



OP-Pohjola-gruppens delårsrapport 1.1—30.9.2013

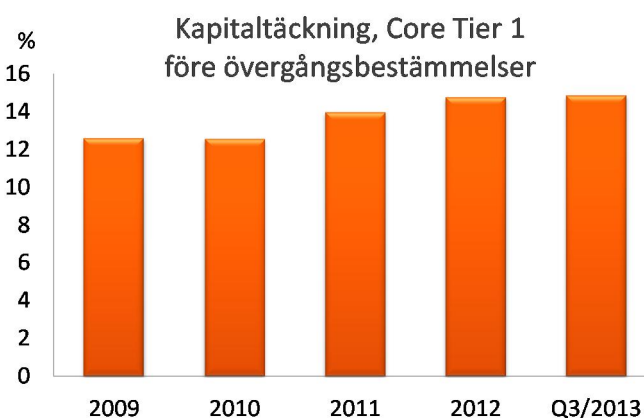
OP-Pohjola-gruppens resultat och marknadsposition i stark tillväxt

- Resultatet ökade med 28 procent till 614 miljoner euro (481). Resultatet för januari–september överskred redan resultatet för hela 2012. Resultatet före skatt det tredje kvartalet var 216 miljoner euro (153), vilket var 42 procent större än ett år tidigare.
- Intäkterna ökade med 8 procent. Räntenettet fortsatte stiga.
- Kostnaderna hölls på samma nivå som året innan. Utan bankskatten skulle kostnaderna ha minskat med 3 procent.
- Core Tier 1-kapitaltäckningen steg till 14,9 procent (14,8).
- Gruppens marknadsposition stärktes ytterligare. Utlåningen växte under ett år med 5,9 %, inlåningen med 7,2 %, placeringsfondernas kapital med 23 % och premieinkomsten från skadeförsäkringen med 10 %.
- Antalet gemensamma kunder inom bank- och skadeförsäkringsrörelsen ökade under ett år med 103 000.
- Ändring i utsikterna: Resultatet 2013 uppskattas bli klart bättre än året innan. Närmare information finns under "Utsikter för återstoden av året".

OP-Pohjola-gruppens nyckeltal

	1–9/2013	1–9/2012	Förändring %	1–12/2012
Resultat före skatt, milj. e	614	481	27,5	586
Bankrörelse	323	345	-6,5	424
Skadeförsäkring	162	82	97,6	92
Kapitalförvaltning	98	74	32,2	101
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder	145	142	1,6	192
	30.9.2013	30.9.2012	Förändring %	31.12.2012
Kapitaltäckning, Core Tier 1, före övergångsbestämmelser, %	14,9	15,1	-0,2*	14,8
Kapitaltäckning, Core Tier 1, %	13,9	14,8	-0,9*	14,1
Kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen (Konglomeratlagen)	1,86	2,01	-0,15*	1,90
Oreglerade fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,49	0,55	-0,06*	0,46
Bank- och försäkringsrörelsens gemensamma kunder (1000)	1 491	1 388	7,4	1 425

* förändring i relationstalet



Chefdirektör Reijo Karhinens kommentarer

OP-Pohjolas nyckeltal vittnar än en gång om en mycket god utveckling under början av året. Siffrorna som beskriver vår kapitaltäckning, vårt resultat och vår tillväxt är både resultatmässigt goda och sinsemellan i god balans. Tack vare att vårt resultat är klart bättre än väntat har vår starka kapitaltäckning ytterligare stärkts något trots att vår tillväxt som binder kapital har fortsatt snabbare än tillväxten på marknaden. Ur vår kundägda finansgrupps perspektiv kan början av året anses vara en optimal prestation.

Efter det goda tredje kvartalet uppskattar vi att hela året kommer att bli klart bättre än fjolåret. Uppskattningen som gjorts utgående från början av året baserar sig på resultatet som redan nu är större än resultatet för hela fjolåret, på den fortsatta strama kostnadshanteringen samt på räntenettet som åter börjat stiga. Vår riskposition är stabil och kreditförlusterna små.

Det kommande regelverket fokuserar allt mer på kapitaltäckningens betydelse i bankrörelsen, vilket gör att resultatkapaciteten automatiskt accentueras. Vi låter dock inte resultatet gå ut över tillväxten, utan vi ska på sikt trygga tillväxten med resultatet. Vi håller vår resultatkapacitet och priskonkurrens i skick i första hand genom att effektivisera vår verksamhet. Vi har inte råd med kostnadsökningar under de närmaste åren.

Under de senaste åren har OP-Pohjola-gruppens förstärkning av marknadspositionerna varit exceptionell. Förstärkningen har fortsatt i år. Ån en gång fick vi på ett år över 100 000 nya kunder som anlitar både våra bank- och försäkringsprodukter och -tjänster tack vare den lyckade korsförsäljningen. Nu anlitar redan över 70 procent av Pohjola Försäkrings kunder också OP-Pohjolas banktjänster.

En annan central grund för vår framgång är vår ansvarskänsla för de finländska hushållens och företagens finansförsörjning särskilt under den senaste tidens oroliga omvärld. Ett starkt bevis på att våra handlingar stämmer överens med våra löften är att tillväxten av OP-Pohjola-gruppens bolånestock mätt i euro utgjorde 80 procent av hela branschens tillväxt under början av året. Av tillväxten av bankernas balansbaserade företagsfinansiering var vår andel nästan 100 procent.

Den mycket gynnsamma utvecklingen av vårt resultat och vår marknadsandel under början av året är ett bevis på att OP-Pohjola har kunnat och velat agera långsiktigt och lyssnat på kunderna. Vi fokuserar också i fortsättningen på kundernas vardag. Enligt vår grunduppgift måste vi kunna erbjuda våra kunder genuint mervärde. Utöver kundfördelen måste vi betrakta vår verksamhet ur kundens synvinkel. Smidighet och rätt serviceattityd utgör grunden för en god kundupplevelse.

Vår framgångshistoria gör det möjligt att blicka in i framtiden positivt och med tillförlit. Våra rekordsatsningar på utvecklingen av produkter och tjänster fortsätter. OP-mobilen fortsätter sin frammarsch för att bli den primära kanalen för skötseln av privatkundernas bankärenden. I användarundersökningarna får våra mobila tjänster toppvitsord. Vår nya tjänst Pivo är en innovativ föregångare frö smarta plånböcker. Omasairaala har gjort oss till trendsetter inom utvecklingen av processer för hälsovården.

OP-Pohjola lever av Finland. Det är glädjande att vår ekonomipolitiska kurs äntligen ändras. Nu måste man målmedvetet gå vidare. Resan har bara börjat. På annat håll i Europa har förtroendet för ekonomin blivit klart bättre, medan det i Finland har blivit sämre. Det behövs krismedvetenhet för att kunna fatta beslut. Det här skedet i beslutsfattandet måste dock passeras snabbt. Osäkerheten och därmed det låga förtroendet och den dämpade stämningen tär på konsumtionen och investeringarna. För att få ett bättre sentiment krävs det utöver en lyckad inkomstpolitisk lösning att regeringens strukturprogram genomförs utan kompromisser.

