



OP-Pohjola-gruppens delårsrapport 1.1—30.6.2013

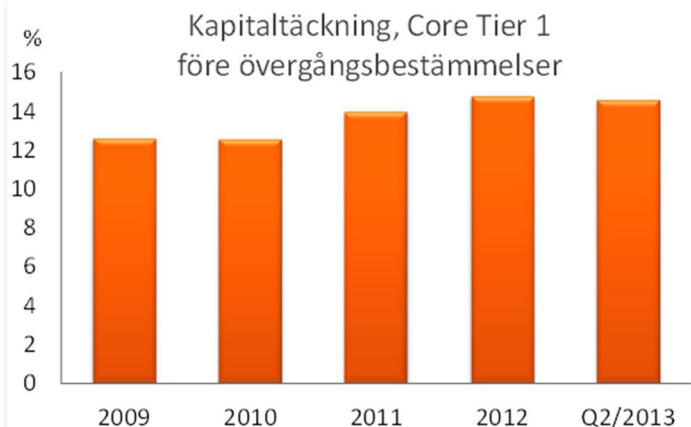
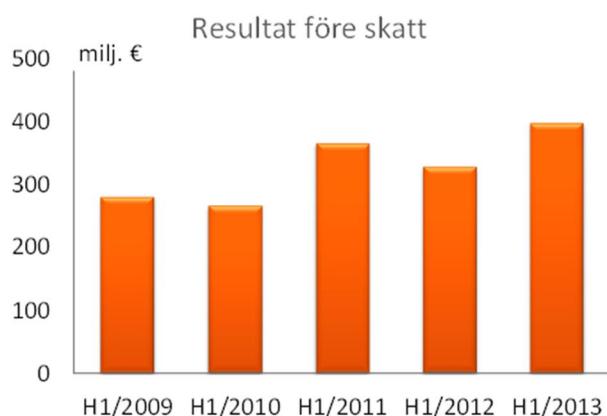
OP-Pohjola-gruppen fortsatte på målkurvan: betydande resultatförbättring och kundrörelsens tillväxt klart snabbare än marknadens.

- Resultatet före skatt ökade med 21 procent till 398 miljoner euro (329).
- Intäkterna ökade med 6,5 procent. Räntenettet slutade minska under rapportperioden.
- Utan bankskatten minskade kostnaderna med drygt 2 procent.
- Core Tier 1-kapitaltäckningen före övergångsbestämmelser var 14,6 procent (14,8).
- Kundrörelsen växte klart snabbare än marknaden. Kreditstocken växte under ett år med 7,2 och inlåningen med 8,4 procent. Tillväxten inom Skadeförsäkringen var 10 procent.
- Antalet gemensamma kunder inom bank- och skadeförsäkringsrörelsen ökade under ett år med 109 000.
- Ändring i utsikterna: Resultatet före skatt 2013 uppskattas bli bättre än ett år tidigare. Närmare information finns under "Utsikter för återstoden av året".

OP-Pohjola-gruppens nyckeltal

	1-6/2013	1-6/2012	Förändring, %	1-12/2012
Resultat före skatt, milj. e	398	329	21,0	586
Bankrörelse	193	247	-21,9	424
Skadeförsäkring	99	54	81,7	92
Kapitalförvaltning	77	34	124,9	101
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder	96	96	-0,6	192
	30.6.2013	30.6.2012	Förändring, %	31.12.2012
Kapitaltäckning, Core Tier 1, före övergångsbestämmelser, %	14,6	14,7	-0,2*	14,8
Kapitaltäckning, Core Tier 1, %	13,7	14,7	-1,0*	14,1
Kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen (Konglomeratlagen)	1,81	2,01	-0,20*	1,90
Oreglerade fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,46	0,53	-0,06*	0,46
Bank- och försäkringsrörelsens gemensamma kunder (1000)	1 468	1 358	8,1	1 425

* förändring i relationstalet



Chefdirektör Reijo Karhinens kommentarer

I OP-Pohjolas resultat för början av 2013 betonas en bra balans mellan tillväxt och resultatutveckling. Vi klarade oss igen utmärkt under de svåra förhållandena. Det större resultat än väntat som vi redan har nått motiverar oss att ändra vår resultatstyrning. Vi väntar oss nu också för hela året ett bättre resultat än i fjol.

Finansbranschens nya bestämmelser betonar helt korrekt kapitaltäckningens betydelse, vilket för sin del ökar betydelsen av att nå resultat. Vi väntar oss att vårt räntenetto förbättras jämfört med början av året samt att de övriga intäkterna fortsätter att öka stabilt. Våra växande volymer stöder fortfarande den positiva utvecklingen i de totala intäkterna. Kostnaderna slutade öka, vilket spelade en central roll för resultatförbättringen under början av året. För att hålla oss på den resultatkurva som härletts ur vårt kapitaltäckningsmål i en miljö där räntorna förblir låga och regleringen skapar nya kostnadsbelastningar, måste vi också i fortsättningen fästa särskild uppmärksamhet vid vår kostnadseffektivitet.

OP-Pohjola-gruppen är en föregångare och trendsättare inom utvecklingen av finanstjänster i Finland. Vi har år för år konsekvent och målmedvetet gått vidare på utvecklingens väg och modigt investerat i nya innovationer. Under början av året lanserade vi igen nya innovativa produkter och tjänster för kunderna för att underlätta deras liv. Det här gäller särskilt OP-mobilen, som snabbt håller på att bli den viktigaste kanalen för skötseln av dagliga ärenden. Omasairaala är för sin del ett exempel på en ny tjänst, där det traditionella sättet att handla modigt har ändrats på basis av kundernas behov.

Innovationerna fortsätter. Vi förpliktas till det av vår ställning som landets ledande finansgrupp. Våra koncentreringsförmåner och de ökade insatserna i landets mest omfattande och allt mångsidigare samt ständigt avancerade servicenät gör det möjligt att erbjuda en oöverträfflig kundupplevelse också i det varierande konkurrensläget. Jag är övertygad om att vår starka kundkänedom, våra långa traditioner och vår toppexpertis inom finansbranschen ger oss möjligheter till framgång också i framtiden.

Vi har lyckats i vår grunduppgift och i verksamheten, som i enlighet med vår strategi genuint utgår från våra kunders behov, också i kristider. I det rådande djupa brytningsskede som omvärlden och konkurrensmiljön går igenom har vår marknadsposition fortsatt att stärkas, delvis rent av i en historiskt snabb takt. Inom företagsfinansieringen har vår position sedan 2007 stärkts med hela 8 procentenheter. Ansvar i enlighet med våra värden har styrt oss motströms i förhållande till den allmänna linjen på marknaden i Finland och på annat håll i Europa.

Det råder ett klart beroende mellan bankernas förmåga och vilja att bevilja finansiering och mellan den ekonomiska tillväxten. Det har igen bevisats av de senaste utvecklingssiffrorna från Syd- och Centraleuropa. Europa och Finland är nu i desperat behov av ekonomisk tillväxt. Bankerna spelar en central roll i tryggheten av den ekonomiska tillväxten. Riktningen för den kommande

ekonomiska utvecklingen är långt beroende av vilka förutsättningar bankerna har att klara av sin uppgift. För att få fart på den ekonomiska tillväxten borde bankerna nu ges arbetsro. De planerade innehållsändringar i bestämmelserna som redan är under beredning borde nu snabbt slutföras. Alla sådana nya åtgärder som begränsar bankernas verksamhet borde undvikas. Ett offentligt lugnande löfte skulle bygga upp ett nytt förtroende och bidra till att ge fart åt den ekonomiska tillväxten.

De närmaste månaderna är en tid för handlingar i den finländska ekonomiska politiken. Arbetsmarknaden och landets regering måste finna ny energi och genuin vilja att fatta beslut. Vi har inte längre råd att gå där staketet är lägst. Många klandrat krisland i Sydeuropa har redan vidtagit de nödvändiga korrigeringsåtgärder som i Finland fortfarande ligger på beslutsfattarnas bord.

OP-Pohjola-gruppens delårsrapport 1.1–30.6.2013

Innehåll

Omvärlden.....	4
Gruppens resultat och omslutning.....	5
Kapitaltäckning, riskposition och rating.....	6
Utsikter för återstoden av året.....	8
Verksamheten och resultatet per rörelsesegment.....	9
Bankrörelse	9
Skadeförsäkring	12
Kapitalförvaltning	14
Övrig rörelse	16
Förändringar i OP-Pohjola-gruppens struktur.....	16
Personal och ersättningar.....	16
OP-Pohjola anl:s förvaltning.....	16
OP-Pohjola-gruppens effektiviseringsprogram.....	17
Investeringar och tjänsteutveckling.....	17

Resultaträkning
Rapport över totalresultat
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. Närståendetransaktioner

Omvärlden

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

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

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

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

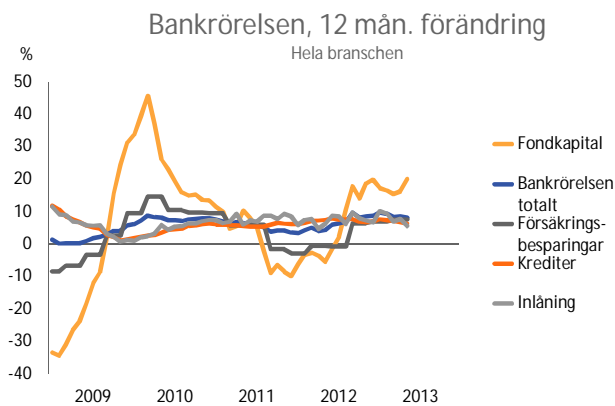
Den globala ekonomin väntas återhämta sig något under återstoden av året, men tillväxten blir långsammare än i snitt. Ekonomin krymper inom euroområdet i år, men de ekonomiska indikatorerna talar för en lindrig vändning till det bättre under slutet av året. Ekonomin i Finland återhämtar sig också något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

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

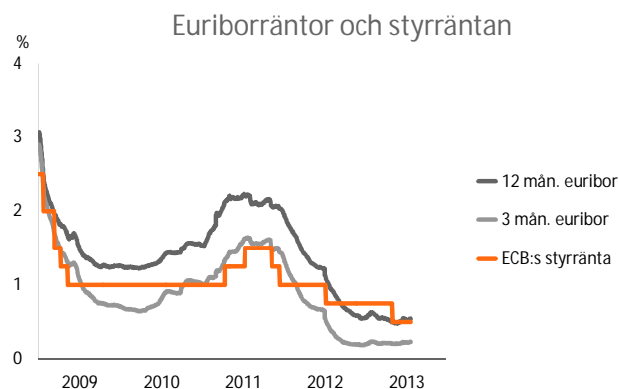
Den årliga tillväxten i bankernas inlåningsstock minskade till 5,5 procent. Tillväxten var i stor utsträckning beroende av försäkringsföretagens och de finansiella institutens insättningar. Privat- och företagskundernas inlåningsstockar hölls på samma nivå som ett år tidigare.

Fond- och försäkringsbesparingarna fortsatte att öka i rask takt under det andra kvartalet trots den osäkrare utvecklingen på finansmarknaden. Snabbast växte aktiefonderna och långräntefonderna. Premieinkomsten från privatkundernas fondanknutna livförsäkringar nästan fördubblades i januari-maj jämfört med samma period i fjol. På placeringsmarknaden fick rädslan för en minskad centralbanksstimulans räntorna att stiga och aktierna att sjunka mot slutet av rapportperioden.

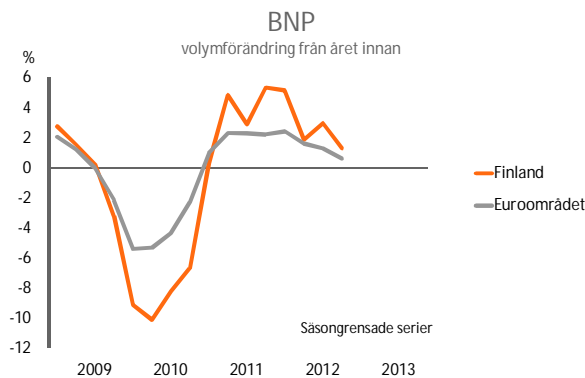
Skadeförsäkringens premieinkomst ökade fortfarande med en jämn årlig takt på ungefär 5 procent. Ökningen av försäkringsersättningarna har avtagit till följd av den gynnsamma skadeutvecklingen.



