsersättningar, netto				
Betalda ersättningar	616	584	5	786
Återförsäkrarens andel	-23	-31	25	-39
Förändring i avsättning för oreglerade skador	65	9		65
Återförsäkrarens andel	-13	12		-3
Totalt	646	574	12	809
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	42	43	-1	57
Utdelningar	16	20	-19	25
Fastigheter	2	5	-65	2
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	55	16		21
Aktier och andelar	48	20		22
Lån och fordringar	0	-		-
Fastigheter	0	-1	95	-1
Derivatinstrument	-21	3		-1
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	1	1	-4	2
Aktier och andelar	0	0		0
Lån och fordringar	1	0		-1
Fastigheter	3	1		4
Derivatinstrument	-1	-2	53	4
Nedskrivningar	-2	-5	63	-10
Övriga	1	1	-58	2
Totalt	145	104	40	126
Upplösning av diskontering	-31	-32	4	-43
Övriga	0	0		0
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	454	427	6	524

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

Not 7. Nettointäkter från livförsäkringsrörelse

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013 korrigerat*	Förändring, %	1-12/2013 korrigerat*
Premieinkomst	880	803	10	1 074
Återförsäkrarens andel	-17	-19	10	-25
Totalt	863	785	10	1 049
Försäkringsersättningar				
Betalda ersättningar	-551	-572	4	-750
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-4	-7	44	-16
Återförsäkrarens andel	6	8	-23	11
Förändring i försäkringsskulden				
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	229	-326		-597
Återförsäkrarens andel	1	0		-1
Totalt	-319	-898	65	-1 353
Övriga	-1 193	-50		-42
Totalt	-648	-163		-346
Nettointäkter från livförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	37	37	2	55
Utdelningar	34	37	-8	46
Fastigheter	-1	4		0
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	28	7		3
Aktier och andelar	58	52	12	58
Lån och fordringar	1	6	-80	6
Fastigheter	0	2		4
Derivatinstrument	-7	1		1
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	1	0		-3
Aktier och andelar	-1	0		-1
Lån och fordringar	0	-1		-2
Fastigheter	3	5	-40	5
Derivatinstrument	219	-75		-81
Nedskrivningar	-9	-24	63	-26
Övriga	1	0		1
Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar				
Aktier och andelar				
Realisationsvinster och -förluster	61	62	-2	86
Värderingsvinster och -förluster	354	166		328
Övriga	36	28	27	41
Totalt	816	307		521
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	168	144	17	175

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

Not 8. Provisionsintäkter och -kostnader, netto

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013 korrigerat*	Förändring, %	1-12/2013 korrigerat*
Provisionsintäkter				
Utlåning	157	147	7	199
Inlåning	4	4	-3	6
Betalningsrörelse	177	155	14	212
Värdepappersförmedling	17	16	5	22
Värdepappersemissioner	9	9	-3	11
Fonder	78	65	21	90
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	60	53	13	74
Försäkringsförmedling	46	54	-16	61
Garantier	17	16	2	23
Övriga	70	81	-13	95
Totalt	636	602	6	794
Provisionskostnader	87	73	18	100
Provisionsintäkter, netto	549	528	4	694

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

Not 9. Nettointäkter från handel

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013 korrigerat*	Förändring, %	1-12/2013 korrigerat*
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	8	3		4
Aktier och andelar	3	4	-19	5
Derivatinstrument	16	52	-69	70
Värdeförändringar				
Skuldebrev	2	0		-2
Aktier och andelar	1	1	-44	3
Derivatinstrument	34	3		12
Utdelningar	0	1	-21	1
Nettointäkter från valutaverksamhet	19	16	14	22
Totalt	83	80	3	114

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

Not 10. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013 korrigerat*	Förändring, %	1-12/2013 korrigerat*
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	11	15	-27	16
Aktier och andelar	8	3		3
Utdelningar	27	22	23	32
Nedskrivningar	-3	-1		-3
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster	1	1		0
Totalt	44	39	13	49
Förvaltningsfastigheter				
Hysesintäkter	32	31	3	42
Kostnader för vederlag och skötsel	-23	-22	-6	-36
Värdeförändringar, realisations- vinster och -förluster	0	7	-94	12
Övriga	0	0	-28	1
Totalt	9	17	-44	19
Övriga	0	0		0
Nettointäkter från placeringsverksamhet	53	56	-5	68