OP-Pohjola-gruppens delårsrapport 1.1–30.9.2013

Innehåll

Omvärlden.....	4
Gruppens resultat och omslutning.....	5
Kapitaltäckning, riskposition och rating.....	7
Utsikter för återstoden av året.....	8
Händelser efter rapportperioden.....	8
Verksamheten och resultatet per rörelsesegment.....	10
Bankrörelse	10
Skadeförsäkring	13
Kapitalförvaltning	15
Övrig rörelse	17
Förändringar i OP-Pohjola-gruppens struktur.....	17
Personal och ersättningar.....	17
OP-Pohjola anl:s förvaltning.....	18
OP-Pohjola-gruppens effektiviseringsprogram.....	18
Investeringar och tjänsteutveckling.....	18

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

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

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

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

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

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

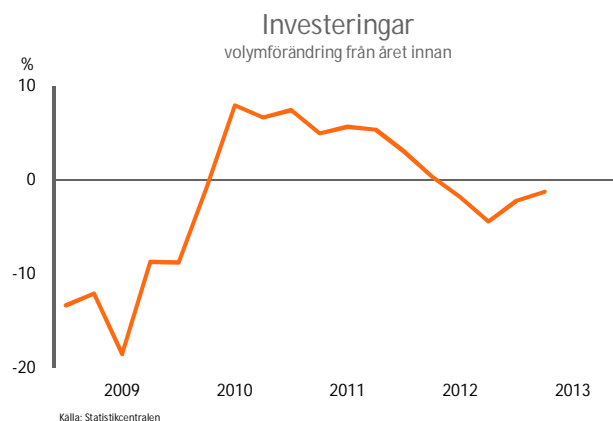
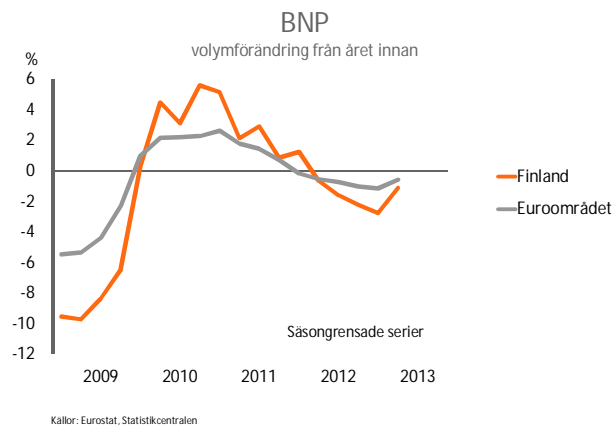
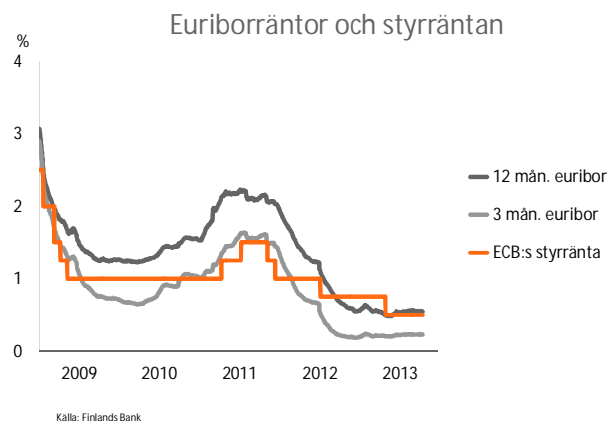
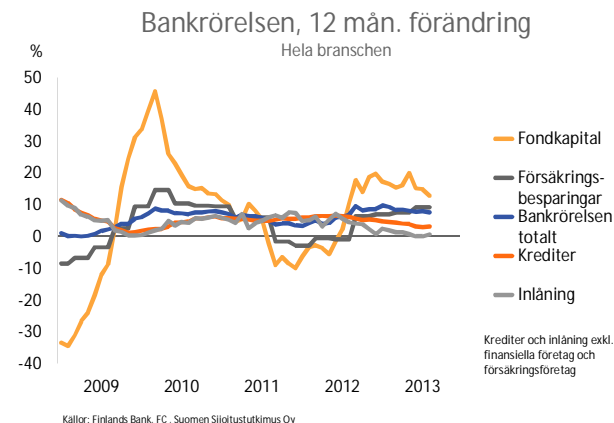
Den globala ekonomin fortsätter att gradvis återhämta sig. Förtroendet för en återhämtning har ökat särskilt i de industrialiserade länderna. Riskerna är dock större än normalt, och utvecklingen på finansmarknaden och i ekonomin kan rubbas också i fortsättningen. Den finländska ekonomin växer långsamt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

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

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

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

Tillväxten i skadeförsäkringens premieinkomst avtog något, och utvecklingen tyder på en tillväxt på 4–5 procent i år. Tack vare den gynnsamma skadeutvecklingen hölls ökningen av försäkringsersättningarna lägre än premieinkomsten.



Gruppens resultat och omslutning

Resultatanalys, milj. e	1-9/2013	1-9/2012	Förändring %	7-9/2013	7-9/2012	Förändring %	4-6/2013
Bankrörelse	323	345	-6,5	130	98	32,2	94
Skadeförsäkring	162	82	97,6	63	27		43
Kapitalförvaltning	98	74	32,2	21	40	-47,7	20
Resultat före skatt	614	481	27,5	216	153	41,6	164
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	-77	560		83	186	-55,5	-136
Resultat före skatt till verkligt värde	536	1 042	-48,5	299	338	-11,7	28
Avkastning på ekonomiskt kapital, % *)	16,4	13,9	2,5*				
Avkastning på ekonomiskt kapital till verkligt värde, % *)	17,5	25,2	-7,7*				
Intäkter							
Räntenetto	666	772	-13,7	232	243	-4,7	221
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	428	334	28,1	148	105	40,0	137
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	144	75	91,0	37	27	37,5	37
Provisionsintäkter, netto	476	428	11,1	158	134	18,3	154
Nettointäkter från handel och placeringsverksamhet	136	85	59,5	34	19	75,3	48
Övriga rörelseintäkter	69	88	-20,8	18	41	-55,9	24
Övriga intäkter totalt	1 252	1 010	24,0	395	326	21,1	400
Intäkter totalt	1 919	1 782	7,7	626	569	10,1	621
Kostnader							
Personalkostnader	561	585	-4,1	166	188	-11,5	194
Övriga administrationskostnader	259	275	-5,9	82	82	-1,1	94
Övriga rörelsekostnader	291	252	15,7	96	81	19,2	98
Kostnader totalt	1 111	1 111	0,0	344	351	-2,0	385
Nedskrivningar av fordringar	49	47	4,0	17	19	-10,8	23
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder							
Bonus	136	129	5,4	46	44	5,4	45
Räntor på andels- och tilläggsandelkapital	9	14	-33,9	3	2	24,5	3
Återföringar totalt	145	142	1,6	49	46	6,3	48