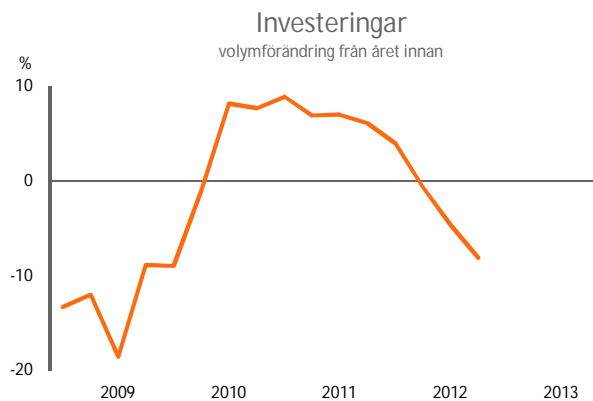
Källor: Finlands Bank, FC, Suomen Sijoitustutkimus Oy



Källa: Finlands Bank



Källor: Eurostat, Statistikcentralen



Källa: Statistikcentralen

Gruppens resultat och omslutning

Resultatanalys, milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring, %	4-6/2013	4-6/2012	Förändring, %	1-3/2013
Bankrörelse	193	247	-21,9	94	103	-8,6	99
Skadeförsäkring	99	54	81,7	43	39	10,6	55
Kapitalförvaltning	77	34	124,9	20	8	157,7	57
Resultat före skatt	398	329	21,0	164	130	26,5	234
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	-160	375		-136	-4		-24
Resultat före skatt till verkligt värde	238	703	-66,2	28	126	-77,9	210
Avkastning på ekonomiskt kapital, % *)	15,6	13,2	2,4*				
Avkastning på ekonomiskt kapital till verkligt värde, % *)	18,5	14,9	3,6*				
Intäkter							
Räntenetto	435	529	-17,8	221	255	-13,4	214
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	280	228	22,6	137	129	6,5	143
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	107	48		37	16		70
Provisionsintäkter, netto	317	295	7,8	154	141	9,4	163
Nettointäkter från handel och placeringsverksamhet	102	66	54,8	48	13		54
Övriga rörelseintäkter	52	47	9,3	24	22	9,9	27
Övriga intäkter totalt	858	684	25,3	400	321	24,6	458
Intäkter totalt	1 292	1 213	6,5	621	576	7,8	672
Kostnader							
Personalkostnader	395	397	-0,6	194	194	0,0	201
Övriga administrationskostnader	177	192	-7,9	94	99	-5,5	83
Övriga rörelsekostnader	195	171	14,1	98	84	16,7	98
Kostnader totalt	767	760	0,9	385	377	2,3	382
Nedskrivningar av fordringar	32	28	14,3	23	17	33,0	9
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder							
Bonus	89	85	5,4	45	43	4,6	45
Räntor på andels- och tilläggsandelkapital	6	11	-45,3	3	9	-64,5	3
Återföringar totalt	96	96	-0,6	48	52	-7,3	48

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

Övriga nyckeltal, milj. e	30.6.2013	30.6.2012	Förändring, %	31.12.2012	Förändring, %
Fordringar på kunder	67 551	63 128	7,0	65 161	3,7
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	9 201	6 931	32,8	9 173	0,3
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 623	3 593	0,8	3 492	3,7
Skulder till kunder	49 745	47 593	4,5	49 650	0,2
Skuldebrev emitterade till allmänheten	20 969	19 437	7,9	19 270	8,8
Eget kapital	7 244	6 746	7,4	7 134	1,5
Omslutning totalt	100 461	95 483	5,2	99 769	0,7
Primärt kapital (Tier 1)	5 487	5 493	-0,1	5 352	2,5

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

Januari-juni

OP-Pohjola-gruppens resultat före skatt var 398 miljoner euro (329). Resultatet förbättrades särskilt av den kraftiga ökningen i intäkterna från placeringsverksamheten inom alla segment och av skadeförsäkringens goda resultatutveckling. Intäkterna från placeringsverksamheten förbättrades av realisationsvinster på värdepapper. Skadeförsäkringens starka resultat beror på den långvariga ökningen i premieinkomsten samt på minskningen i driftskostnaderna. Också provisionsintäkterna var större än under jämförelseperioden.

Till följd av de låga räntorna minskade räntenettet med 18 procent jämfört med ett år tidigare. Räntenettet slutade att minska under det andra kvartalet.

Gruppens kostnader var lika stora som under jämförelseperioden trots bankskatten på 23 miljoner euro samt tillväxten och utvidgningen av affärsrörelsen. Utan bankskattens inverkan hade kostnaderna minskat med drygt 2 procent. Till följd av effektiviseringsåtgärder minskade lönekostnaderna med drygt 2 procent. På grund av att de övriga lönebikostnaderna ökade, minskade personalkostnaderna i sin helhet med bara 0,6 procent. De övriga administrationskostnaderna var nästan 8 procent mindre än ett år tidigare.

Under rapportperioden bokfördes resultatförsvagande nedskrivningar på olika resultatposter för totalt 56 miljoner euro (49), varav 32 miljoner euro (28) bokfördes på krediter och övriga fordringar. Nettonedskrivningarna av krediter och övriga fordringar var omräknade på årsplanen 0,09 procent (0,08) av kredit- och garantistocken.

Bankrörelsens resultat före skatt var 193 miljoner euro (247). Bankrörelsens resultat belastades av de låga räntorna och bankskatten. Provisionsintäkterna var 307 miljoner euro (274) sedan provisionerna i anslutning till kreditgivning, betalningsrörelse och kapitalförvaltning ökade från jämförelseperioden.

Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent var 89,2 (92,6). Skadeförsäkringens resultat före skatt förbättrades jämfört med ett år tidigare till följd av den kraftiga ökningen i intäkterna från placeringsverksamheten och det försäkringstekniska bidraget som bokförts i resultaträkningen.

Resultatet före skatt för kapitalförvaltningssegmentet förbättrades genom att nettointäkterna från livförsäkringens placeringsverksamhet ökade från jämförelseperioden. Livförsäkringsrörelsens resultatförbättring jämfört med ett år tidigare stöddes också av resultatet för Aurum Placeringsförsäkring, som har konsoliderats med talen för jämförelseåret först från september 2012.

OP-Pohjola-gruppens fond för verkligt värde före skatt uppgick vid slutet av rapportperioden till 288 miljoner euro. Den minskade med 160 miljoner euro under rapportperioden. Resultatet före skatt till verkligt värde var 238 miljoner euro (703).

Vid slutet av rapportperioden var det egna kapitalet 7,2 miljarder euro (7,1). Det egna kapitalet ökades av rapportperiodens resultat och minskades av utdelningen samt minskningen i fonden för verkligt värde.

Andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelskapital och tilläggsandelskapital uppgick vid slutet av rapportperioden till 781 miljoner euro (759).

Antalet kunder i OP-Pohjola-gruppen i Finland var vid slutet av juni 4 224 000. Antalet privatkunder var 3 794 000 och antalet företagskunder 430 000. Antalet gemensamma kunder inom bank- och skadeförsäkringsrörelsen ökade genom korsförsäljningen från årsskiftet med 43 000 till 1 468 000. Antalet gemensamma kunder har sedan slutet av juni i fjol ökat med 109 000.

Den resultatförda bonusen till ägarkunder och OP-bonuskunder ökade från jämförelseperioden med 5,4 procent till 89 miljoner euro.

April-juni

Det andra kvartalets resultat före skatt var 164 miljoner euro medan det ett år tidigare var 130 miljoner euro. Resultatet förbättrades av att intäkterna från placeringsverksamheten och provisionsintäkterna ökade. Till följd av de låga räntorna minskade räntenettet med 13 procent. Kostnaderna var 2,3 procent större än ett år tidigare.

Räntenettet ökade under det andra kvartalet med 3 procent till 221 miljoner euro (214) jämfört med det första kvartalet sedan kreditmarginalerna ökat, kreditstocken vuxit och räntorna slutat sjunka. Det andra kvartalets resultat blev mindre än det första kvartalets på grund av att resultatet försvagats inom skadeförsäkringsrörelsen och kapitalförvaltningen. Kostnaderna under det andra kvartalet var lika stora som under det första kvartalet. Personalkostnaderna minskade med drygt 3 procent.

OP-Pohjola-gruppens ekonomiska mål på lång sikt	30.6.2013	30.6.2012	Mål
Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat	1,81	2,01	1,6
Avkastning på ekonomiskt kapital, % (12 mån. glidande)	15,6	13,2	18 %
Tillväxtdiff. mellan intäkter och kostnader, %-enh. (12 mån. glidande, differens mellan 3 års tillväxt)	0,2	-0,2	> 0

Kapitaltäckning, riskposition och rating

Kapitaltäckning

OP-Pohjola-gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat överskred vid slutet av juni lagens minimibelopp med 2 935 miljoner euro (3 112). Pohjola Bank Abp:s återinlösen av ett Tier 2-lån på 170 miljoner euro i mars 2013 sänkte kapitaltäckningen med 0,05 enheter.

Till följd av finanskrisen skärptes bankernas kapitaltäckningsregler. Målet med ändringarna är bland annat att förbättra kvaliteten på kapitalbasen, öka kapitalbuffertarna, minska cykliskheten i kapitalkravet och bankernas skuldsättning samt att fastställa kvantitativa begränsningar för likviditetsrisken. Ändringarna träder i kraft 2014–2019. Ändringarnas inverkan på OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt konglomeratlagen uppskattas bli små. 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. Arbetet med bestämmelserna pågår ännu och de uppskattas träda i kraft tidigast i början av 2016.

Enligt OP-Pohjola-gruppens uppskattning uppfyller skadeförsäkringsrörelsen redan nu kapitalkravet enligt Solvens II-förslaget. Livförsäkringsrörelsen uppskattas uppfylla solvenskapitalkravet enligt Solvens II-förslaget då man beaktar de redan inledda anpassningsåtgärderna gällande investeringstillgångarna och riskerna i försäkringskulden.

Riskposition

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

Inga betydande förändringar har skett i kreditriskpositionen trots den svaga ekonomiska utvecklingen i Finland och inom euroområdet. Kreditriskpositionen för bankrörelsen beskrivs utförligare i segmentdelen i den här rapporten.

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

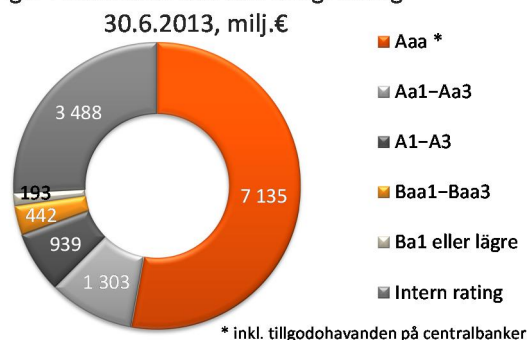
OP-Pohjola-gruppens finansierings- och likviditetsposition är god. Inlåningens andel av kapitalanskaffningen har hållits stabil. Gruppens centralbank Pohjola Bank Abp har under rapportperioden emitterat långfristiga obligationslån för 1,0 miljarder euro. För att öka partikapitalanskaffningens geografiska spridning emitterades en del av de ovan nämnda obligationslånen i Japan. OP-Pohjola-gruppens kortfristiga partikapitalanskaffning har fungerat bra hela början av året.

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. Trots att likviditetsreserven minskade, förbättrades gruppens likviditetsposition under rapportperioden. Likviditetsreserven och de övriga källorna för tilläggsfinansiering i enlighet med beredskapsplanen räcker till för att täcka finansieringsbehovet för minst två år i situationer där partikapitalanskaffningen inte skulle fungera och där inlåningsstocken skulle minska måttligt.