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

Not 11 .Övriga rörelseintäkter

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013 korrigerat*	Förändring, %	1-12/2013 korrigerat*
Intäkter från rörelsefastigheter och kontor i eget bruk	13	12	4	17
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	3	6	-56	8
Övriga	31	40	-23	61
Totalt	46	59	-21	86

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

Not 12. Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Milj. e	Lån och fordringar	Investeringar som hålls till förfall	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultat-räkningen**	Finansiella tillgångar som kan säljas	Säkrings-instrument	Totalt
Tillgångar						
Kontanta medel	1 527	-	-	-	-	1 527
Fordringar på kreditinstitut	706	-	-	-	-	706
Derivatinstrument	-	-	4 808	-	562	5 369
Fordringar på kunder	70 003	-	-	-	-	70 003
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse***	777	-	175	2 969	-	3 922
Tillgångar i livförsäkringsrörelse****	194	-	7 528	2 972	-	10 694
Skuldebrev	-	206	420	8 125	-	8 751
Aktier och andelar	-	-	72	536	-	608
Muut finansiella tillgångar	1 869	-	-	-	-	1 869
Finansiella tillgångar	75 077	206	13 003	14 601	562	103 449
Andra tillgångar än finansiella instrument						2 816
Totalt 30.9.2014	75 077	206	13 003	14 601	562	106 265
Totalt 30.9.2013* korrigerat	77 325	306	9 837	13 238	513	101 219
Totalt 31.12.2013* korrigerat	75 675	271	10 658	13 908	479	100 991

Milj. e	Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultat-räkningen	Övriga skulder	Säkrings-instrument	Totalt
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	737	-	737
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	9	-	-	9
Derivatinstrument	4 439	-	376	4 815
Skulder till kunder	-	49 434	-	49 434
Skulder för skadeförsäkringsrörelse*****	2	3 220	-	3 222
Skulder för livförsäkringsrörelse *****	7 146	3 871	-	11 016
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-	24 651	-	24 651
Efterställda skulder	-	906	-	906
Övriga finansiella skulder	-	2 820	-	2 820
Finansiella skulder	11 595	85 639	376	97 610
Andra skulder än finansiella skulder				1 940
Totalt 30.9.2014	11 595	85 639	376	99 550
Totalt 30.9.2013* korrigerat	9 000	84 450	288	93 739
Totalt 31.12.2013* korrigerat	9 219	83 798	250	93 267

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

** Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultat-räkningen omfattar finansiella tillgångar för handel, finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultat-räkningen, placeringar som utgör säkerhet för fondanknutna försäkringar och placeringar samt förvaltningsfastigheter.

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

****Tillgångarna i livförsäkringsrörelsen har specificerats i not 15.

*****Skulderna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 16.

*****Skulderna i livförsäkringsrörelsen har specificerats i not 17.

Skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet.

Det verkliga värdet på de här skuldebrev som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av september ca 615 miljoner euro högre än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet.

Not 13. Klassificering av finansiella instrument återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden

30.9.2014, milj.e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	77	415	1	492
Skadeförsäkringsrörelsen	-	8	-	8
Livförsäkringsrörelsen**	6 868	258	7	7 134
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	6	5 180	184	5 369
Skadeförsäkringsrörelsen	1	4	-	5
Livförsäkringsrörelsen	-	290	-	290
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	6 616	2 009	35	8 661
Skadeförsäkringsrörelsen	1 672	1 081	216	2 969
Livförsäkringsrörelsen	1 679	940	353	2 972
Totalt	16 918	10 185	796	27 900

** Inkluderar 7 127 milj. e i verkligt värde för placeringar som utgör täckning för fondanknutna försäkringsavtal, fördelat enligt 6 868 milj. e på nivå 1 och 258 milj. e på nivå 2.

Tillgångarnas verkliga värden

31.12.2013, milj.e*	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	152	383	1	537
Skadeförsäkringsrörelsen	-	6	-	6
Livförsäkringsrörelsen**	6 061	239	16	6 316
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	10	3 201	212	3 423
Skadeförsäkringsrörelsen	4	0	-	4
Livförsäkringsrörelsen	1	70	-	71
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	6 168	1 756	36	7 961
Skadeförsäkringsrörelsen	1 648	940	191	2 779
Livförsäkringsrörelsen	1 800	999	369	3 168
Totalt	15 844	7 595	825	24 264

** Inkluderar 6 300 milj. e i verkligt värde för placeringar som utgör täckning för fondanknutna försäkringsavtal, fördelat enligt 6 061 milj. e på nivå 1 och 239 milj. e på nivå 2.