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

Övriga nyckeltal, milj. e	30.9.2013	30.9.2012	Förändring %	31.12.2012	Förändring %
Fordringar på kunder	67 866	64 174	5,8	65 161	4,2
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	9 504	8 843	7,6	9 173	3,7
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 592	3 603	0,0	3 492	3,2
Skulder till kunder	49 132	48 935	0,4	49 650	-1,0
Skuldebrev emitterade till allmänheten	21 775	18 928	15,0	19 270	13,0
Eget kapital	7 473	7 019	6,5	7 134	4,7
Omslutning totalt	101 145	99 725	1,4	99 769	1,4
Primärt kapital (Tier 1)	5 582	5 553	0,5	5 352	4,3

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–september

OP-Pohjola-gruppens resultat före skatt var 614 miljoner euro (481). Resultatet förbättrades särskilt av den kraftiga ökningen i intäkterna från placeringsverksamheten som berodde på realisationsvinster från värdepapper, av skadeförsäkringens goda resultatutveckling samt av ökningen i provisionsintäkterna. Skadeförsäkringens starka resultat beror på den långvariga ökningen i premieinkomsten samt på minskningen i driftskostnaderna. Livförsäkringens resultat ökade från jämförelseperioden till följd av realisationsvinster och förvärvet av Aurum Placeringsförsäkring. Kostnaderna har slutat öka, vilket bidrar till hela gruppens resultatförbättring.

Till följd av de låga räntorna minskade räntenettet med 14 procent jämfört med ett år tidigare. Räntenettet slutade att minska under det andra kvartalet och vände mot en lätt uppgång under det tredje kvartalet.

Gruppens kostnader var lika stora som under jämförelseperioden trots bankskatten på 35 miljoner euro samt tillväxten och utvidgningen av affärsrörelsen. Utan bankskattens inverkan hade kostnaderna minskat med drygt 3 procent. Till följd av effektiviseringsåtgärder minskade nettot av lönekostnaderna med drygt 6 procent. På grund av att pensionskostnaderna ökade, minskade personalkostnaderna totalt sett med 4 procent. Under jämförelseperioden ökade personalkostnaderna av en kostnadsreservering av engångsnatur på 20 miljoner euro i anslutning till centralinstitutskoncernens effektiviseringsprogram. De övriga administrationskostnaderna minskade med nästan 6 procent.

Under rapportperioden bokfördes resultatförsvagande nedskrivningar på olika resultatposter för totalt 85 miljoner euro (75), varav 49 miljoner euro (47) bokfördes på krediter och övriga fordringar. Nettonedskrivningarna av krediter och övriga fordringar var omräknade på årsplanet 0,09 procent (0,09) av kredit- och garantistocken.

Bankrörelsens resultat före skatt var 323 miljoner euro (345). Bankrörelsens resultat belastades av de låga räntorna och bankskatten. Provisionsintäkterna ökade med 16 procent till 456 miljoner euro (394) sedan provisionerna i anslutning till kreditgivning, betalningsrörelse och kapitalförvaltning ökat från jämförelseperioden.

Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent var efter minskningen i driftskostnaderna 86,6 (89,0). Skadeförsäkringens resultat före skatt förbättrades jämfört med ett år tidigare till följd av ökningen i intäkterna från placeringsverksamheten och det försäkringstekniska bidraget som bokförts i resultaträkningen. Under jämförelseperioden gjordes ändringar i beräkningsgrunden, vilka försvagade skadeförsäkringsrörelsens resultat med totalt 52 miljoner euro.

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 371 miljoner euro (449). Resultatet före skatt till verkligt värde var 536 miljoner euro (1 042).

Vid slutet av rapportperioden var det egna kapitalet 7,5 miljarder euro (7,1). Det egna kapitalet ökade 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 741 miljoner euro (759).

Antalet kunder i OP-Pohjola-gruppen i Finland var vid slutet av september 4 246 000. Antalet privatkunder var 3 813 000 och antalet företagskunder 432 000. Antalet gemensamma kunder inom bank- och skadeförsäkringsrörelsen ökade genom korsförsäljningen från årsskiftet med 66 000 till 1 491 000. Antalet gemensamma kunder har sedan slutet av september i fjol ökat med 103 000. Den resultatförda bonusen till ägarkunder och OP-bonuskunder ökade från jämförelseperioden med 5,4 procent till 136 miljoner euro.

Juli–september

Det tredje kvartalets resultat före skatt var 216 miljoner euro medan det ett år tidigare var 153 miljoner euro. Till resultatutvecklingen bidrog ökningen i provisionsintäkterna och i skadeförsäkringens försäkringstekniska bidrag samt de ändringar beräkningsgrunden som belastat skadeförsäkringens resultat under jämförelseperioden. Totalt minskade räntenettet med 4,7 procent, bankrörelsens räntenetto var lika stort som under jämförelseperioden. Kostnaderna var 2,0 procent mindre än ett år tidigare sedan personalkostnaderna minskat. Jämförelseperiodens personalkostnader ökade av en kostnadsreservering av engångsnatur på 20 miljoner euro. Under jämförelseperioden ökade de övriga rörelseintäkterna av en post av engångsnatur på 19 miljoner euro som intäktsfördes i anslutning till intäkts- och kostnadssynergierna vid köpet av Aurum Placeringsförsäkrings affärsrörelser.

Räntenettet ökade under det tredje kvartalet med 5,1 procent till 232 miljoner euro (221) jämfört med det andra kvartalet sedan kreditmarginalerna och kreditstocken ökat. Kostnaderna sjönk från det föregående kvartalet sedan personalkostnaderna och administrationskostnaderna minskat. Totalt var det tredje kvartalets resultat före skatt på 216 miljoner euro 31 procent större än resultatet för det andra kvartalet (164).

OP-Pohjola- gruppens ekonomiska mål på lång sikt	30.9.2013	30.9.2012	Mål
Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat	1,86	2,01	1,6
Avkastning på ekonomiskt kapital, % (12 mån. glidande)	16,4	13,9	18 %
Tillväxtdifferens mellan intäkter och kostnader, %-enh. (under 3 års tid)	1,8	-3,1	> 0

Kapitaltäckning, riskposition och rating

Kapitaltäckning

OP-Pohjola-gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred vid slutet av september lagens minimibelopp med 3 134 miljoner euro (3 112). Bufferten enligt konglomeratlagen minskade genom att Pohjola Bank Abp återinlöste ett Tier 2-lån på 170 miljoner euro i mars 2013 och genom att kapitalkravet enligt konglomeratlagen höjdes. Bufferten enligt konglomeratlagen ökade till följd av gruppens resultat.

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

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

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 försäkringsskulden.

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.

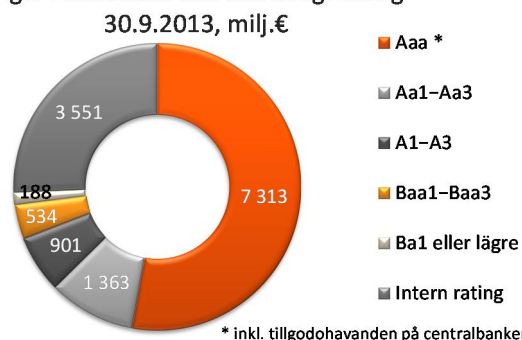
OP-Pohjola-gruppens finansieringsberedskap och likviditet är god. Inlåningens andel av kreditstocken har hela rapportperioden hållits stabil. Gruppens centralbank Pohjola Bank Abp har under rapportperioden emitterat långfristiga obligationslån för 1,8 miljarder euro. För att öka partikapitalanskaffningens geografiska spridning emitterades en del av de ovan nämnda obligationslånen i Japan. OP-Pohjola-gruppens kortfristiga partikapitalanskaffning har fungerat bra hela rapportperioden.