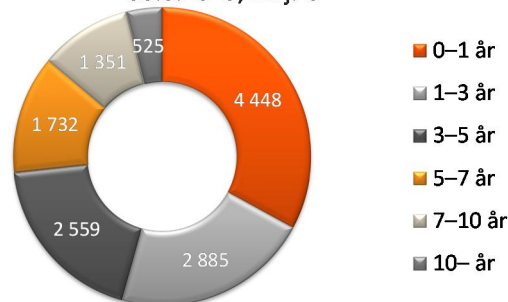
Likviditetsreserv, mrd. e	30.6.2013	31.12.2012	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	3,6	5,6	-35,9
Skuldebrev som godtas som säkerhet	6,2	5,4	14,1
Företagskrediter som godtas som säkerhet	3,0	3,0	0,5
Totalt	12,8	14,0	-8,8
Forordningar som inte godtas som säkerhet	0,7	0,6	22,3
Likviditetsreserven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

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.

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet 30.6.2013, milj. €



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 och på placeringarnas värde minskade fortfarande en aning under rapportperioden. I bankrörelsen har

kreditspreadrisken mest betydelse för skuldebrev som ingår i likviditetsreserven. Bankrörelsens kreditspreadrisk ökade sedan skuldebrev i likviditetsreserven ökat. Minskningen av marknadsrisken i livförsäkringens placeringsportfölj fortsatte särskilt genom försäljning av alternativa placeringar. Allokeringen i skadeförsäkringens placeringsportfölj ändrades inte nämnvärt.

Placeringstillgångar, milj. e	30.6.2013	31.12.2012	Förändring
Pohjola Bank Abp	10 491	11 866	-1 375
Skadeförsäkring	3 064	3 078	-14
Livförsäkring	3 541	3 624	-83
Andelsbankerna	934	901	33
Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag	391	373	19
Totalt	18 421	19 842	-1 421

medförde en betydande ny kostnadsbelastning för de finländska bankerna. Förändringarna i omvärlden leder inom finansbranschen till ett större behov av åtgärder som stöder lönsamheten.

Om inte omvärlden försvagas avsevärt från det förväntade beräknas OP-Pohjola-gruppens resultat före skatt bli bättre (tidigare lika stort eller lite mindre) än 2012. De största osäkerhetsmoment som påverkar resultatutvecklingen under återstoden av året förknippas med förändringar på placeringsmarknaden och nedskrivningar av fordringar.

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

Rating

OP-Pohjola-gruppens rating 30.6.2013

Ratinginstitut	Kortfristig kapitalan- skaffning	Utsikter	Långfris- tig kapi- talan- skaffning	Utsikter
Fitch	F1	Stabila	A+	Stabila
Standard & Poor's	A-1+	Negativa	AA-	Negativa
Moody's	P-1	Stabila	Aa3	Stabila

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

Under det första halvåret 2013 skedde inga förändringar i OP-Pohjola-gruppens eller Pohjolas rating och utsikter.

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

Utsikter för återstoden av året

Den globala ekonomin växer i år långsammare än i snitt. Recessionen inom euroområdet börjar ge med sig under året, men vändningen till det bättre ligger på en osäker grund. Också Finlands ekonomi utvecklades negativt i början av året, och hela årets ekonomiska tillväxt uppskattas bli svag. Finansmarknaden har tack vare Europeiska centralbankens åtgärder hållits relativt stabil. Skuldcrisen inom euroområdet har dock inte ännu lösts, och också betydande störningar är fortfarande möjliga på finansmarknaden.

Omvärlden för finansbranschen beräknas fortfarande förbli krävande. De historiskt låga marknadsräntorna har minskat bankernas räntenetto och försvagar intäkterna från försäkringsbolagens placeringsverksamhet. Det svaga ekonomiska läget kan minska efterfrågan på finanstjänster, och bankskatten, som fastställdes i slutet av fjolåret,

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 1-6/2013	Resultat före skatt 1-6/2012	Förändring, %
Bankrörelse	833	514	-127	193	247	-21,9
Skadeförsäkring	280	182	0	99	54	81,7
Kapitalförvaltning	159	82	0	77	34	124,9
Övrig rörelse	258	235	-1	22	5	
Elimineringar	-239	-246	0	7	-12	
Totalt	1 292	767	-128	398	329	21,0

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

Bankrörelse

- Resultatet före skatt minskade med 22 procent till 193 miljoner euro (247). Bankrörelsens resultat försvagades som väntat till följd av att räntenettet minskade och bankskatten infördes. Under det andra kvartalet minskade resultatet med bara 8 procent.
- Bankskatten belastar segmentets resultat med 22 miljoner euro – kostnaderna utan bankskatten minskade något från jämförelseperioden.
- Bankrörelsens tillväxt var totalt sett klart snabbare än branschens.
- Kreditrispositionen var stabil – nedskrivningarna var fortfarande små.

Bankrörelsens nyckeltal

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring, %	1-12/2012
Räntenetto	430	505	-15,0	969
Nedskrivningar av fordringar	31	26	18,7	96
Övriga intäkter	404	364	10,9	722
Personalkostnader	228	233	-1,8	446
Övriga kostnader	286	267	6,8	534
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder	96	96	-0,6	192
Resultat före skatt	193	247	-21,9	424
Kostnads-/intäktsrelation, %	61,7	57,5	4,1	57,9
Milj. e				
Uttagna bolån	3 298	3 780	-12,7	7 601
Uttagna företagskrediter	3 622	3 819	-5,1	7 375
Nettoteckningar i placeringsfonder	1 311	-1 045		-698
Förmedlade fastighetsaffärer, st.	6 780	7 850	-13,6	16 291
Mrd. e	30.6.2013	30.6.2012	Förändring, %	31.12.2012
Utlåning				
Bolån	32,6	30,5	6,8	31,7
Krediter till företag	18,0	16,6	8,1	17,0
Övriga krediter	16,9	15,8	6,9	16,4
Utlåning totalt	67,5	63,0	7,2	65,1
Garantistock	2,9	3,1	-7,4	2,6
Inlåning				
Daglig- och betalningsrörelseinsättningar	25,9	21,8	18,6	23,7
Placeringsinsättningar	20,9	21,3	-1,9	21,3
Inlåning totalt	46,8	43,2	8,4	45,0
Marknadsandel, %				
Utlåning	33,4 *)	33,0	0,4	33,4
Inlåning (enligt Finlands Banks definition)	34,1 *)	34,2	-0,1	34,1

*) läget 5/2013

Tillväxten i bankrörelsen har fortfarande varit god med hänsyn till konjunkturerna. Osäkerheten gällande den närmaste framtidens ekonomiska utveckling har dock minskat beloppet av nya uttagna krediter från jämförelseperioden. Den årliga tillväxten i inlåningen har fortfarande varit snabbare än tillväxten i utlåningen.

OP-Pohjola-gruppens inlåning ökade under ett år med 8,4 procent och under rapportperioden med 4,0 procent. Tyngdpunkten i inlåningstillväxten flyttades till betalningsrörelseinsättningar, vilka på ett år ökade med 19 procent. Till följd av de rekordlåga räntorna och sänkta marginalerna på tidsbundna insättningar minskade placeringsinsättningarna på ett år med 1,9 procent.

Kreditstocken ökade under ett år med 7,2 procent och under rapportperioden med 3,7 procent. De nya uttagna företagskrediterna minskade med 5,1 procent och bolånen med 13 procent från jämförelseperioden. Under det andra kvartalet började de nya uttagna bolånen och företagskrediterna öka jämfört med det första kvartalet. Marginalerna på nya företagskrediter och bolån har ökat klart under ett års tid.

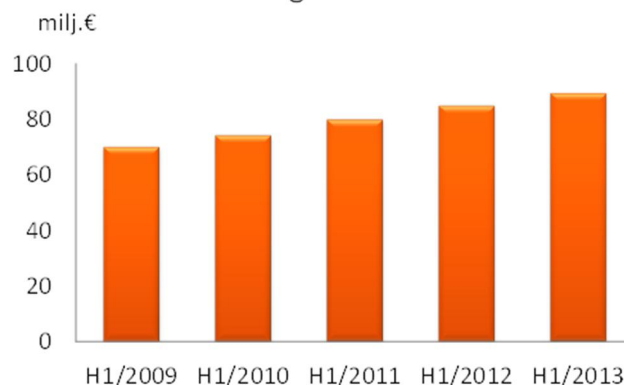
OP-Pohjola-gruppens marknadsposition har ytterligare förbättrats särskilt inom bolånen och företagsfinansieringen. OP-Pohjola-gruppens marknadsandel av bolånen ökade från slutet av juni 2012 med 1,0 procentenheter till 37,5 procent (36,5) vid slutet av maj i år. Marknadsandelen av företagskrediterna i euro ökade under motsvarade period med 2,0 procentenheter till 36,2 procent (34,2).

Bostadsmarknaden har varit dämpad under början av året. De bostadsaffärer som gruppens fastighetscentraler förmedlade minskade under rapportperioden med nästan 14 procent från jämförelseperioden.

Vid slutet av juni hade andelsbankerna 1,4 miljoner ägarkunder, dvs. 43 000 fler än ett år tidigare. Andelsbankerna och Helsingfors OP Bank Abp, som verkar i huvudstadsregionen, hade totalt 1 303 000 OP-bonuskunder vid slutet av juni.

Värdet av den bonus som OP-bonuskunderna samlat på basis av koncentringen av sina bankärenden var totalt 89 miljoner euro för januari–juni. OP-bonuskunderna använde bonus för banktjänster för totalt 109 miljoner euro (43) och för Pohjolas skadeförsäkringspremier för 43 miljoner euro (39).

Återföringar till OP-bonuskunder



Resultat och riskposition

Bankrörelsens resultat före skatt var 193 miljoner euro (247). Nettointäkterna minskade till 833 miljoner euro (869) i och med att räntenettet minskat. Kostnaderna ökade till följd av bankskatten till 514 miljoner euro (500). Utan bankskattens inverkan minskade kostnaderna med 1,6 procent.

De fortsatt exceptionellt låga marknadsräntorna medförde att räntenettet minskade. Räntenettet minskade med 15 procent till 430 miljoner euro (505).

Nettoprovisionsintäkterna ökade med 12 procent sedan provisionerna i anslutning till kreditgivning, betalningsrörelse och kapitalförvaltning ökat från jämförelseperioden.

De totala nettointäkterna från handeln och placeringsverksamheten ökade från jämförelseperioden med 7 miljoner euro, dvs. 11 procent.

Bankrörelsens kreditriskposition förblev stabil och riskerna måttfulla. Nedskrivningarna av fordringar var fortfarande små. Andelen oreglerade fordringar och nollräntefordringar i förhållande till kredit- och garantistocken var en aning mindre ett år tidigare.

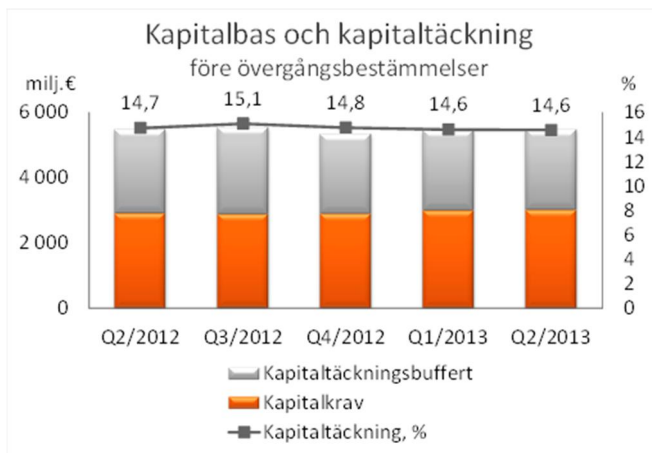
Av OP-Pohjola-gruppens företagsexponeringar hör 44 procent (46) till de fem bästa klasserna (s.k. investeringsnivån) i den kreditportfölj som indelats i 12 huvudklasser.

OP-Pohjola-gruppens problemfordringar av kredit- och garantistocken

	30.6.2013		30.6.2012		31.12.2012	
	Milj. e	%	Milj. e	%	Milj. e	%
Oreglerade fordringar och nollräntefordringar, netto	326	0,46	348	0,53	311	0,46
Nedskrivningar av fordringar från årets början, netto	32	0,09	28	0,08	99	0,15

Kapitaltäckning

OP-Pohjola-gruppens Core Tier 1, kapitaltäckning enligt primärkapitalrelationen och kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen var vid slutet av rapportperioden 14,6 procent (14,8) utan inverkan av övergångsbestämmelserna. Med beaktande av övergångsbestämmelserna var kapitaltäckningen enligt kreditinstitutslagen, enligt primärkapitalrelationen och enligt det obegränsade primära kapitalet (Core Tier 1) alla 13,7 procent (14,1). Den lagstadgade nedre gränsen för kapitaltäckningen är 8 procent och för primärkapitalrelationen 4 procent. Europeiska bankmyndigheten (EBA) fastställde hösten 2011 minimikravet för Core Tier 1 till 9 procent hos betydande europeiska banker.