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

Skuldernas verkliga värden 30.9.2014,

milj.e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	-	9	-	9
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Livförsäkringsrörelsen**	6 878	259	-	7 137
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	36	4 672	107	4 815
Skadeförsäkringsrörelsen	2	0	-	2
Livförsäkringsrörelsen	-	9	-	9
Totalt	6 915	4 948	107	11 971

Skuldernas verkliga värden

31.12.2013, milj.e*	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	-	4	-	4
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Livförsäkringsrörelsen**	6 060	239	-	6 299
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	35	2 992	131	3 157
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Livförsäkringsrörelsen	-	9	-	9
Totalt	6 095	3 243	131	9 469

**Inkluderar verkliga värden för skulder för fondanknutna försäkringar och placeringsavtal.

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

Nivå 1: Noterade marknadspris

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

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

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

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

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller särskild osäkerhet. Instrument som klassificerats till Nivå 3 värderas med prissättningsmodeller, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. I ifrågakvarande balansklass ingår de mest komplicerade OTC-derivaten, vissa private equity-investeringar, olikvida lån, strukturerade lån inkl. värdepapperiserade lån och strukturerade skuldebrev samt hedge-fonder. Det verkliga värdet i Nivå 3 består ofta av prisuppgifter från utomstående.

Omklassificeringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

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

Under 2014 har obligationslån omklassificerats från nivå 2 till nivå 1 för ett belopp av 54 miljoner euro till följd av att ratingen har ändrats.

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, milj. e	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				Finansiella tillgångar som kan säljas			Tillgångar totalt
	Bank-		Derivatinstrument		Försäkrings-		Försäkrings-	
	rörelsen	rörelsen	rörelsen	rörelsen	Bankrörelsen	rörelsen		
Ingående balans 1.1.2014*	1	16	212	-	36	560	825	
Resultaträkningens nettointäkter	0	0	-28	-	4	-3	-26	
Nettointäkter i rapporten över totalresultat	-	-	-	-	0	45	46	
Förvärv	-	-	-	-	0	44	44	
Försäljningar	0	-8	-	-	-6	-77	-91	
Utgående balans 30.9.2014	1	8	184	-	35	569	796	

Finansiella skulder, milj. e	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via				Derivatinstrument		Skulder totalt
	Bank-		Försäkrings-		Försäkrings-		
	rörelsen	rörelsen	Bankrörelsen	rörelsen	rörelsen	rörelsen	
Ingående balans 1.1.2014*	-	-	131	-	-	131	
Resultaträkningens nettointäkter	-	-	-24	-	-	-24	
Nettointäkter i rapporten över totalresultat	-	-	-	-	-	-	
Förvärv	-	-	-	-	-	-	
Försäljningar	-	-	-	-	-	-	
Emissioner	-	-	-	-	-	-	
Amorteringar	-	-	-	-	-	-	
Omklassificering till Nivå 3	-	-	-	-	-	-	
Omklassificering från Nivå 3	-	-	-	-	-	-	
Utgående balans 30.9.2014	-	-	107	-	-	107	

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

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 30.9.2014

Milj. e	Ränte-netto eller Netto-intäkter från handel	Netto-intäkter från placerings- verksamhet	Netto-intäkter från skadeförsäkringsrörelse	Netto-intäkter från livförsäkringsrörelse	Rapport över totalresultat/ Förändring i fonden för		Netto-intäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
					verkligt värde	Netto-intäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut	
Realiserade nettointäkter	0	1	7	-10	-	-	-1
Orealiserade nettointäkter	-4	3	13	32	46	46	89
Nettointäkter totalt	-4	4	20	22	46	46	88

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

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2014.