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.

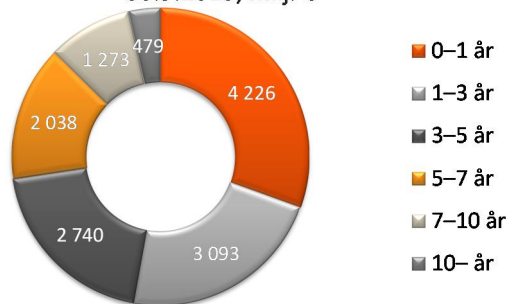
Likviditetsreserv, mrd. e	30.9.2013	31.12.2012	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	3,4	5,6	-38,7
Skuldebrev som godtas som säkerhet	6,6	5,4	21,6
Företagskrediter som godtas som säkerhet	3,0	3,0	-0,3
Totalt	13,0	14,0	-7,2
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,9	0,6	44,0
Likviditetsreserven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

Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar och krediter som godtas som säkerhet. Skuldebreven 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 30.9.2013, 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 minskade fortfarande en aning under rapportperioden. I bankrörelsen har kreditspreadrisken mest betydelse för skuldebrev som ingår i likviditetsreserven. Bankrörelsens kreditspreadrisk ökade sedan skuldebrevens i likviditetsreserven ökat. Aktievikten i livförsäkringens placeringssportfölj höjdes måttfullt under rapportperioden. Samtidigt minskades andelen alternativa placeringar. Totalt sett har livförsäkringens marknadsrisk minskat från årets början. Allokeringen i skadeförsäkringens placeringssportfölj ändrades inte nämnvärt.

Placeringstillgångar, Milj. e	30.9.2013	31.12.2012	Förändring
Pohjola Bank Abp	10 236	11 866	-1 630
Skadeförsäkring	3 188	3 078	110
Livförsäkring	3 548	3 624	-76
Andelsbankerna	949	901	48
Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag	392	373	19
Totalt	18 312	19 842	-1 530

OP-Pohjola-gruppens pensionsplaner har skötts via pensionskassan OP-Eläkekassa, pensionsstiftelsen OP-Eläkesäätio och försäkringsbolag. De förmånsbestämda pensionsplanernas centrala risker ansluter sig till nivån på diskonteringsräntan för pensionsansvaren och till avkastningen på de placeringstillgångar som utgör täckning för pensionsansvaren. Den nuvarande standarden IAS 19 förutsätter att förändringar i de ovan nämnda posterna bokförs i övrigt totalresultat den period under vilken de uppkommer. Under rapportperioden skedde inga väsentliga förändringar i de förmånsbestämda pensionsplanernas riskposition.

Rating

OP-Pohjola-gruppens rating 30.9.2013

Ratinginstitut	Kortfristig kapitalanskaffning	Utsikter	Långfristig kapitalanskaffning	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 finansiella ställning inverkar också på de ratingar som ges enbart Pohjola.

Under januari–september 2013 skedde inga förändringar i OP-Pohjola-gruppens eller Pohjolas rating och utsikter.

Standard & Poor's bekräftade 31.7.2013 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till AA- och kortfristiga rating till A-1+. Utsikterna för ratingarna förblev negativa.

Utsikter för återstoden av året

Den globala ekonomin håller på att återhämta sig, men tillväxten i år ser ut att bli långsammare än normalt. Också euroområdet ekonomi har vänt mot en svag uppgång, och detsamma gäller Finlands ekonomi. Finansmarknaden har tack vare Europeiska centralbankens åtgärder hållits relativt stabil. Trots den lindriga positiva vändningen är riskerna för den ekonomiska utvecklingen större än normalt, och utvecklingen kan också mycket snabbt vända och ekonomin försvagas mer än väntat.

Finansbranschens omvärld håller småningom på att förbättras, även om de historiskt låga räntorna belastar bankernas räntenetto och försvagar intäkterna från försäkringsbolagens placeringssamhet. Recessionen har inte nämnvärt ökat bankernas kreditförluster. Bankskatten, som fastställdes i slutet av fjolåret, har medfört en betydande ny kostnadsbelastning för de finländska bankerna. Förändringarna i omvärlden och åtstramningen av bestämmelser ökar ytterligare betydelsen av åtgärder som förbättrar kapitaltäckningen och lönsamheten.

Om inte omvärlden försvagas avsevärt från det förväntade beräknas OP-Pohjola-gruppens resultat före skatt bli klart bättre (tidigare: bättre) än 2012. Det största osäkerhetsmomentet för resultatutvecklingen under återstoden av året är placeringssamhetens framtida utveckling.

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

Händelser efter rapportperioden

Pohjola Försäkring fattade beslut om att sänka diskonteringsräntan för skadeförsäkringens pensionsansvar

med 0,2 procentenheter från 3,0 procent till 2,8 procent till följd av de låga räntorna. Den här icke-kassaflödesbaserade ändringen i beräkningsgrunden försämrar OP-Pohjola-gruppens resultat med cirka 39 miljoner euro under det fjärde kvartalet. Försämringen har beaktats i punkten "Utsikter för återstoden av året".

Europeiska centralbanken meddelade 23.10.2013 att den kommer att inleda en ingående bedömning av de stora

bankerna. Bedömningen startar i november 2013 och kommer att ta 12 månader. Bedömningen består av riskbedömning, översyn av tillgångarnas kvalitet och stresstest. Bedömningen görs innan ECB intar sin tillsynsroll i november 2014. ECB:s bedömning gäller också OP-Pohjola-gruppen.

Verksamheten och resultatet per rörelsesegment

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

Rörelsesegmentens resultatsammandrag

Milj. e	Intäkter	Kostnader	Övriga poster*)	Resultat före skatt 1–9/2013	Resultat före skatt 1–9/2012	Förändring, %
Bankrörelse	1 261	747	-192	323	345	-6,5
Skadeförsäkring	429	267	0	162	82	97,6
Kapitalförvaltning	217	119	0	98	74	32,2
Övrig rörelse	366	341	-2	23	-5	
Elimineringar	-355	-363	0	9	-14	
Totalt	1 919	1 111	-194	614	481	27,5

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

Bankrörelse

- Resultatet för det tredje kvartalet ökade med 32 miljoner euro från jämförelseperioden, räntenettet var lika stort som under jämförelseperioden. Hela rapportperiodens resultat före skatt minskade dock till följd av minskningen i räntenettet och bankskatten med 6 procent till 323 miljoner euro (345).
- Bankskatten belastar segmentets resultat med 33 miljoner euro – kostnaderna utan bankskatten minskade från jämförelseperioden.
- Utan de finansiella institutens och försäkringsföretagens krediter och insättningar växte kredit- och inlåningsstocken snabbare än branschen.
- Kreditriskpositionen var stabil – nedskrivningarna var fortfarande små.