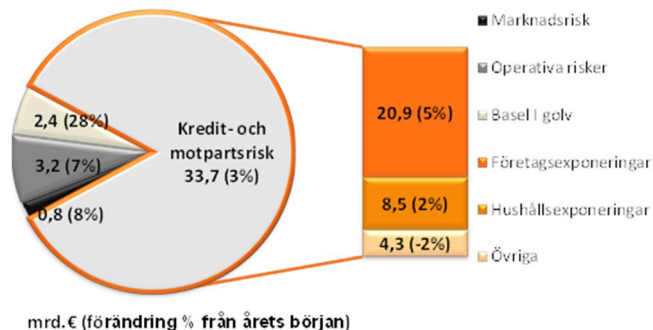


Gruppens primära kapital var vid slutet av rapportperioden 5 487 miljoner euro (5 352). De viktigaste omständigheter som inverkar på beloppet av kapitalbasen var Pohjola Banks återinlösen av ett lån på 170 miljoner euro som räknats till de nedre Tier 2-kapitalet, bankrörelsens resultat för räkenskapsperioden samt utdelningar och kapitalåterbärningar från gruppens försäkringsbolag. Säsongsvariationen inom ett år i anslutning till tilläggsandelkapital som räknas till andelsbankernas kapitalbas minskade vid slutet av juni tilläggsandelkapitalet som räknas till kapitalbasen med 58 miljoner euro, vilket minskade Core Tier 1-relationstalet med 0,2 procentenheter.

De investeringar i försäkringsföretag som till hälften avdras från det primära och supplementära kapitalet var 2 309 miljoner euro (2 419). Som underskott för förväntade förluster och nedskrivningar har från kapitalbasen avdragits 469 miljoner euro (498). Avdragen som hänför sig till det supplementära kapitalet överskred det supplementära kapitalet med 467 miljoner euro (364), vilket har avdragits från det primära kapitalet. Avdragets inverkan på Core Tier 1-relationstalet är 0,7 procentenheter.

Kapitalkravet var vid slutet av rapportperioden 3 201 miljoner euro (3 047), dvs. 5,0 procent större än vid årsskiftet. Den genomsnittliga riskvikten för alla exponeringar ökade en aning sedan riskvikterna minskat för bolånen och ökat för företagskrediterna. Gruppens interna klassificeringsmodeller för hushålls- och företagsexponeringarna uppdateras för närvarande. De uppdaterade modellerna för hushållsexponeringarna beräknas tas i bruk i år och modellerna för företagsexponeringarna nästa år efter godkännande av Finansinspektionen. Uppdateringen av modellerna beräknas inverka positivt på kapitaltäckningen.

Riskvägda poster 30.6.2013
 totalt 40 mrd.€



Det nya kreditinstitutsdirektivet och den nya kreditinstitutsförordningen (CRD4/CRR) offentliggjordes 27.6.2013. De nya bestämmelserna träder i kraft stegvis fr.o.m. 1.1.2014 och de implementerar Basel III-standarderna i EU 2014–2019.

För OP-Pohjola-gruppen hör den viktigaste enskilda ändringen i bestämmelserna ihop med undantagsbehandlingen av investeringar i försäkringsföretag i ett bankdominerat finans- och försäkringskonglomerat. Ändringen innebär att investeringarna i försäkringsföretag i ett finans- och försäkringskonglomerat kan beaktas i kapitaltäckningsanalysen också som riskvägda poster. För närvarande dras investeringarna av från kapitalbasen. Det alternativa nya förfarandet och detaljerna i tillämpningen av det förutsätter tillsynsmyndighetens samtycke. Enligt rådande bedömning kan ändringen förbättra OP-Pohjola-gruppens Core Tier 1 med till och med mer än 2 procentenheter.

De övriga ändringar som CRD4/CRR förorsakar uppskattas ha en rätt liten engångsnettoeffekt. De kommande bestämmelserna ökar dock kapitalkraven och kostnaderna för likviditetshanteringen, varför betydelsen av lönsamhet betonas vid förberedelserna för ändringarna i bestämmelserna.

Skadeförsäkring

- Skadeförsäkringens resultat före skatt förbättrades till 99 miljoner euro (54). Resultatet före skatt till verkligt värde var 35 miljoner euro (161).
- Premieintäkterna ökade med 10 procent (8) och försäkringsersättningarna med 11 procent (7).
- Den försäkringstekniska lönsamheten var god. Den operativa totalkostnadsprocenten var 89,2 (92,6) och den operativa driftskostnadsprocenten 19,5 (23,1).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 0,4 procent (5,5).
- Antalet preferenskundshushåll ökade under rapportperioden med 13 900 (23 800).

Skadeförsäkringens nyckeltal

Milj. e	1–6/2013	1–6/2012	Förändring, %	1–12/2012
Premieintäkter	606	549	10,4	1 126
Försäkringsersättningar	383	344	11,3	759
Nettointäkter från placeringsverksamhet	77	52	47,9	115
Upplösning av diskontering och övriga poster hänförliga till nettointäkterna	-21	-23	6,6	-45
Skadeförsäkringens nettointäkter	279	234	19,0	438
Övriga nettointäkter	2	9	-79,4	20
Personalkostnader	56	72	-21,6	135
Övriga kostnader	126	117	6,9	231
Resultat före skatt	99	54	81,7	92
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	-63	106		191
Resultat före skatt till verkligt värde	35	161	-78,0	283
Premieintäkter				
Privatkunder	304	273	11,4	566
Företag och samfund	277	253	9,2	513
Baltikum	25	22	11,9	46
Premieintäkter totalt	606	549	10,4	1 126
Skadeförsäkringens nyckeltal, %				
Intäkter från placeringar till verkligt värde*, %	0,4	5,5		10,8
Operativ totalkostnadsprocent*	89,2	92,6	-3,4	90,5
Operativ driftskostnadsprocent*	19,5	23,1	-3,6	21,5
Operativ skadeprocent*	69,7	69,5	0,2	69,0

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

Premieintäkterna fortsatte att öka kraftigt inom alla kundsegment. Försäljningen av försäkringar till privat- och företagskunder ökade med 4 procent från jämförelseperioden.

OP-Pohjola-gruppens marknadsandel av premieinkomsten från skadeförsäkring 2012 var 29,1 procent (28,2). 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 juni till 583 900 (547 200) och av dem har 70 procent (67) koncentrerat också sina bankärenden till OP-Pohjola-gruppen. Kunderna i gruppens andelsbanker och Helsingfors OP Bank använde OP-bonus som samlas för bank- och försäkringsärenden för betalningen av 878 000 försäkringsräkningar (799 000) av vilka 122 000 räkningar (122 000) har betalats helt och hållet med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 43

miljoner euro (39). Antalet preferenskundshushåll ökade från början av året med 13 900 hushåll (23 800).

Resultat och riskposition

Den försäkringstekniska lönsamheten var bättre än under jämförelseperioden. Den operativa totalkostnadsprocenten förstärktes från jämförelseperioden och var 89,2 (92,6). Den försäkringstekniska lönsamheten förbättrades till följd av den kraftiga tillväxten i premieintäkterna och nedgången i driftskostnaderna. Mest förbättrades lönsamheten i segmentet privatkunder.

Försäkringsersättningarna ökade något snabbare än premieintäkterna. Ökningen i försäkringsersättningarna utan förändringarna i avsättningar för skador från föregående år var 7 procent, dvs. långsammare än tillväxten i premieintäkterna. Skadekostnaden för nya storskador var större än under jämförelseperioden. Under januari–juni registrerades 75 nya (54) stora eller medelstora skador, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 50 miljoner euro (42). Till den här klassen räknas skador på över 0,3

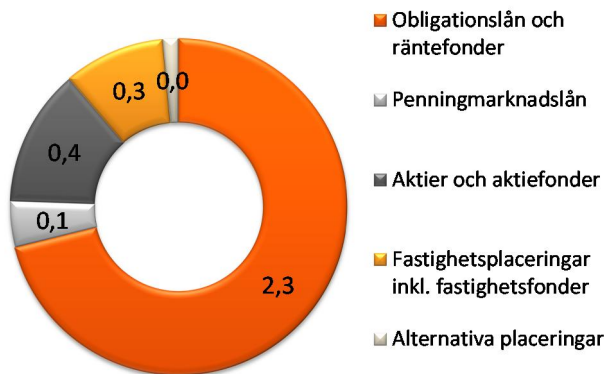
miljoner euro. Riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 63,6 (62,7).

Driftskostnaderna minskade med 7 procent och den operativa driftskostnadsprocenten förbättrades till 19,5 (23,1). Effektiviseringsprogrammet som inleddes i fjol sänkte kostnaderna, vilket tillsammans med den kraftiga intäktsökningen förbättrade effektiviteten. Den operativa omkostnadsprocenten som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna var 25,6 (29,8).

Placeringsintäkterna till verkligt värde blev mindre än under jämförelseperioden till följd av den ogynnsamma ränteutvecklingen. Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 0,4 procent (5,5). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 77 miljoner euro (52). Placeringsintäkterna ökade till följd av realisationsvinsterna på 32 miljoner euro (5). I resultatet bokfördes nedskrivningar för 5 miljoner euro (7). Intäkterna till verkligt värde var 14 miljoner euro (158).

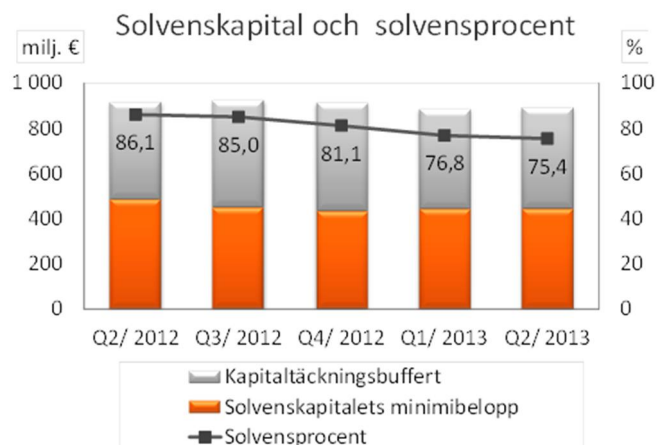
Skadeförsäkringens placeringsbestånd uppgick vid utgången av juni till 3 182 miljoner euro (3 149). Ränteportföljens ratingfördelning var god. Placeringar på investeringsnivå stod för 91 procent (92), och 73 procent av placeringarna har en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga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

Placeringstillgångar 3,2 mrd. €, 30.6.2013



Skadeförsäkringsrörelsens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen, marknadsriskerna för de placeringsportföljer som utgör täckning för försäkringsskulden och nivån på den diskonteringsränta som används för att diskontera försäkringsskulden. Riskpositionen i skadeförsäkringen förändrades inte markant.

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



Kapitalförvaltning

- Rapportperiodens resultat före skatt ökade till 77 miljoner euro (34); resultatet till verkligt värde var 12 miljoner euro (151).
- Intäkterna från livförsäkringens placeringar till verkligt värde var 1,2 procent (4,7).
- De tillgångar som förvaltades av OP-Pohjola-gruppen uppgick vid slutet av juni till 47,9 miljarder euro (45,1).
- Marknadsandelen för OP-Pohjola-gruppens placeringsfonder förstärktes från årsskiftet med 1,3 procentenheter till 19,3 procent.
- De fondanknutna försäkringsbesparingarna ökade på ett år med 58 procent och deras andel av besparingarna ökade till 64 procent.