Not 14. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2014	30.9.2013 korrigerat*	Förändring, %	31.12.2013 korrigerat*
Placeringar				
Lån och övriga fordringar	61	98	-38	15
Aktier och andelar	450	473	-5	471
Fastigheter	163	153	6	152
Skuldebrev	2 273	2 009	13	2 014
Derivatinstrument	5	3	65	4
Övriga andelar	254	332	-24	300
Totalt	3 205	3 069	4	2 956
Övriga tillgångar				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	37	-21	40
Övriga				
Direktförsäkringsverksamhet	374	343	9	324
Återförsäkringsverksamhet	123	91	36	90
Kassa och banktillgodohavanden	41	11		4
Övriga fordringar	149	24		64
Totalt	716	506	42	523
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 922	3 574	10	3 479

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

Not 15. Tillgångar i livförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2014	30.9.2013 korrigerat*	Förändring, %	31.12.2013 korrigerat*
Placeringar				
Lån och övriga fordringar	60	105	-42	77
Aktier och andelar	1 188	1 391	-15	1 369
Fastigheter	104	114	-9	108
Skuldebrev	1 791	1 692	6	1 815
Derivatinstrument	290	74		71
Totalt	3 433	3 376	2	3 440
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar				
Aktier, andelar och övriga placeringar	7 127	5 983	19	6 300
Övriga tillgångar				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42	46	-9	47
Övriga				
Direktförsäkringsverksamhet	3	3	-4	5
Återförsäkringsverksamhet	77	77		77
Kassa och banktillgodohavanden	11	3		3
Totalt	134	129	3	132
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	10 694	9 488	13	9 872

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

Not 16. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2014	30.9.2013	Förändring,	
			%	31.12.2013
Avsättningar för oreglerade skador				
Avsättningar för pensioner	1 310	1 221	7	1 253
Övriga avsättningar för oreglerade skador	886	812	9	847
Räntekomplettering*	4			
Totalt	2 200	2 034	8	2 100
Avsättning för intjänade premier	613	591	4	493
Övriga skulder	408	187		152
Totalt	3 222	2 811	15	2 746

* Värdet av försäkringsskuldens säkringar

Not 17. Skulder för livförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2014	30.9.2013	Förändring,	
			%	31.12.2013
Skuld för fondförsäkringar	5 828	4 785	22	5 039
Placeringsavtal	1 309	1 189	10	1 260
Försäkringsskuld	3 576	3 417	5	3 389
Övriga skulder	303	82		82
Totalt	11 016	9 472	16	9 771

I försäkringsskuden ingår värden som är beroende av värdering bunden till marknadsräntor för 287 miljoner euro (84). En uppgång på en procent i räntorna minskar värdet på försäkringsskuden med 180 miljoner euro.

Not 18. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	30.9.2014	30.9.2013	Förändring,	
			%	31.12.2013
Obligationslån	10 635	9 058	17	8 828
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	7 692	5 697	35	5 698
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	6 288	6 950	-10	6 801
Övriga	36	141	-74	101
Totalt	24 651	21 845	13	21 428

Not 19. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	Finansiella tillgångar som kan säljas			Totalt
	Skuldebrev	Aktier, andelar och fonder	Säkring av kassaflödet	
Ingående balans 1.1.2013 * korrigerad	85	206	48	339
Förändringar i verkligt värde	-2	33	-9	23
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-34	-64	-	-99
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen	5	14	-	19
Överföringar till räntenetto	-	-	-17	-17
Uppskjuten skatt	8	4	6	18
Utgående balans 30.9.2013	61	194	28	283

Milj. e	Finansiella tillgångar som kan säljas			Totalt
	Skuldebrev	Aktier, andelar och fonder	Säkring av kassaflödet	
Ingående balans 1.1.2014	63	238	27	328
Förändringar i verkligt värde	144	88	90	321
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-35	-98	-	-133
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen	0	1	-	1
Överföringar till räntenetto	-	-	-24	-24
Innehav som förvärvats av innehavare utan bestämmande inflytande i Pohjola Bank Abp	-25	-65	-7	-97
Uppskjuten skatt	-17	15	-12	-14
Utgående balans 30.9.2014	130	178	74	382

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

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 477 miljoner euro (409) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 95 miljoner euro (82). Vid slutet av rapportperioden ingick i fonden för verkligt värde totalt 279 miljoner euro (293) i positiva värdeförändringar och totalt 17 miljoner euro (20) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument.