Bankrörelsens nyckeltal

Milj. e	1–9/2013	1–9/2012	Förändring, %	1–12/2012
Räntenetto	665	740	-10,2	969
Nedskrivningar av fordringar	47	45	3,4	96
Övriga intäkter	597	522	14,4	722
Personalkostnader	326	337	-3,1	446
Övriga kostnader	421	392	7,3	534
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder	145	142	1,6	192
Resultat före skatt	323	345	-6,5	424
Kostnads-/intäktsrelation, %	59,2	57,8	1,5	57,9
Milj. e				
Uttagna bolån	4 917	5 734	-14,2	7 601
Uttagna företagskrediter	5 088	5 213	-2,4	7 375
Nettoteckningar i placeringsfonder	1 948	-976		-698
Förmedlade fastighetsaffärer, st.	10 603	12 322	-14,0	16 291
Mrd. e	30.9.2013	30.9.2012	Förändring, %	31.12.2012
Utlåning				
Bolån	32,9	31,1	5,7	31,7
Krediter till företag	17,8	16,7	6,2	17,0
Övriga krediter	17,1	16,2	5,8	16,4
Utlåning totalt	67,8	64,0	5,9	65,1
Garantistock	3,1	2,7	13,7	2,6
Inlåning				
Daglig- och betalningsrörelseinsättningar	25,7	21,5	19,5	23,7
Placeringsinsättningar	21,0	22,0	-4,7	21,3
Inlåning totalt	46,7	43,6	7,2	45,0
Marknadsandel, %				
Utlåning	33,1 *)	33,1	0,0	33,4
Inlåning (enligt Finlands Banks definition)	33,8 *)	33,4	0,4	34,1

*) läget 8/2013

Tillväxten i bankrörelsen har varit fortsatt stark. Osäkerheten gällande ekonomin har dock bromsat upp tillväxten i kreditstocken från jämförelseperioden. Den årliga tillväxten i inlåningen har fortsatt att vara snabbare än tillväxten i utlåningen.

OP-Pohjola-gruppens inlåning ökade under ett år med 7,2 procent och under rapportperioden med 3,8 procent. Till följd av de fortsatt låga räntorna och sänkta marginalerna på tidsbundna insättningar minskade placeringsinsättningarna under ett år med 4,7 procent. Tyngdpunkten i inlåningstillväxten har flyttats till betalningsrörelseinsättningar, vilka på ett år ökade med nästan 20 procent.

Utlåningen ökade under ett år med 5,9 procent och under rapportperioden med 4,2 procent. De nya uttagna företagskrediterna minskade med 2,4 procent och bolånen med 14 procent från jämförelseperioden. Marginalerna på nya företagskrediter och bolån har ökat klart under ett års tid.

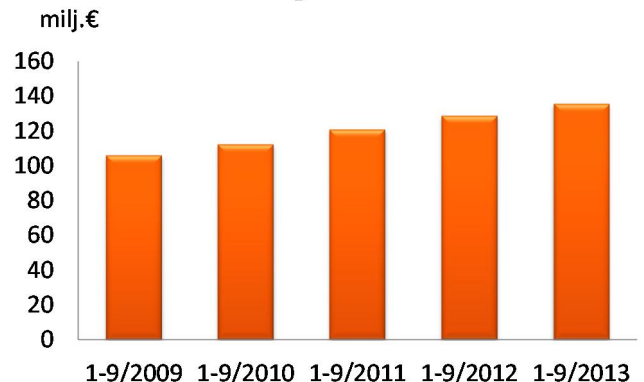
OP-Pohjola-gruppens marknadsposition har fortsatt att förstärkas särskilt inom bolånen, företagsfinansieringen och inlåningen. OP-Pohjola-gruppens marknadsandel av bolånen ökade från slutet av september 2012 med 0,9 procentenheter till 37,6 procent (36,7) vid slutet av augusti i år. Marknadsandelen av företagskrediterna i euro ökade under motsvarande period med 2,0 procentenheter till 36,7 procent (34,7).

Bostadsmarknaden har fortsatt att vara dämpad. De bostadsaffärer som gruppens fastighetscentraler förmedlade minskade under rapportperioden med 14 procent från jämförelseperioden.

Vid slutet av september hade andelsbankerna 1,4 miljoner ägarkunder, dvs. 39 500 fler än ett år tidigare. Andelsbankerna och Helsingfors OP Bank Abp, som verkar i huvudstadsregionen, hade 1 312 000 OP-bonuskunder vid slutet av september.

Värdet av den bonus som OP-bonuskunderna samlat på basis av koncentreringsav sina bankärenden var under januari–september totalt 136 miljoner euro (129). Bonus användes för banktjänster för totalt 70 miljoner euro (63) och för skadeförsäkringspremier för totalt 65 miljoner euro (60).

Återföringar till OP-bonuskunder



Resultat och riskposition

Bankrörelsens resultat före skatt var 323 miljoner euro (345). Ökningen i provisionsintäkterna och nettointäkterna från handeln kompenserade den minskning i räntenettet som följde av de låga räntorna. Kostnaderna ökade till följd av bankskatten till 747 miljoner euro (729). Utan bankskatten minskade kostnaderna med 2 procent.

Den utdragna perioden med exceptionellt låga marknadsräntor tog sig uttryck i en minskning i räntenettet. Räntenettet minskade med 10 procent till 665 miljoner euro (740).

Nettoprovisionsintäkterna var 62 miljoner euro större än under jämförelseperioden sedan provisionerna i anslutning till kreditgivning, betalningsrörelse och kapitalförvaltning ökat.

De totala nettointäkterna från handeln och placeringsverksamheten ökade från jämförelseperioden med 13 miljoner euro, dvs. 14 procent.

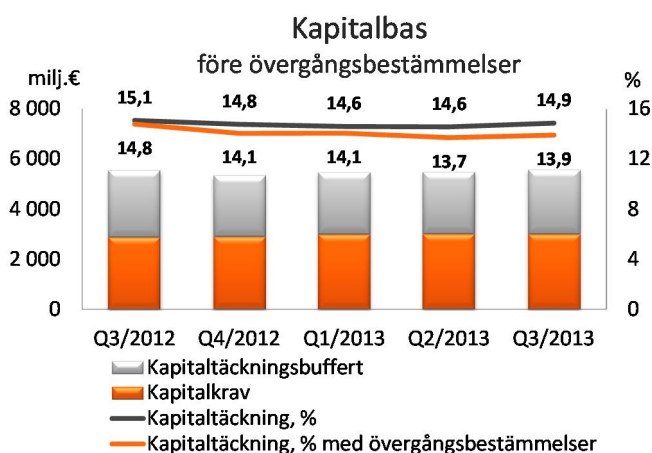
Bankrörelsens centrala risker är kreditrisken, marknadsriskerna och likviditetsrisken.