Kapitalförvaltningens nyckeltal

Milj. e	1–6/2013	1–6/2012	Förändring, %	1–12/2012
Nettointäkter från livförsäkringens ränte- och riskrörelse	47	11		19
Provisionsintäkter, netto				
Fonder och kapitalförvaltning	51	46	11,3	99
Livförsäkringar	64	42	53,2	98
Kostnader	-19	-12	-58,2	-25
Provisionsintäkter, netto, totalt	96	76	26,8	172
Övriga intäkter	16	15	5,8	45
Personalkostnader	13	16	-17,8	32
Övriga kostnader	69	52	32,3	104
Resultat före skatt	77	34	124,9	101
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	-65	116		214
Resultat före skatt till verkligt värde	12	151	-92,4	315
Mrd. e	30.6.2013	30.6.2012	Förändring, %	31.12.2012
Försäkringsbesparingar	8,9	6,9	28,1	8,6
Förvaltade medel (brutto)				
Placeringsfonder	13,2	10,9	20,6	11,9
Institutionella kunder	20,0	18,8	6,3	19,5
Private Banking	9,1	7,1	28,2	8,3
Fondanknutna försäkringsbesparingar	5,7	3,6	58,3	5,3
Förvaltade medel totalt (brutto)	47,9	40,4	18,6	45,1
Marknadsandel, %				
Försäkringsbesparingar	24,9*	21,0	3,8	25,0
Fondanknutna försäkringsbesparingar	30,9*	24,3	6,6	31,8
Kapital i placeringsfonder	19,3	18,3	1,0	18,0

De tillgångar som förvaltades av OP-Pohjola-gruppen uppgick till 47,9 miljarder euro (45,1). Av det här utgjorde tillgångarna som förvaltades av gruppens Private Banking 9,1 miljarder euro (8,3). De företag som hör till OP-Pohjola-gruppen stod för en andel på 11,4 miljarder euro av de förvaltade tillgångarna.

Det strategiska målet för försäkringssparandet är att utöka de fondanknutna försäkringsbesparingarna. De fondanknutna besparingarna ökade från början av året med 6 procent till 5,7 miljarder euro. Sedan juni i fjol har de ökat med 58 procent. De fondanknutna försäkringsbesparingarnas andel av försäkringsbesparingarna ökade till 64,0 procent (61,9).

Kapitalet i de placeringsfonder som OP-Pohjola-gruppen förvaltar var 13,2 miljarder euro (11,9). Kapitalet ökade med 10,1 procent under rapportperioden. Nettoteckningarna i OP-Pohjola-gruppens placeringsfonder var 1,3 miljarder euro (-1,0).

Resultat och riskposition

Resultatet före skatt ökade till 77 miljoner euro (34) från jämförelseperioden. Resultatet efter förändringen i fonden för verkligt värde var 12 miljoner euro (151).

Nettoprovisionsintäkterna ökade med 27 procent till 96 miljoner euro (76). Aurum Placeringsförsäkring Ab:s andel av ökningen var 19 procentenheter. Intäkterna från placeringsverksamheten utan värderingsresultatet från de derivat som utgör skydd mot ränterisken i anslutning till försäkringsskulden var 114 miljoner euro (94).

Som förberedelse på fortsatt låga räntor redovisades i försäkringsskulden räntekompletteringar på 20 miljoner euro via resultaträkningen (0). Diskonteringsräntan för den 12 månaders period som följer efter räntekompletteringen är under 2,5 procent.

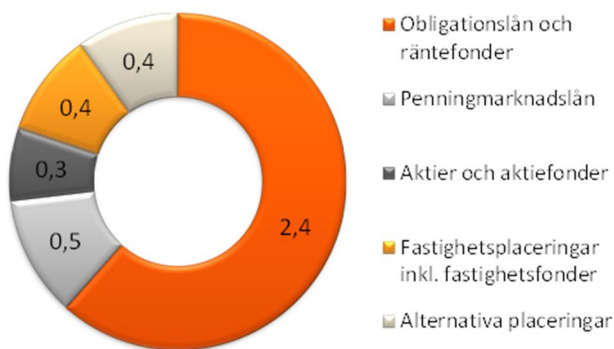
Kostnaderna ökade med 14 miljoner euro från jämförelseperioden. Nästan hälften av kostnadsökningen

beror på avskrivningar i anslutning till datasystem och förvärvet av Aurum Placeringsförsäkring Ab. Personalkostnaderna minskade med 3 miljoner euro. Livförsäkringsrörelsens omkostnadsprocent, som utvisar samtliga inkomster som är avsedda att täcka omkostnaderna med avdrag för säljkanalernas provisioner, var 33,3 procent (37,7).

Intäkterna från livförsäkringens placeringsverksamhet till verkligt värde utan intäkterna från de derivat som utgör skydd mot ränterisken i anslutning till försäkringsskulden var 1,2 procent (4,7).

Livförsäkringsrörelsens placeringstillgångar utan de tillgångar som utgör täckning för fondanknutna försäkringar uppgick till 3,9 miljarder euro (4,2) fördelat enligt följande:

Livförsäkringsrörelsens placeringstillgångar
 3,9 mrd. €, 30.6.2013



Andelen placeringar i ränteportföljen som till sin rating räknas till investeringsnivån var 90 procent (90). Vid slutet av rapportperioden var ränteplaceringarnas modifierade duration 3,1 (3,2).

Livförsäkringens verksamhetskapital var 658 miljoner euro, vilket är trefaldigt i förhållande till verksamhetskapitalets minimibelopp. Solvensnivån, dvs. solvenskapitalet i förhållande till den vägda försäkringsskulden, var 14,2 procent (16,8).



Övrig rörelse

Nyckeltal för övrig rörelse

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring, %	1-12/2012
Räntenetto	9	19	-53,2	24
Nettointäkter från handel	-6	6		1
Nettointäkter från placeringsverksamhet	32	-1		7
Övriga intäkter	224	204	9,5	409
Kostnader	235	221	6,2	451
Nedskrivningar av fordringar	1	2	-45,0	3
Resultat före skatt	22	5		-13

Mrd. e	30.6.2013	30.6.2012	Förändring, %	31.12.2012
Fordringar på kreditinstitut	9,1	8,0	13,0	8,5
Finansiella tillgångar för handel	-0,1	-0,1	50,0	-0,1
Investeringsstillgångar	7,4	7,5	-1,9	6,5
Skulder till kreditinstitut	4,6	5,6	-18,4	4,9
Skuldebrev emitterade till allmänheten	16,2	15,2	6,4	14,4

Resultatet före skatt för Övrig rörelse var under rapportperioden 22 miljoner euro (5).

Räntenettet minskade till 9 miljoner euro (19) på grund av de strukturella förändringar som gjorts i likviditetsreserven under det senaste året. Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade till 32 miljoner euro (-1). Rapportperiodens realisationsvinster förbättrade nettointäkterna från placeringsverksamheten med 13 miljoner euro. Under jämförelseperioden belastades placeringsverksamhetens resultat av realisationsförluster på skuldebrev på 9 miljoner euro. Intäkterna från utdelningar var under rapportperioden 17 miljoner euro (5). Övriga intäkter består till betydande delar av gruppens interna tjänstedebiteringar, vilka redovisas som rörelsesegmentens kostnader. Av kostnaderna inom Övrig rörelse var 97 miljoner euro (77) personalkostnader och 63 miljoner euro ICT-kostnader (61).

Förändringar i OP-Pohjola-gruppens struktur

I OP-Pohjola-gruppens bokslut konsolideras 196 andelsbanker (196), OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen och Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag.

Keikyän Osuuspankki har fattat beslut om fusion med Satakunnan Osuuspankki. Den planerade dagen för verkställande av fusionen är 30.9.2013.

Ukuniemen Osuuspankki har fattat beslut om fusion med Kesälahden Osuuspankki. Den planerade dagen för verkställande av fusionen är 30.9.2013.

Forssan Seudun Osuuspankki, Somerniemen Osuuspankki och Someron Osuuspankki har fattat beslut om fusion med Salon Osuuspankki, vars firma i samband med fusionen ändras till Lounaismaan Osuuspankki. Den planerade dagen för verkställande av fusionen är 31.8.2013.

Ähtärin Osuuspankki har fattat beslut om fusion med Etelä-Pohjamaan Osuuspankki. Den planerade dagen för verkställande av fusionen är 30.9.2013.

Ikaalisten Osuuspankki och Karvian Osuuspankki har fattat beslut om fusion med Parkanon Osuuspankki, vars firma i samband med fusionen ändras till Satapirkkan Osuuspankki. Den planerade dagen för verkställande av fusionen är 31.12.2013.

OP-Pohjola-gruppens helägda Omasairaala Oy inledde sin verksamhet i början av 2013.

Personal och ersättningar

Vid slutet av rapportperioden hade OP-Pohjola-gruppen 12 724 anställda (13 290). Antalet anställda var i genomsnitt 12 819 (13 411). Minskningen beror främst på centralinstitutskoncernens effektiviseringsprogram. Under rapportperioden gick 178 personer (168) i pension från gruppen. Medelåldern för de pensionerade var 61,7 år (61,5).

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.

Ersättningssystemet för ledningen består av intjäningsperioder på tre år, av vilka den första infaller 2011–2013. De personer som omfattas av ersättningssystemet kan få ett visst antal A-aktier i Pohjola Bank Abp om de för intjäningsperioden uppställda målen, som baserar sig på OP-Pohjola-gruppens strategi, uppnås. Ersättningen betalas ut som en kombination av aktier och pengar i tre poster 2015–2017 efter det att intjäningsperioden gått ut, förutsatt att gruppens kapitaltäckning vid betalningsögonblicket överstiger de interna minimikraven. Till utbetalningen av ersättningen ansluter sig villkor som gäller anställningstiden.

OP-Pohjola anl:s förvaltning

OP-Pohjola-gruppens centralinstituts (OP-Pohjola anl) ordinarie andelsstämma hölls 22.3.2013. Till nya ledamöter i

förvaltningsrådet för en period som slutar 2016 omvaldes bland de ledamöter som stod i tur att avgå produktgruppsdirektör Ola Eklund, planerare Hannu Simi och lektor Mervi Väisänen. Till nya ledamöter i förvaltningsrådet valdes styrelseordförande Leif Enberg, styrelseordförande Kalevi Korhonen och exportkoordinator Kaija Tölli. I stället för professor Jarmo Partanen, som anhöllit om avsked från förvaltningsrådet, valdes för den återstående mandattiden 2013–2015 verkställande direktör Jari Himanen. Dessutom valdes till förvaltningsrådet för mandattiden 2013–2015 lektor Ulla Järvi till ny ledamot.

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 Lehtikainen.

OP-Pohjola-gruppens effektiviseringsprogram

OP-Pohjola-gruppen slutförde i slutet av 2012 ett samarbetsförfarande i anslutning centralinstitutskoncernens effektiviseringsprogram som omfattade en minskning på totalt 561 anställningar och en utläggning av 150 anställdas uppgifter.

Målet med effektiviseringsprogrammet är årliga kostnadsinbesparingar på totalt 150 miljoner euro före slutet av 2015. Genom effektiviseringsprogrammet koncentrerades produktionen av tjänster för centralinstitutskoncernen och andelsbankerna till OP-Tjänster Ab, som förnyas avsevärt. Minskningen av antalet anställda står för cirka en tredjedel av det totala inbesparingsmålet.

De åtgärder som genomförts före slutet av det andra kvartalet 2013 har medfört årliga inbesparingar på cirka 77 miljoner euro. Av det här beloppet består 55 miljoner euro av personalrelaterade kostnader.

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–juni till 62 miljoner euro (54). Kostnaderna omfattar licensavgifter, köptjänster samt lönekostnader för centralinstitutskoncernens personal. De utvecklingskostnader som 2012 definierats på det här sättet uppgick till 121 miljoner euro.

De ICT-investeringar som aktiverats i balansräkningen under rapportperioden uppgick till 51 miljoner euro (43). Av investeringarna under rapportperioden riktade sig 39 miljoner euro (29) till bankrörelsen, 9 miljoner euro (10) till skadeförsäkringen och 4 miljoner euro (4) till kapitalförvaltningen.