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

Not 20. Nedskrivningar och problemfordringar

Fordringar på kreditinstitut och kunder samt nedskrivningar, milj. e	30.9.2014	31.12.2013 korrigerat*
Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	71 160	69 440
Nedskrivningar totalt, av vilka	451	449
Individuella	390	391
Gruppvisa	61	58
Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)	70 709	68 991

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

Problemfordringar 30.9.2014, milj. e	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Individuella nedskrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Över 90 dagar förfallna fordringar	547	226	321
Med nollränta	12	1	11
Till underpris	171	1	171
Omförhandlade	706	0	706
Nedskrivna	235	163	73
Totalt	1 672	390	1 283

Problemfordringar 31.12.2013, milj. e	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Individuella nedskrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Över 90 dagar förfallna fordringar	456	164	292
Med nollränta	10	7	3
Till underpris	175	1	174
Omförhandlade	405	-	405
Nedskrivna	318	220	99
Totalt	1 364	391	973

Nyckeltal, %	30.9.2014	31.12.2013
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	23,3 %	28,6 %

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

Not 21. Kapitalbas och kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen 30.9.2014 har redovisats i enlighet med EU:s kapitaltäckningsförordning (EU 575/2013) (CRR/CRD4) som trädde i kraft 1.1.2014. Siffrorna för jämförelseperioden har redovisats i enlighet med de bestämmelser som gällde 31.12.2013 (CRD3). Dessutom redovisas en uppskattning av talen för jämförelseperioden enligt CRR i kolumnen CRR 1.1.2014.

	CRR	CRR	Förändring,	CRD3
Kapitalbas och kapitaltäckning, milj. e	30.9.2014	1.1.2014	%	31.12.2013
OP-Pohjola-gruppens kapitalbas	6 715	7 724	-13	7 724
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-314	-212	48	-212
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-74	-27		-27
Tilläggsandelskapital på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	241	494		603
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	6 567	7 979	-18	8 088
Immateriella tillgångar	-446	-424	5	-424
Överskott i pensionsansvar, värderingskorrigeringar, indirekta innehav och uppskjutna skattefordringar för förluster	-30	-66	-54	-96
Planerad vinstutdelning / styrelsens förslag till vinstutdelning	-11	-99	-89	-99
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	-91	-110	-17	-57
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut		-		-1 154
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-353	-384	-8	-179
Underskott i primärt tilläggskapital (AT1)	-	-		-177
Kärnprimärkapital (CET1) *)	5 637	6 896	-18	5 902
Instrument som räknas till övrigt primärt kapital				
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	161	161		202
Underskott i supplementärt kapital	-	-		-378
Överföring till kärnprimärkapital	-	-		177
Primärt tilläggskapital (AT1)	161	161		0
Primärt kapital (T1)	5 797	7 057	-18	5 902
Debenturlån	697	670	4	670
AÖF:s utjämningsbelopp	235	228	3	228
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	33	57	-42	57
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-	-		-1 154
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-	-		-179
Överföring till primärt tilläggskapital (AT1)	-	-		378
Supplementärt kapital (T2)	965	955	1	0
Kapitalbas totalt	6 762	8 012	-16	5 902

Riskvägda poster

Kredit- och motpartsrisk	37 122	36 489	2	30 175
Exponeringar mot stater och centralbanker ***)	290	169	71	86
Institutsexponeringar	1 301	1 379	-6	1 118
Företagsexponeringar	20 331	19 650	3	20 450
Hushållsexponeringar	5 355	5 404	-1	5 404
Aktieexponeringar **)	7 766	7 976	-3	1 511
Övriga	2 079	1 912	9	1 607
Marknadsrisk	1 227	909	35	909
Operativ risk	3 182	3 007	6	3 007
Basel I golv	-	-		7 247
Totalt	41 531	40 405	3	41 339

Relationstal, %	30.9.2014	1.1.2014	Förändring, %-enhet	31.12.2013
Kapitaltäckningsgrad för kärnkaptal (CET1)	13,6	17,1	3,5	14,3
Tier 1-kapitaltäckningsgrad	14,0	17,5	3,5	14,3
Kapitaltäckningsgrad	16,3	19,8	3,5	14,3

Basel I golv, milj. e

Kapitalbas	6 762	8 012
Basel I golvetets kapitalkrav	3 620	3 281
Buffert för Basel I golv	3 142	4 731

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

**) Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 6,4 mrd. euro för gruppinterna investeringar i försäkringsföretag. OP-Pohjola har Finansinspektionens tillstånd för att behandla investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster enligt PD/LGD-metoden.

***) Av riskvikten i posten exponeringar mot stater och centralbanker består 260 miljoner euro av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 % av kärnkaptalen i stället för att dras av.