Bankrörelsens kreditriskposition förblev stabil och riskerna måttfulla. Kredit- och garantistocken växte i januari–september med 3,2 miljarder euro till 70,9 miljarder euro. Andelen exponeringar som till ratingen hör till investeringsnivån av alla företagsexponeringar är fortsatt stabil. Nedskrivningarna av fordringar var fortfarande små. Andelen oreglerade fordringar och nollräntefordringar i förhållande till kredit- och garantistocken var en aning mindre ett år tidigare.

OP-Pohjola-gruppens problemfordringar av kredit- och garantistocken	30.9.2013		30.9.2012		31.12.2012	
	Milj. e	%	Milj. e	%	Milj. e	%
Oreglerade fordringar och nollräntefordringar, netto	349	0,49	369	0,55	311	0,46
Nedskrivningar av fordringar från årets början, netto	49	0,09	47	0,09	99	0,15

Kapitaltäckning

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

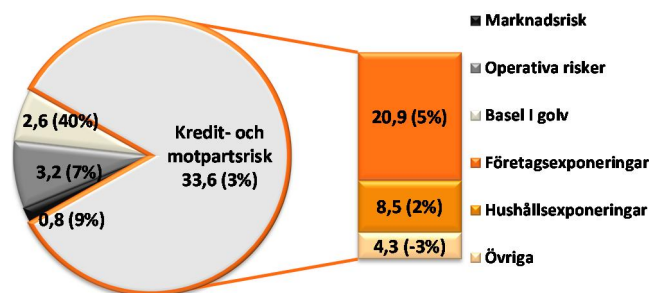


Gruppens primära kapital var vid slutet av rapportperioden 5 582 miljoner euro (5 352). De viktigaste omständigheter som inverkar på beloppet av kapitalbasen var Pohjola Banks återinlösen av ett lån på 170 miljoner euro som räknats till det nedre Tier 2-kapitalet, bankrörelsens resultat för räkenskapsperioden samt utdelningar och kapitalåterbärningar från gruppens försäkringsbolag.

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 476 miljoner euro (498). Avdragen som hänför sig till det supplementära kapitalet överskred det supplementära kapitalet med 454 miljoner euro (364), vilket har avdragits från det primära kapitalet. Avdragets inverkan på Core Tier 1-relationstalet är 1,1 procentenheter.

Kapitalkravet var vid slutet av rapportperioden 3 210 miljoner euro (3 047), dvs. 5,4 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 30.9.2013 totalt 40 mrd.€ (förändring från årets början 5,4%)



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. Gruppens kärnkäpital (CET1) uppskattas vara minst 1 procent högre än nuvarande Core Tier 1. Ändringen i kapitaltäckningen beror till betydande del på den riskvikt som fastställs för investeringarna i försäkringsföretag. Myndigheterna väntas ta ställning till det här under slutet av året.

De kommande bestämmelserna ökar kapitalkraven och kostnaderna för likviditetshanteringen, varför betydelsen av lönsamhet betonas vid förberedelserna för ändringarna i bestämmelserna.

I de nya bestämmelserna ingår en mätare som beskriver skuldsättningsgraden, dvs. den icke-riskvägda skuldsättningskvoten (Leverage Ratio). Den icke-riskvägda skuldsättningskvoten inom OP-Pohjola-gruppens bankrörelse är enligt nuvarande tolkningar cirka två gånger större än miniminivån på tre procent.

Skadeförsäkring

- Skadeförsäkringens resultat före skatt förbättrades till 162 miljoner euro (82). Resultatet före skatt till verkligt värde var 126 miljoner euro (234).
- Premieintäkterna ökade med 10 procent (9).
- Den försäkringstekniska lönsamheten förbättrades. Den operativa totalkostnadsprocenten var 86,6 (89,0) och den operativa driftskostnadsprocenten 18,4 (21,8).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 2,1 procent (8,6).
- Antalet preferenskundshushåll ökade under rapportperioden med 30 500 (35 100).

Skadeförsäkringens nyckeltal

Milj. e	1–9/2013	1–9/2012	Förändring, %	1–12/2012
Premieintäkter	930	843	10,2	1 126
Försäkringsersättningar**	574	566	1,5	759
Nettointäkter från placeringsverksamhet	105	98	6,4	115
Upplösning av diskontering och övriga poster hänförliga till nettointäkterna	-32	-34	5,9	-45
Skadeförsäkringens nettointäkter	428	342	25,3	438
Övriga nettointäkter	0	15	-97,2	20
Personalkostnader	79	103	-22,8	135
Övriga kostnader	188	172	9,0	231
Resultat före skatt	162	82	97,6	92
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	-36	152		191
Resultat före skatt till verkligt värde	126	234	-46,4	283

Premieintäkter				
Privatkunder	471	422	11,4	566
Företag och samfund	421	387	8,8	513
Baltikum	38	34	12,4	46
Premieintäkter totalt	930	843	10,2	1 126

Skadeförsäkringens nyckeltal, %

Intäkter från placeringar till verkligt värde*, %	2,1	8,6		10,8
Operativ totalkostnadsprocent*	86,6	89,0	-2,4	90,5
Operativ driftskostnadsprocent*	18,4	21,8	-3,4	21,5
Operativ skadeprocent*	68,2	67,2	1,0	69,0

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

** Försäkringsersättningarna innehåller inte skaderegleringskostnader

Premieintäkterna fortsatte att öka kraftigt i alla kundsegment. Försäljningen av försäkringar ökade med 2 procent från jämförelseperioden.

OP-Pohjola-gruppens marknadsandel av premieinkomsten från skadeförsäkringen 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 september till 600 500 (558 500), och av dem har 71 procent (68) koncentrerat också sina bankärenden till OP-Pohjola-gruppen. Kunderna i gruppens andelsbanker och Helsingfors OP Bank använde OP-bonus som samlas för bank- och försäkringsärenden för betalningen av 1 325 000 försäkringsräkningar (1 210 000), av vilka 186 000 räkningar (185 000) betalades helt och hållet med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 65 miljoner euro (60). Antalet preferenskundshushåll ökade från början av året med 30 500 hushåll (35 100).

Resultat och riskposition

Den försäkringstekniska lönsamheten var bättre än under jämförelseperioden. Den operativa totalkostnadsprocenten förstärktes från jämförelseperioden och var 86,6 (89,0). Den försäkringstekniska lönsamheten förbättrades till följd av den kraftiga ökningen i premieintäkterna och nedgången i driftskostnaderna. Mest förbättrades lönsamheten i segmentet privatkunder.

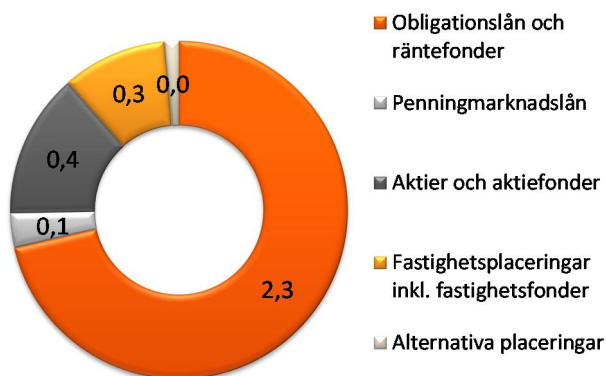
Utan den sänkning av diskonteringsräntan för pensionsansvar som gjordes under jämförelseperioden ökade försäkringsersättningarna med 12 procent, dvs. en aning snabbare än premieintäkterna. Skadekostnaden för nya storskador var något större än under jämförelseperioden. Under januari–september registrerades 149 nya (130) stora eller medelstora skador, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 92 miljoner euro (89). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 16 miljoner euro (36). Riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 62,1 (60,9).