OP-Pohjola-gruppens resultaträkning

Milj. e	Not	Förändring,			
		1-6/2013	1-6/2012	%	1-12/2012
Ränteintäkter		1 240	1 735	-29	3 174
Räntekostnader		805	1 206	-33	2 171
Räntenetto före nedskrivningar	4	435	529	-18	1 003
Nedskrivningar av fordringar	5	32	28	14	99
Räntenetto efter nedskrivningar		403	501	-20	904
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	6	280	228	23	433
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	7	107	48		108
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	8	317	295	8	584
Nettointäkter från handel	9	52	41	27	81
Nettointäkter från placeringsverksamhet	10	50	25	100	52
Övriga rörelseintäkter	11	50	46	9	109
Personalkostnader		395	397	-1	764
Övriga administrationskostnader		177	192	-8	378
Övriga rörelsekostnader		195	171	14	352
Återföringar till ägarkunder		96	96	-1	192
Andel av intresseföretagens resultat		1	1	17	2
Periodens resultat före skatt		398	329	21	586
Inkomstskatt		98	81	21	115
Periodens resultat		300	247	21	471
Fördelning, milj. e					
Periodens resultat hänförligt till ägarna		299	247	21	470
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		1	0		1
Totalt		300	247	21	471

OP-Pohjola-gruppens rapport över totalresultat

Milj. e	Förändring,			
	1-6/2013	1-6/2012	%	1-12/2012
Periodens resultat	300	247	21	471
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinsters/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	28		-75
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Förändring i fonden för verkligt värde				
Värdering till verkligt värde	-130	350		648
Säkring av kassaflöde	-31	25		50
Omräkningsdifferenser	0	0		0
Inkomstskatt				
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinsters/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	7		-18
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Värdering till verkligt värde	-32	86		158
Säkring av kassaflöde	-7	6		12
Periodens totalresultat	178	552	-68	942
Fördelning, milj. e				
Periodens resultat hänförligt till ägarna	178	551	-68	941
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	0		1
Totalt	178	552	-68	942

OP-Pohjola-gruppens balansräkning

Milj. e	Not			Förändring,	31.12.2012
		30.6.2013	30.6.2012	%	
Kontanta medel		3 767	4 914	-23	5 784
Fordringar på kreditinstitut		794	1 090	-27	840
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		395	347	14	358
Derivatinstrument		3 646	4 004	-9	4 436
Fordringar på kunder		67 551	63 128	7	65 161
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	14	3 623	3 593	1	3 492
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	15	9 201	6 931	33	9 173
Investeringsstillgångar		7 468	7 383	1	6 596
Investeringar i intresseföretag		42	39	9	39
Immateriella tillgångar		1 336	1 177	13	1 320
Materiella tillgångar		714	728	-2	710
Övriga tillgångar		1 822	2 048	-11	1 745
Skattefordringar		103	101	2	115
Tillgångar totalt		100 461	95 483	5	99 769
Skulder till kreditinstitut		1 423	1 707	-17	1 965
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		4	13	-66	3
Derivatinstrument		3 385	3 889	-13	4 162
Skulder till kunder		49 745	47 593	5	49 650
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	16	2 935	2 810	4	2 592
Skulder för livförsäkringsrörelse	17	9 212	7 229	27	8 970
Skuldebrev emitterade till allmänheten	18	20 969	19 437	8	19 270
Avsättningar och övriga skulder		3 013	3 105	-3	3 297
Skatteskulder		945	907	4	990
Andelskapital		643	644	0	622
Efterställda skulder		943	1 402	-33	1 114
Skulder totalt		93 216	88 737	5	92 635
Eget kapital					
OP-Pohjola-gruppens ägares andel					
Aktie- och andelskapital		338	334	1	336
Fonden för verkligt värde	19	218	95		339
Övriga fonder		2 729	2 682	2	2 683
Akkumulerade vinstmedel		3 934	3 613	9	3 752
Innehav utan bestämmande inflytande		25	22		24
Eget kapital totalt		7 244	6 746	7	7 134
Skulder och eget kapital totalt		100 461	95 483	5	99 769

OP-Pohjola-gruppens rapport över förändringar i eget kapital

Fonden för verkligt värde

Milj. e	Aktie- och andels- kapital	Värdering till verkligt värde	Säkring av kassaflödet	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinst- medel	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2012	333	-198	10	2 621	3 474	3	6 242
Ökning av aktiekapitalet	-	-	-	-	-	-	-
Överföring av andelskapital till eget kapital	2	-	-	-	-	-	2
Fondöverföringar	-	-	-	61	-61	-	-
Vinstutdelning	-	-	-	-	-61	-	-61
Periodens totalresultat	-	264	19	-	268	-	552
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	0	-	0
Övriga	0	-	-	1	-7	19	12
Eget kapital 30.6.2012	334	66	29	2 682	3 613	22	6 746

Fonden för verkligt värde

Milj. e	Aktie- och andels- kapital	Värdering till verkligt värde	Säkring av kassaflödet	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinst- medel	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2013	336	291	48	2 682	3 752	24	7 134
Ökning av aktiekapitalet	-	-	-	-	-	-	-
Överföring av andelskapital till eget kapital	2	-	-	-	-	-	2
Fondöverföringar	-	-	-	37	-37	-	-
Vinstutdelning	-	-	-	-	-69	-	-69
Periodens totalresultat	-	-98	-23	-	299	1	178
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-1	-	-1
Övriga	0	-	-	10	-10	-1	-1
Eget kapital 30.6.2013	338	193	25	2 729	3 934	25	7 244

OP-Pohjola-gruppens kassaflödesanalys

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens vinst	300	247
Justeringar i periodens vinst	528	551
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-4 092	-1 807
Fordringar på kreditinstitut	93	90
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-152	160
Derivatinstrument	10	4
Fordringar på kunder	-2 459	-2 806
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-218	-574
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-10	248
Investeringsstillgångar	-1 249	1 213
Övriga tillgångar	-108	-143
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	-527	1 903
Skulder till kreditinstitut	-525	-91
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1	12
Derivatinstrument	1	-2
Skulder till kunder	95	1 619
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	122	136
Skulder för livförsäkringsrörelse	165	59
Avsättningar och övriga skulder	-386	169
Betald inkomstskatt	-96	-48
Erhållna utdelningar	71	76
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-3 816	922
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, ökningar	-1	-50
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	84	241
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-5	-1
Försäljning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	0	0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-63	-120
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	3	1
B. Kassaflöde från investeringar totalt	18	71
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, ökningar	-	489
Efterställda skulder, minskningar	-158	-29
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	13 111	14 604
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-11 067	-15 393
Andels- och aktiekapital, ökningar	85	109
Andels- och aktiekapital, minskningar	-63	-88
Utdelningar och räntor på andelskapital	-81	-78
Återföringar till ägarkunder	-	-
Andel förvärvad av innehavare utan bestämmande inflytande i Pohjola Bank Abp	-	-
Övriga	-	-
C. Kassaflöde från finansiering totalt	1 827	-385
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-1 971	608
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	5 872	4 465
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	3 901	5 073
Erhållna räntor	1 258	1 735
Betalda räntor	-904	-1 206
Likvida medel		
Kontanta medel	3 780	4 921
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	121	152
Totalt	3 901	5 073

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

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

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

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

Ändring i principerna för upprättandet av bokslutet

IAS 19 Ersättningar till anställda

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

Effekten av ändringen i redovisningsprinciperna på personalkostnaderna och övrigt totalresultat för jämförelseperioden och räkenskapsperioden 2012 har presenterats i tabellen nedan. OP-Pohjola-gruppen har frivilligt avstått från att tillämpa korridormetoden från början av 2012.

	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Milj. e			
Resultaträkning 2012			
Personalkostnader	749	764	16
Inkomstskatt	119	115	-4

Rapport över totalresultat 2012

Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-90	-75	16
Inkomstskatter för poster av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-22	-18	4

	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Milj. e			
Resultaträkning 1–6/2012			
Personalkostnader	389	397	8
Inkomstskatt	83	81	-2

Rapport över totalresultat 1–6/2012

Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	20	28	8
Inkomstskatter på vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	5	7	2

Övriga ändringar

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

1.5 Finansiella instrument

1.5.4 Kategorisering och redovisning av finansiella instrument i balansräkningen

Avdrag av finansiella tillgångar och skulder från varandra.

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

1.5.7 Derivatinstrument

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

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

	1-6/2013	1-6/2012	1-12/2012
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	8,4	7,7	7,0
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	5,0	17,1	14,1
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,60	0,53	0,49
Kostnadernas andel av intäkterna, %	59	63	63
Antalet anställda i genomsnitt	12 819	13 422	13 411
på heltid	11 859	12 703	12 393
på deltid	960	739	1 018

Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	$\frac{\text{Periodens totalresultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	$\frac{\text{Periodens vinst + förändring i fonden för verkligt värde med avdrag för uppskjuten skatteskuld}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	$\frac{\text{Periodens vinst}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Kostnadernas andel av intäkterna, %	$\frac{(\text{Personalkostnader + övriga administrationskostnader + övriga rörelsekostnader})}{(\text{Räntenetto + nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse + nettointäkter från livförsäkringsrörelse + provisionsintäkter, netto + nettointäkter från handel + nettointäkter från placeringsverksamhet + övriga rörelseintäkter + andel av intresseföretagens resultat})} \times 100$
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	$\frac{\text{Resultat och kundbonus efter skatt (12 månaders glidande)}}{\text{Ekonomiskt kapital i snitt}} \times 100$
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	$\frac{\text{Individuella nedskrivningar i balansräkningen}}{\text{Problemfordringar}} \times 100$
Operativ skadeprocent	$\frac{\text{Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$
Operativ driftskostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$
Operativ totalkostnadsprocent	Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent
Riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %	$\frac{\text{Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$
Omkostnadsprocent, %	$\frac{\text{Driftskostnader och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$
Omkostnadsprocent, %	$\frac{\text{Driftskostnader före förändringen i aktiverade anskaffningsutgifter för försäkringar + kostnader för ersättningshandläggning}}{\text{Belastningsinkomst}} \times 100$
Solvensprocent	$\frac{\text{Solvenskapital}}{\text{Premieintäkter}} \times 100$

Not 3. OP-Pohjola-gruppens resultatutveckling kvartalsvis

Milj. e	2012			2013	
	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6
Ränteintäkter	836	764	674	615	625
Räntekostnader	582	521	444	401	405
Räntenetto	255	243	231	214	221
Nedskrivningar av fordringar	17	19	51	9	23
Räntenetto efter nedskrivningar	237	224	179	205	197
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	129	105	99	143	137
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	16	27	33	70	37
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	141	134	156	163	154
Nettointäkter från handel	3	18	22	29	23
Nettointäkter från placeringsverksamhet	10	1	26	25	25
Övriga rörelseintäkter	21	39	23	27	23
Personalkostnader	194	188	180	201	194
Övriga administrationskostnader	99	82	104	83	94
Övriga rörelsekostnader	84	81	100	98	98
Återföringar till ägarkunder	52	46	50	48	48
Andel av intresseföretagens resultat	1	1	0	0	1
Periodens resultat före skatt	130	153	104	234	164
Inkomstskatt	34	32	1	60	38
Periodens vinst	96	120	103	174	126
Övrigt totalresultat					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-6	14	-116	-	-
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde	-23	166	132	-13	-116
Säkring av kassaflöde	20	20	5	-11	-20
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0
Inkomstskatt					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-1	3	-29	-	-
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Värdering till verkligt värde	-6	40	32	-3	-28
Säkring av kassaflöde	5	5	1	-3	-5
Periodens totalresultat	89	271	119	155	23

Not 4. Räntenetto

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring,	
			%	1-12/2012
Lån och fordringar	621	819	-24	1 524
Forordningar på kreditinstitut och centralbanker	6	12	-50	20
Skuldebrev	89	130	-32	232
Derivat (netto)				
Derivatinstrument som innehas för handel	19	42	-55	70
Derivat för säkringsredovisning	38	16		49
Skulder till kreditinstitut	-3	-5	-42	-9
Skulder till kunder	-146	-221	-34	-406
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-167	-233	-28	-415
Efterställda skulder	-20	-28	-29	-58
Kapitallån	-3	-4	-23	-8
Finansiella skulder för handel	0	0	70	0
Övriga (netto)	0	1	-87	3
Räntenetto utan derivat i				
säkringsredovisning	435	529	-18	1 002
Säkringsinstrument	-221	127		270
Värdoförändringar i de säkrade posterna	221	-127		-269
Räntenetto	435	529	-18	1 003