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

Negativa orealiserade värderingar har räknats till kärnkaptalet. Positiva orealiserade värderingar har räknats till det sekundära kapitalet i enlighet med Finansinspektionens ställningstagande.

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

Not 22. OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	30.9.2014	1.1.2014	Förändring,	
			%	31.12.2013
OP-Pohjola-gruppens egna kapital	6 715	7 724	-13	7 724
Andelskapital, kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 109	1 335	-17	1 488
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-75	-82	-9	-5
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 303	-1 308	0	-1 308
Utgjämningsbelopp	-172	-205	-16	-205
Planerad utdelning	-11	-99	-89	-99
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-109	-90	21	-135
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-327	-358	-9	-358
Konglomeratets kapitalbas totalt	5 828	6 918	-16	7 104
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	2 807	2 717	3	3 307
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	456	437	4	437
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	3 263	3 154	3	3 744
Konglomeratets kapitaltäckning	2 565	3 764	-32	3 359
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,79	2,19		1,90

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

** Riskvägda poster x 8 %

*** Verksamhetskapalets minimibelopp

Not 23. Ställda säkerheter

Milj. e	30.9.2014	30.9.2013	Förändring,	
			%	31.12.2013
Ställda för egna skulder och åtaganden				
Inteckningar	1	1		1
Panter	7	10	-35	12
Krediter (säkerhet för covered bonds)	9 145	7 790	17	7 542
Övriga	895	456	96	485
Övriga ställda säkerheter				
Panter *	6 629	5 054	31	5 705
Ställda säkerheter totalt	16 676	13 311	25	13 744
Övriga skulder med säkerhet	492	495	-1	490
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	7 692	5 697	35	5 698
Skulder med säkerhet totalt	8 183	6 192	32	6 188

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

Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	30.9.2014	30.9.2013	Förändring,	
			%	31.12.2013
Garantier	876	103		931
Garantiansvar	2 200	421		1 967
Panter	3	-		3
Kreditlöften	8 901	5 915	50	9 772
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	353	13		265
Övriga åtaganden	531	21		490
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	12 863	6 472	99	13 428

Not 25. Derivatinstrument

30.9.2014, milj. e	Nominellt värde/återstående löptid				Verkligt värde*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	59 075	97 377	46 617	203 069	4 457	4 023
Clearas via central motpart	4 777	21 906	12 314	38 997	632	590
Valutaderivat	16 296	9 719	5 559	31 574	976	789
Aktie- och indexbundna derivat	261	362	-	623	52	1
Kreditderivat	9	92	74	175	9	3
Övriga derivat	214	868	85	1 167	56	43
Derivat totalt	75 856	108 417	52 335	236 608	5 550	4 859

31.12.2013, milj. e	Nominellt värde/återstående löptid				Verkligt värde*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	38 534	98 847	42 708	180 089	3 025	2 498
Clearas via central motpart	2 390	10 634	5 020	18 044	76	69
Valutaderivat	16 180	2 522	1 524	20 226	342	411
Aktie- och indexbundna derivat	194	582	-	776	77	-
Kreditderivat	4	99	15	118	13	0
Övriga derivat	367	627	172	1 167	64	64
Derivat totalt	55 278	102 678	44 419	202 375	3 520	2 974

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

Not 26. Finansiella tillgångar och skulder som kvittats i balansräkningen eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning

Finansiella tillgångar

			Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen			
	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Netto som redovisas i balansräkningen**	Finansiella tillgångar***	Mottagna säkerheter	Netto
30.9.2014, milj. e						
Derivat i bankrörelsen	5 993	-623	5 369	-3 530	-708	1 132
Derivat i livförsäkringsrörelsen	290	-	290	-9	-	282
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	5	-	5	-1	-	4
Derivat totalt	6 288	-623	5 664	-3 539	-708	1 417

Finansiella skulder

			Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen			
	Finansiella skulder, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balansräkningen**	Finansiella skulder***	Ställda säkerheter	Netto
30.9.2014, milj. e						
Derivat i bankrörelsen	5 398	-583	4 815	-3 530	-697	588
Derivat i livförsäkringsrörelsen	9	-	9	-9	-	0
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	2	-	2	-1	-	1
Derivat totalt	5 408	-583	4 825	-3 539	-697	589