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

Placeringsintäkterna till verkligt värde blev mindre än under jämförelseperioden till följd av den ogynnsamma ränteutvecklingen. Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 2,1 procent (8,6). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 105 miljoner euro (98). Placeringsintäkterna ökade till följd av realisationsvinsterna på 37 miljoner euro (34). I resultatet bokfördes nedskrivningar för 7 miljoner euro (8). Intäkterna till verkligt värde var 69 miljoner euro (251).

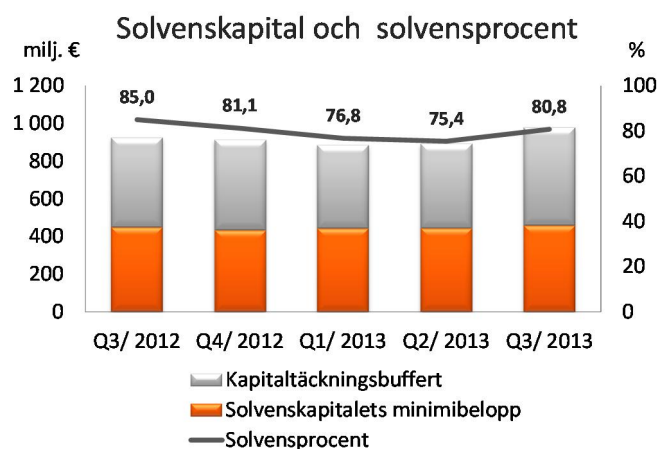
Skadeförsäkringens placeringsbestånd var vid slutet av september 3 237 miljoner euro (3 149). Ränteportföljens ratingfördelning var god. Placeringar på investeringsnivå stod för 90 procent (92), och 73 procent av placeringarna har en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 4,6 år (4,2) och durationen 4,2 år (4,2).

Placeringstillgångar 3,2 mrd. €, 30.9.2013



Skadeförsäkringens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen, marknadsriskerna för de placeringsportföljer som utgör täckning för försäkringsskulden och nivån på den diskonteringsränta som används för att diskontera försäkringsskulden. Diskonteringsräntan har justerats efter rapportperioden. I övrigt har det inte skett några väsentliga förändringar i skadeförsäkringens riskposition.

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



Kapitalförvaltning

- Rapportperiodens resultat före skatt ökade till 98 miljoner euro (74), resultatet till verkligt värde var 65 miljoner euro (254).
- Intäkterna från livförsäkringens placeringar till verkligt värde var 2,5 procent (7,3).
- De tillgångar som förvaltades av OP-Pohjola-gruppen uppgick vid slutet av september till 50,2 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 15 procent och deras andel av besparingarna ökade till 65 procent.

Kapitalförvaltningens nyckeltal

Milj. e	1–9/2013	1–9/2012	Förändring, %	1–12/2012
Nettointäkter från livförsäkringens ränte- och riskrörelse	53	18	189,3	19
Provisionsintäkter, netto				
Fonder och kapitalförvaltning	76	68	11,3	99
Livförsäkringar	97	64	50,7	98
Kostnader	-27	-19	47,6	-25
Provisionsintäkter, netto, totalt	145	114	27,6	172
Övriga intäkter	20	38	-47,7	45
Personalkostnader	18	23	-23,1	32
Övriga kostnader	101	72	40,4	104
Resultat före skatt	98	74	32,2	101
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	-34	180	-118,7	214
Resultat före skatt till verkligt värde	65	254	-74,6	315
Mrd. e	30.9.2013	30.9.2012	Förändring, %	31.12.2012
Försäkringsbesparingar	9,1	8,5	7,4	8,6
Förvaltade medel (brutto)				
Placeringsfonder	14,1	11,4	23,3	11,9
Institutionella kunder	20,2	19,2	5,4	19,5
Private Banking	9,9	7,7	27,4	8,3
Fondanknutna försäkringsbesparingar	5,9	5,2	15,2	5,3
Förvaltade medel totalt (brutto)	50,2	43,5	15,2	45,1
Marknadsandel, %				
Försäkringsbesparingar	24,7	25,2	-0,5	25,0
Fondanknutna försäkringsbesparingar	29,7	32,7	-3,0	31,8
Kapital i placeringsfonder	19,3	18,0	1,3	18,0

De tillgångar som förvaltades av OP-Pohjola-gruppen uppgick till 50,2 miljarder euro (45,1). Av de förvaltade tillgångarna står de företag som hör till OP-Pohjola-gruppen för 11,6 miljarder euro.

Det strategiska målet för försäkringssparandet är att utöka de fondanknutna försäkringsbesparingarna. De fondanknutna besparingarna ökade från början av året med 9 procent till 5,9 miljarder euro. Sedan september i fjol har de ökat med 15 procent. De fondanknutna försäkringsbesparingarnas andel av försäkringsbesparingarna ökade till 65 procent (61).

Kapitalet i de placeringsfonder som OP-Pohjola-gruppen förvaltar ökade under rapportperioden med 18 procent till 14,1 miljarder euro (11,9). Nettoteckningarna i OP-Pohjola-gruppens placeringsfonder var 1,9 miljarder euro (-1,0).

Resultat och riskposition

Resultatet före skatt ökade till 98 miljoner euro (74) från jämförelseperioden. Resultatet efter förändringen i fonden för verkligt värde var 65 miljoner euro (254).

Nettoprovisionsintäkterna ökade med 28 procent till 145 miljoner euro (114). Aurum Placeringsförsäkring Ab:s andel av ökningen var 26 procentenheter. Intäkterna från placeringsverksamheten utan värderingsresultatet från de derivat som utgör skydd mot ränterisken i anslutning till försäkringsskulden var 132 miljoner euro (101).

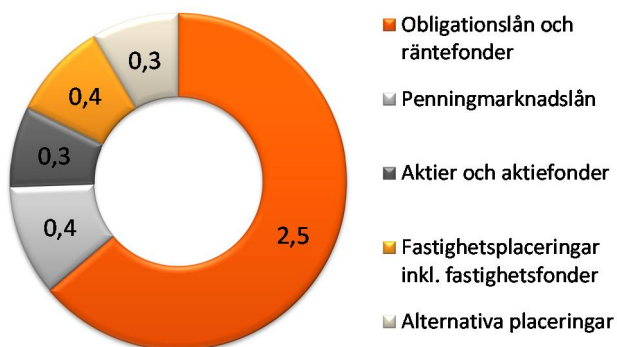
Som förberedelse på fortsatt låga räntor redovisades under det andra kvartalet en räntekomplettering på 20 miljoner euro i försäkringsskulden. Med den sänktes diskonteringsräntan till mindre än 2,5 procent för en period på 12 månader.