Not 5. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring,	
			%	1-12/2012
Forordningar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	22	48	-54	67
Återföringar av fordringar som avskrivits	-6	-7	8	-14
Ökning av individuella nedskrivningar	49	38	29	108
Minskning av individuella nedskrivningar	-33	-48	31	-60
Gruppvisa nedskrivningar	0	-3		-2
Totalt	32	28	14	99

Not 6. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring,	
			%	1-12/2012
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	867	786	10	1 215
Återförsäkrares andel	-48	-42	-15	-49
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-234	-210	-12	-32
Återförsäkrares andel	21	14	44	-7
Totalt	606	549	10	1 126
Skadeförsäkringsersättningar, netto				
Betalda ersättningar	391	406	-4	786
Återförsäkrares andel	-17	-31	45	-61
Förändring i avsättning för oreglerade skador	14	-46		6
Återförsäkrares andel	-5	16		28
Totalt	383	344	11	759
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	29	31	-7	60
Utdelningar	17	21	-20	29
Fastigheter	3	3	0	1
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	16	14	12	27
Aktier och andelar	17	-9		14
Lån och fordringar	-	-2		-2
Fastigheter	0	0		0
Derivatinstrument	2	-4		-11
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	-2	93	0
Aktier och andelar	-5	-4	-2	-11
Lån och fordringar	0	0		0
Fastigheter	0	0	-18	3
Derivatinstrument	0	-1	87	-2
Övriga	1	1	12	2
Totalt	79	46	69	110
Upplösning av diskontering	-22	-23	5	-44
Övriga	0	0		0
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	280	228	23	433

Not 7. Nettointäkter från livförsäkringsrörelse

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring,	
			%	1-12/2012
Premieinkomst	578	385	50	848
Återförsäkrarens andel	-13	-13	5	-27
Totalt	565	371	52	821
Försäkringsersättningar				
Betalda ersättningar	-424	-323	-31	-644
Förändring i avsättning för oreglerade skador	2	-1		-42
Återförsäkrarens andel	5	6	-24	11
Förändring i försäkringsskulden				
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-80	-243	67	-619
Återförsäkrarens andel	0	5		6
Totalt	-497	-556	11	-1 289
Övriga	-55	-6		-58
Totalt	13	-190		-527
Nettointäkter från livförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	25	22	16	52
Utdelningar	30	43	-29	61
Fastigheter	3	3	0	-3
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	6	0		3
Aktier och andelar	49	12		36
Lån och fordringar	6	0		0
Fastigheter	2	0		-1
Derivatinstrument	1	-17		-17
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	2	-85	4
Aktier och andelar	-16	-6		-31
Lån och fordringar	-1	0		-1
Fastigheter	5	0		2
Derivatinstrument	-68	50		129
Övriga	0	2		3
Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar				
Aktier och andelar				
Realisationsvinster och -förluster	57	31	82	70
Värderingsvinster och -förluster	-23	87		303
Övriga	17	11	60	24
Totalt	94	239	-61	635
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	107	48		108

Not 8. Provisionsintäkter och -kostnader, netto

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring,	
			%	1-12/2012
Provisionsintäkter				
Utlåning	99	90	11	176
Inlåning	3	3	12	5
Betalningsrörelse	99	84	18	175
Värdepappersförmedling	11	12	-8	21
Värdepappersemissioner	7	7	-4	15
Fonder	44	35	26	74
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	36	34	7	70
Försäkringsförmedling	34	34	-2	54
Garantier	11	11	-7	22
Övriga	22	20	12	44
Totalt	366	329	11	656
Provisionskostnader	49	35	41	72
Provisionsintäkter, netto	317	295	8	584

Not 9. Nettointäkter från handel

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring,	
			%	1-12/2012
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	4	9	-56	13
Aktier och andelar	3	0		1
Derivatinstrument	31	11		-20
Värdeförändringar				
Skuldebrev	-3	1		2
Aktier och andelar	-3	1		6
Derivatinstrument	7	13	-48	63
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster				
Lån och övriga fordringar	-	-		-
Utdelningar	1	1	3	1
Nettointäkter från valutaverksamhet	12	4		14
Totalt	52	41	27	81

Not 10. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring, %	1-12/2012
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	14	-5		17
Aktier och andelar	1	4	-67	8
Utdelningar	22	10		24
Nedskrivningar	-1	-4	-85	-11
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster	1	4	-86	-12
Totalt	38	10		26
Förvaltningsfastigheter				
Hysesintäkter	20	20	2	38
Kostnader för vederlag och skötsel	-15	-15	-2	-28
Värdeförändringar, realisations-vinster och -förluster	7	10	-32	15
Övriga	0	0	4	1
Totalt	12	15	-21	26
Övriga	-	-		-
Nettointäkter från placeringverksamhet	50	25	100	52

Not 11 .Övriga rörelseintäkter

Milj. e	1-6/2013	1-6/2012	Förändring, %	1-12/2012
Intäkter från rörelsefastigheter och kontor i eget bruk	8	8	5	16
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	4	5	-17	10
Övriga	38	33	14	82
Totalt	50	46	9	109

Not 12. Klassificering i balansräkningen

Milj. e	Lån och fordringar	Investe- ringar som hålls till förfall	Finansiella tillgångar som redo- visas till verkligt värde via resultat- räkningen*	Finansiella tillgångar som kan säljas	Säkrings- instru- ment	Totalt
Tillgångar						
Kontanta medel och tillgodo- havanden på centralbanker	3 767	-	-	-	-	3 767
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	794	-	-	-	-	794
Derivatinstrument	-	-	3 107	-	539	3 646
Fordringar på kunder	67 551	-	-	-	-	67 551
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	738	-	122	2 763	-	3 623
Tillgångar i livförsäkringsrörelse ***	222	-	5 956	3 023	-	9 201
Skuldebrev	-	319	304	6 401	-	7 023
Aktier och andelar	-	-	91	320	-	411
Övriga fordringar	4 017	-	428	-	-	4 445
Totalt 30.6.2013	77 088	319	10 009	12 507	539	100 461
Totalt 30.6.2012	74 227	560	8 207	11 933	556	95 483
Totalt 31.12.2012	76 577	401	10 392	11 696	703	99 769

Milj. e			Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultat- räkningen *****	Övriga skulder	Säkrings- instru- ment	Totalt
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	1 423	-	1 423
Finansiella skulder för handel (exkl. deriv:	-	-	4	-	-	4
Derivatinstrument	-	-	3 073	-	312	3 385
Skulder till kunder	-	-	-	49 745	-	49 745
Skulder för skadeförsäkringsrörelse****	-	-	1	2 934	-	2 935
Skulder för livförsäkringsrörelse *****	-	-	5 689	3 523	-	9 212
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-	-	-	20 969	-	20 969
Efterställda skulder	-	-	-	943	-	943
Övriga skulder	-	-	-	4 601	-	4 601
Totalt 30.6.2013	-	-	8 768	84 137	312	93 216
Totalt 30.6.2012	-	-	6 994	81 289	454	88 737
Totalt 31.12.2012	-	-	9 119	83 097	419	92 635

* Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen omfattar finansiella tillgångar för handel, finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen, placeringar som utgör säkerhet för fondanknutna försäkringar och placeringsavtal 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.

*****Inkluderar de fondanknutna försäkringarnas balansvärde i försäkringsskulden

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

Det verkliga värdet på de här skuldebrev som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av december 471 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

30.6.2013, milje	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	126	266	3	395
Skadeförsäkringsrörelsen	-	13	7	19
Livförsäkringsrörelsen	-	7	31	38
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	20	3 598	28	3 646
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0	-	1
Livförsäkringsrörelsen	-	76	-	76
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	5 166	1 511	44	6 721
Skadeförsäkringsrörelsen	1 709	826	229	2 763
Livförsäkringsrörelsen	1 681	851	490	3 023
Totalt	8 703	7 147	831	16 682

Tillgångarnas verkliga värden

31.12.2012, milje	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	125	209	23	358
Skadeförsäkringsrörelsen	-	13	6	19
Livförsäkringsrörelsen	-	7	80	87
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	7	4 400	28	4 436
Skadeförsäkringsrörelsen	1	0	-	1
Livförsäkringsrörelsen	-	130	-	130
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	4 514	1 209	49	5 772
Skadeförsäkringsrörelsen	1 799	759	244	2 802
Livförsäkringsrörelsen	1 626	789	707	3 122
Totalt	8 072	7 517	1 139	16 727

Skuldernas verkliga värden 30.6.2013,

milje	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	-	4	-	4
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	30	3 270	85	3 385
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0	-	1
Livförsäkringsrörelsen	-	3	-	3
Totalt	30	3 278	85	3 394

Skuldernas verkliga värden

31.12.2012, milje	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	-	3	-	3
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	21	4 056	85	4 162
Skadeförsäkringsrörelsen	3	0	-	3
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Totalt	23	4 059	85	4 168

* 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 marknaden.

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

*** Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller särskild osäkerhet. Instrument som klassificerats till Nivå 3 värderas med prissättningsmodeller, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. I 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.

Överföringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

Under 2013 har obligationslån överförts från nivå 1 till nivå 2 för ett belopp av 72 miljoner euro till följd av att ratingen har ändrats. Överföringen mellan olika nivåer anses ha skett den dag då den transaktion som överföringen medfört skett eller den dag då omständigheterna ändrats.

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, milj. e	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				Derivatinstrument		Finansiella tillgångar som kan säljas		Tillgångar totalt
	Bank-rörelsen	Försäkrings-rörelsen	Bank-rörelsen	Försäkrings-rörelsen	Bank-rörelsen	Försäkrings-rörelsen	Försäkrings-rörelsen		
							Försäkrings-rörelsen		
Ingående balans 1.1.2013	23	87	28	-	49	951		1 139	
Resultaträkningens nettointäkter	-16	0	-	-	-3	-11		-29	
Nettointäkter i rapporten över totalresultat	-	0	-	-	2	21		22	
Förvärv	-	1	-	-	0	31		32	
Försäljningar	-5	-50	-	-	-4	-208		-267	
Emissioner	-	0	-	-	-	0		0	
Amorteringar	-	0	-	-	0	0		0	
Överföringar till Nivå 3	-	-	-	-	-	-		-	
Överföringar från Nivå 3	-	-	-	-	-	-65		-65	
Utgående balans 30.6.2013	3	38	28	-	44	719		832	

Finansiella skulder, milj. e	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via				Derivatinstrument		Skulder totalt
	Bank-rörelsen	Försäkrings-rörelsen	Bank-rörelsen	Försäkrings-rörelsen	Bank-rörelsen	Försäkrings-rörelsen	
Ingående balans 1.1.2013	-	-	-	-	85	-	85
Resultaträkningens nettointäkter	-	-	-	-	0	-	0
Nettointäkter i rapporten över totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Förvärv	-	-	-	-	-	-	-
Försäljningar	-	-	-	-	-	-	-
Emissioner	-	-	-	-	-	-	-
Amorteringar	-	-	-	-	-	-	-
Överföringar till Nivå 3	-	-	-	-	-	-	-
Överföringar från Nivå 3	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 30.6.2013	-	-	-	-	85	-	85

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 30.6.2013

Milj. e	Ränte-netto eller Netto-intäkter från handel	Netto-intäkter från placering-verksamhet	Netto-intäkter från skadeförsäkringsrörelse	Netto-intäkter från livförsäkringsrörelse	Rapport över totalresultat	Netto-intäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
Periodens nettointäkter	-15	-3	-4	-7	22	-7

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

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga ändringar har gjorts i klassificeringarna mellan nivåerna under 2013.