Finansiella tillgångar

31.12.2013, milj. e	Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen					
	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Netto som redovisas i balansräkningen**	Finansiella tillgångar***	Mottagna säkerheter	Netto
Derivat i bankrörelsen	3 498	-71	3 423	-2 362	-359	702
Derivat i livförsäkringsrörelsen	71	-	71	-9	-	62
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	4	-	4	-	-	4
Derivat totalt	3 573	-71	3 498	-2 371	-359	768

Finansiella skulder

31.12.2013, milj. e	Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen					
	Finansiella skulder, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balansräkningen**	Finansiella skulder***	Ställda säkerheter	Netto
Derivat i bankrörelsen	3 221	-64	3 157	-2 362	-377	418
Derivat i livförsäkringsrörelsen	9	-	9	-9	-	-
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-	-	-
Derivat totalt	3 230	-64	3 166	-2 371	-377	418

* Inkl. det netto av derivat som clearats dagligen som ingår i kontanta medel, sammanlagt 41 (8) miljoner euro.

**Verkligt värde utan upplupen ränta

*** OP-Pohjola-gruppen har som praxis att ingå allmänna avtal om derivatkontrakt med alla derivatmotparter

Clearing av OTC-derivat via centrala motparter

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

Övrig bilateral clearing av OTC-derivat

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

Not 27. Närståendetransaktioner

OP-Pohjola-gruppens närstående består av de företag som konsolideras i OP-Pohjola-gruppens bokslut, intresseföretagen, ledningen och övriga närstående företag. Till OP-Pohjola-gruppens ledning räknas OP-Pohjola-gruppens chefsdirektör (ordförande för OP-Pohjola anl:s direktion), OP-Pohjola anl:s verkställande direktör, ledamöterna och suppleanterna i direktionen, ledamöterna och suppleanterna i förvaltningsrådet samt deras nära familjemedlemmar. Till ledningens närstående räknas också bolag, i vilka den som hör till ledningen eller en nära familjemedlem till en sådan person har ett betydande inflytande. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa och OP-Eläkesäätö.

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

OP-Pohjola anl har med stöd av det uppköpserbjudande som det offentliggjorde 6.2.2014 förvärvat 46,1 miljoner A-aktier i Pohjola Bank Abp och 6,9 miljoner K-aktier från närståendeföretag. De aktier som förvärvats motsvarar en andel på 16,6 procent av aktiestocken och 13,7 procent av röstetalet i Pohjola Bank.

Det pris som betalats enligt erbjudandet var 16,80 euro per aktie, dvs. cirka 18,1 procent högre än A-aktiens avslutskurs 14,23 euro på NASDAQ OMX Helsingfors 5.2.2014, dvs. den sista handelsdagen före offentliggörandet av erbjudandet. Det pris som OP-Pohjola anl betalade för aktierna baserar sig på en uppskattning från en extern finansiell rådgivare. I anslutning till uppköpserbjudandet har Pohjola Bank Abp från sin finansiella rådgivare, Deutsche Bank AG (filialen i London) fått ett fairness opinion-utlåtande om skäligheten hos det pris som erbjudits för aktierna ur ekonomisk synvinkel i förhållande till de aktieägare som inte är intresseföretag eller motsvarande till OP-Pohjola anl.

Till övriga delar har inga väsentliga förändringar skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2013.

Chefsdirektör Reijo Karhinen presenterar OP-Pohjola-gruppens resultat vid en presskonferens för medierna 24.10.2014 kl. 12.00 på adressen Vääksyvägen 4, Vallgård, Helsingfors.

Pohjola Bank Abp offentliggör en egen delårsrapport.

Finansiell information 2015

Bokslutskommunikén 2014 och delårsrapporterna 2015 offentliggörs följande dagar:

Bokslutskommuniké 1.1–31.12.2014	5.2.2015
Delårsrapport 1.1–31.3.2015	29.4.2015
Delårsrapport 1.1–30.6.2015	5.8.2015
Delårsrapport 1.1–30.9.2015	28.10.2015

OP-Pohjola anl Direktionen

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Chefsdirektör Reijo Karhinen, tfn 010 252 4500
Ekonomidirektör Harri Luhtala, tfn 010 252 2433
Kommunikationsdirektör Carina Geber-Teir, tfn 010 252 8394

DISTRIBUTION

NASDAQ OMX Helsingfors
LSE London Stock Exchange
SIX Swiss Exchange
Centrala medier
op.fi och pohjola.fi