Not 14. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.6.2013	30.6.2012	Förändring, %	31.12.2012
Placeringar				
Lån och övriga fordringar	129	124	4	104
Aktier och andelar	470	388	21	409
Fastigheter	103	100	2	112
Skuldebrev	1 965	1 904	3	1 960
Derivatinstrument	1	1	-49	1
Övriga andelar	347	487	-29	452
Totalt	3 014	3 004	0	3 038
Övriga tillgångar				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	33	-6	41
Övriga				
Direktförsäkringsverksamhet	397	355	12	290
Återförsäkringsverksamhet	137	145	-5	91
Kassa och banktillgodohavanden	12	7	66	10
Övriga fordringar	33	49	-33	20
Totalt	609	589	3	454
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 623	3 593	1	3 492

Not 15. Tillgångar i livförsäkringsrörelse

Milj. e	30.6.2013	30.6.2012	Förändring, %	31.12.2012
Placeringar				
Lån och övriga fordringar	95	179	-47	168
Aktier och andelar	1 409	1 939	-27	1 702
Fastigheter	147	158	-7	156
Skuldebrev	1 652	876	88	1 506
Derivatinstrument	76	66	14	130
Totalt	3 378	3 218	5	3 663
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar				
Aktier, andelar och övriga placeringar	5 695	3 601	58	5 373
Övriga tillgångar				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42	30	40	44
Övriga				
Direktförsäkringsverksamhet	6	4	42	12
Återförsäkringsverksamhet	77	76	1	77
Kassa och banktillgodohavanden	2	0		3
Totalt	128	111	15	137
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	9 201	6 931	33	9 173

Not 16. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.6.2013	30.6.2012	Förändring,	
			%	31.12.2012
Avsättningar för oreglerade skador				
Avsättningar för pensioner	1 223	1 157	6	1 205
Övriga avsättningar för oreglerade skador	805	763	6	788
Totalt	2 028	1 920	6	1 993
Avsättning för intjänade premier	689	632	9	455
Övriga skulder	217	259	-16	144
Totalt	2 935	2 810	4	2 592

Not 17. Skulder för livförsäkringsrörelse

Milj. e	30.6.2013	30.6.2012	Förändring,	
			%	31.12.2012
Skuld för fondförsäkringar	4 554	3 539	29	4 288
Placeringsavtal	1 131	60		1 082
Försäkringsskuld	3 436	3 559	-3	3 578
Övriga skulder	90	71	27	-951
Totalt	9 212	7 229	27	8 970

I försäkringsskulden ingår i ränteswapkontrakt med säkerhet ändring i verkligt värde för 94 miljoner euro (163).

Not 18. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	30.6.2013	30.6.2012	Förändring,	
			%	31.12.2012
Obligationslån	13 827	12 833	8	13 612
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	7 001	6 305	11	5 514
Övriga	141	300	-53	144
Totalt	20 969	19 437	8	19 270

Not 19. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	30.6.2013	30.6.2012	Förändring,	
			%	31.12.2012
Skuldebrev	38	-38		85
Aktier och andelar	155	104	49	207
Övriga	25	29	-14	48
Totalt	218	95		339

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

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 288 miljoner euro (449) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 70 miljoner euro (110). Vid slutet av rapportperioden ingick i fonden för verkligt värde totalt 225 miljoner euro (260) i positiva värdeförändringar och totalt 38 miljoner euro (21) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument.

Not 20. Nedskrivningar och problemfordringar

Fordringar på kreditinstitut och kunder samt nedskrivningar, milj. e	30.6.2013	31.12.2012
Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	68 774	66 416
Nedskrivningar totalt, av vilka	430	413
Individuella	370	355
Gruppvisa	59	58
Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)	68 345	66 003

Problemfordringar 30.6.2013, milj. e	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Individuella nedskrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Oreglerade	476	154	323
Med nollränta	11	8	3
Till underpris	148	1	147
Övriga	315	208	107
Totalt	951	370	581

Problemfordringar 31.12.2012, milj. e	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Individuella nedskrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Oreglerade	456	149	307
Med nollränta	12	8	4
Till underpris	130	1	129
Övriga	305	197	108
Totalt	903	355	549

Nyckeltal, %	30.6.2013	31.12.2012
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	39,0 %	39,3 %

Som problemfordringar betraktas oreglerade fordringar, nollräntefordringar, fordringar till underpris samt övriga problemfordringar. Oreglerade fordringars ränta eller kapital har förfallit till betalning och varit obetald i tre månader. En nollräntefordran har för att trygga kundens betalningsförmåga avtalats att ha nollränta. En fordran till underpris har prissatts avvikande från marknadspriserna för att trygga kundens betalningsförmåga. I övriga problemfordringar ingår bl.a. fordringar som är föremål för nedskrivningar utan att klassificeras under någon av de grupper som nämns ovan och kontoövertrasseringar.

Not 21. Kapitalbas och kapitaltäckning

Kapitalbas och kapitaltäckning, milje	30.6.2013	30.6.2012	Förändring, %	31.12.2012
Primärt kapital (Tier 1)				
OP-Pohjola-gruppens kapitalbas	7 244	6 746	7	7 134
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras (inkl. AÖF:s utjämningsbelopp)	-92	-43		-160
Fonden för verkligt värde, överföring till Tier 2	-57	27		-82
Tilläggsandelskapital som inte hänför sig till eget kapital	585	580	1	620
Obegränsat primärt kapital (Core Tier 1) före avdrag och kapitallån	7 681	7 310	5	7 513
Immateriella tillgångar	-400	-356	13	-372
Överskott i pensionsåtaganden och förvaltningsfastigheternas värdeförändring samt uppskjutna skattefordringar på förlust	-95	-142	-33	-100
Planerad vinstutdelning / styrelsens förslag till vinstutdelning	-45	-36	25	-68
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-1 154	-1 157	0	-1 210
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-235	-250	-6	-249
Underskott i övriga Tier1-tillgångar	-265	-		-163
Core Tier 1-kapitalbas	5 487	5 368	2	5 352
Kapitallån	202	221	-9	201
Underskott i det supplementära kapitalet	-467	-96		-364
Överföring till Core Tier 1-kapitalbasen	265	-		163
Primärt kapital (Tier 1)	5 487	5 493	0	5 352
Supplementärt kapital (Tier 2)				
Fonden för verkligt värde (exkl. värdering av säkringen av kassaflöde)	32	-55		34
Eviga lån	0	282	-100	0
AÖF:s utjämningsbelopp	221	218	1	218
Debenturlån	669	867	-23	842
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-1 154	-1 157	0	-1 210
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-235	-250	-6	-249
Överföring till primärt kapital	467	96		364
Supplementärt kapital (Tier 2)	0	0		0
Kapitalbas totalt	5 487	5 493	0	5 352

Riskvägda poster

Kredit- och motpartsrisk	33 713	32 733	3	32 575
Exponeringar mot stater och centralbanker	39	31	25	46
Institutsexponeringar	1 060	1 282	-17	1 208
Företagsexponeringar	20 944	19 930	5	19 870
Hushållsexponeringar	8 468	8 201	3	8 298
Övriga	3 202	3 290	-3	3 153
Marknadsrisk	785	767	2	723
Operativ risk	3 165	2 954	7	2 954
Övriga	2 352	-		1 841

Totalt **40 015** **36 454** **10** **38 093**

Riskvägda poster exkl. övergångsbestämmelser **37 663** **36 454** **3** **36 252**

Kapitalkrav

Kredit- och motpartsrisk	2 697	2 619	3	2 606
Marknadsrisk	63	61	2	58
Operativ risk	253	236	7	236
Övriga	188	-		147

Totalt **3 201** **2 916** **10** **3 047**

Kapitalkrav exkl. övergångsbestämmelser **3 013** **2 916** **3** **2 900**

Relationstal, %	30.6.2013	30.6.2012	Förändring, %-enhet	31.12.2012
Relationstal med övergångsbestämmelser				
Kapitaltäckningsgrad	13,7	15,1	-1,4	14,1
Tier 1-kapitaltäckningsgrad	13,7	15,1	-1,4	14,1
Core Tier 1-kapitaltäckningsgrad	13,7	14,7	-1,0	14,1
Relationstal exkl. övergångsbestämmelser				
Kapitaltäckning	14,6	15,1	-0,5	14,8
Tier 1-kapitaltäckningsgrad	14,6	15,1	-0,5	14,8
Core Tier 1-kapitaltäckning	14,6	14,7	-0,2	14,8

Kapitaltäckning*, milj. e	30.6.2013	30.6.2012	Förändring, %	31.12.2012
Relationstal med övergångsbestämmelser	2 286	2 577	-11	2 305
Relationstal exkl. övergångsbestämmelser	2 474	2 577	-4	2 452

*Kapitalbas som överstiger minimikapitalkravet

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

Milj. e	30.6.2013	30.6.2012	Förändring, %	31.12.2012
OP-Pohjola-gruppens egna kapital	7 244	6 746	7	7 134
Andelskapital, kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 467	2 024	-28	1 676
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-2	-3	-28	-1
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 294	-1 126	15	-1 272
Utjämningsbelopp	-209	-255	-18	-212
Planerad utdelning	-45	-36	25	-68
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-120	-199	-40	-179
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-469	-501	-6	-498
Konglomeratets kapitalbas totalt	6 572	6 650	-1	6 581
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	3 201	2 916	10	3 047
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	436	398	9	421
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	3 637	3 315	10	3 468
Konglomeratets kapitaltäckning	2 935	3 335	-12	3 112
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,81	2,01	-10	1,90

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

** Riskvägda poster x 8 %

*** Verksamhetskapalets minimibelopp

Not 23. Ställda säkerheter

Milj. e	30.6.2013	30.6.2012	Förändring, %	31.12.2012
Ställda för egna skulder och åtaganden				
Inteckningar	1	1		1
Panter	4 428	5 656	-22	4 633
Övriga	401	531	-24	583
Ställda säkerheter totalt	4 830	6 188	-22	5 218

Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	30.6.2013	30.6.2012	Förändring, %	31.12.2012
Garantier	1 067	1 122	-5	948
Garantiansvar	1 843	2 022	-9	1 688
Panter	4	3	26	3
Kreditlöften	10 860	10 953	-1	10 855
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	337	21		455
Övriga åtaganden	449	576	-22	479
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	14 560	14 697	-1	14 428

Not 25. Derivatinstrument

30.6.2013, milj. e	Nominellt värde/återstående löptid				Verkligt värde*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	47 053	90 802	40 690	178 545	3 386	2 818
clearas via central motpart	50	2 944	2 441	5 435	46	31
Valutaderivat	19 338	2 463	1 141	22 942	324	414
Aktie- och indexbundna derivat	277	722	-	998	44	-
Kreditderivat	29	130	-	159	8	1
Övriga derivat	286	576	156	1 018	57	56
Derivat totalt	67 033	94 693	41 987	198 277	3 818	3 289

31.12.2012, milj. e	Nominellt värde/återstående löptid				Verkligt värde*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	42 348	77 038	37 815	157 202	4 356	3 715
Valutaderivat	19 859	2 746	517	23 122	294	340
Aktie- och indexbundna derivat	303	819	6	1 127	50	0
Kreditderivat	122	92	-	214	10	2
Övriga derivat	244	561	78	883	36	37
Derivat totalt	62 876	81 256	38 416	182 548	4 746	4 093

* I de verkliga värdena ingår upplupna räntor som i balansräkningen redovisas bland övriga tillgångar eller avsättningar och övriga skulder.

Clearing av OTC-derivat via centrala motparter

Pohjola Bank Abp har som en förberedelse för införandet av clearing via centrala motparter enligt EMIR-förordningen (Regulation (EU) No 648/2012) i februari 2013 för nya räntederivat övergått till att cleara standardiserade OTC-derivat via den finansiella motparten London Clearing House. Eftersom Pohjola Bank Abp inte har anslutit sig direkt som medlem av London Clearing House, har Pohjola Bank Abp ingått clearingavtal med några separat utvalda clearingförmedlare om att OTC-derivataffärer clearas via dem. Den centrala motparten ändras vid slutet av den dagliga clearingprocessen till derivatmotpart. I den här handlingsmodellen kvittas derivatens dagliga betalningar. Dagligen antingen betalas eller mottas en säkerhet som motsvarar förändringen i det verkliga värdet på öppna avtal (variation margin). Till följd av att handlingsmodellen ändrats, kvittas de räntederivat som clearas via centrala motparter i balansräkningen. Den ändrade handlingsmodellen har inte ännu väsentligt påverkat Pohjola-koncernens balansräkning.

Övrig bilateral clearing av OTC-derivat

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

Not 26. 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-Eläkesätiö.

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2012.

Chefsdirektör Reijo Karhinen presenterar OP-Pohjola-gruppens resultat vid en presskonferens för medierna 31.7.2013 kl. 12.00 på adressen Vääksyvägen 4, Vallgård, Helsingfors.

Pohjola Bank Abp offentliggör en egen delårsrapport.

Ekonomisk information 2013

Delårsrapporterna 2013 offentliggörs följande dagar:

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

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