Kostnaderna ökade med 24 miljoner euro från jämförelseperioden. Av kostnadsökningen beror 15 miljoner euro på förvärvet av Aurum Placeringsförsäkring Ab och 9 miljoner euro på ökningen av livförsäkringens försäljningsprovisioner. Personalkostnaderna minskade med drygt 5 miljoner euro. Livförsäkringens omkostnadsprocent, som utvisar samtliga inkomster som är avsedda att täcka omkostnaderna med avdrag för säljkanalernas provisioner, var 33,4 procent (39,9).

Intäkterna från livförsäkringens placeringsverksamhet till verkligt värde utan intäkterna från de derivat som utgör skydd mot ränterisken i anslutning till försäkringsskulden var 2,5 procent (7,3).

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

Livförsäkringens placeringstillgångar
 3,9 mrd. €, 30.9.2013



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

De centralaste riskerna inom livförsäkringen utgörs av marknadsrisken för placeringstillgångarna och nivån på den ränta som används vid diskonteringen av försäkringsskulden. Av de försäkringstekniska riskerna inom livförsäkringen är ökningen i den förväntade livslängden den största risken. Under 2013 har livförsäkringens marknadsrisk sänkts.

Livförsäkringens verksamhetskapital var 694 miljoner euro, vilket är trefaldigt i förhållande till verksamhetskapitalets minimibelopp. Solvensnivån, dvs. solvenskapitalet i förhållande till den vägda försäkringsskulden, var 14,8 procent (16,8).



Övrig rörelse

Nyckeltal för övrig rörelse

Milj. e	1-9/2013	1-9/2012	Förändring, %	1-12/2012
Räntenetto	10	25	-58,9	24
Nettointäkter från handel	-10	4		1
Nettointäkter från placeringsverksamhet	34	-5		7
Övriga intäkter	331	305	8,7	409
Kostnader	341	333	2,3	451
Nedskrivningar av fordringar	2	2	18,2	3
Resultat före skatt	23	-5		-13

Mrd. e	30.9.2013	30.9.2012	Förändring, %	31.12.2012
Fordringar på kreditinstitut	12,0	8,4	42,7	8,5
Investeringsstillgångar	7,9	6,1	28,5	6,5
Skulder till kreditinstitut	4,6	6,4	-28,6	4,9
Skuldebrev emitterade till allmänheten	17,1	14,2	19,9	14,4

Resultatet före skatt för övrig rörelse var under rapportperioden 23 miljoner euro (-5).

Räntenettet minskade till 10 miljoner euro (25) på grund av de strukturella förändringar som gjorts i likviditetsreserven under det senaste året. Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade till 34 miljoner euro (-5). Rapportperiodens realisationsvinster förbättrade nettointäkterna från placeringsverksamheten med 13,1 miljoner euro, medan placeringsverksamhetens resultat under jämförelseperioden belastades av nettorealisationsförluster på 4,7 miljoner euro. Intäkterna från utdelningar var under rapportperioden 18,8 miljoner euro (7,5). Övriga intäkter består till betydande delar av gruppens interna tjänstedebiteringar, vilka redovisas som rörelsesegmentens kostnader. Av kostnaderna inom övrig rörelse var 138 miljoner euro (122) personalkostnader och 93 miljoner euro ICT-kostnader (90).

Förändringar i OP-Pohjola-gruppens struktur

I OP-Pohjola-gruppens bokslut konsolideras 188 andelsbanker (196), OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen och Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag.

Forssan Seudun Osuuspankki, Somerniemen Osuuspankki och Someron Osuuspankki har 31.8.2013 fusionerats med Salon Osuuspankki, vars firma i samband med fusionen har ändrats till Lounaismaan Osuuspankki.

Keikyän Osuuspankki har 30.9.2013 fusionerats med Satakunnan Osuuspankki.

Uukuniemen Osuuspankki har 30.9.2013 fusionerats med Kesälahden Osuuspankki.

Ähtärin Osuuspankki har 30.9.2013 fusionerats med Etelä-Pohjanmaan Osuuspankki.

Sideby Andelsbank och Övermark Andelsbank har 30.9.2013 fusionerats med Korsnäs Andelsbank.

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

Hauhon Osuuspankki, Hämeenlinnan Seudun Osuuspankki och Lopen Osuuspankki har fattat beslut om fusion med Riihimäen Seudun Osuuspankki, vars firma i samband med fusionen ändras till Etelä-Hämeen Osuuspankki. Den planerade dagen för verkställande av fusionen är 31.12.2013.

Koillis-Savon Seudun Osuuspankki har fattat beslut om fusion med Pohjois-Savon Osuuspankki. Den planerade dagen för verkställande av fusionen är 28.2.2014.

Juuan Osuuspankki har fattat beslut om fusion med Joensuun Seudun Osuuspankki, vars firma i samband med fusionen ändras till Pohjois-Karjalan Osuuspankki. Den planerade dagen för verkställande av fusionen är 31.3.2014.

OP IT-hankinta Oy och OP-Tjänster Ab har fattat beslut om att fusionera OP IT-hankinta med OP-Tjänster. Dagen för verkställande av fusionen är 31.10.2013.

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

Personal och ersättningar

Vid slutet av rapportperioden hade OP-Pohjola-gruppen 12 524 anställda (13 290). Antalet anställda var i genomsnitt 12 730 (13 411). Minskningen beror främst på centralinstitutskoncernens effektiviseringsprogram. Under rapportperioden gick 256 personer (241) i pension från gruppen. Medelåldern för de pensionerade var 61,7 år (61,4).

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

OP-Pohjola-gruppens långsiktiga ersättningssystem på grupplanen 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 centralinstitut (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 anhållit 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 Lehikoinen.

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 tredje kvartalet 2013 har medfört årliga inbesparingar på cirka 106 miljoner euro. Av det här beloppet består 55 miljoner euro av personalrelaterade kostnader.

OP-Pohjola-gruppens effektiviseringsprogram fortsatte hösten 2013, då verksamhetsmodellen för ICT-tjänsterna förnyades genom utläggning av en del av applikationsutvecklingen och -underhållet till Accenture och CGI. Till de samföretag som bildas med Accenture och GCI

övergår totalt 496 personer från och med 1.11.2013. Genom utläggningen eftersträvas efter övergångsperioden årliga inbesparingar på mer än 20 miljoner euro inom OP-Pohjola-gruppen.

Investeringar och tjänsteutveckling

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

Centralinstitutskoncernens utvecklingskostnader uppgick i januari–september till 81 miljoner euro (80). Kostnaderna omfattar licensavgifter, köptjänster samt lönekostnader för centralinstitutskoncernens personal.

De ICT-investeringar som aktiverats i balansräkningen under rapportperioden uppgick till 68 miljoner euro (61). Av investeringarna under rapportperioden riktade sig 53 miljoner euro (41) till bankrörelsen, 11 miljoner euro (15) till skadeförsäkringen och 5 miljoner euro (6) till kapitalförvaltningen.

OP-Pohjola-gruppen började 2012 bygga om sina kontorshus i Vallgårdskvarteret. Bygget blir färdigt senast sommaren 2015. Byggets totala kostnader är knappt 250 miljoner euro. Vid slutet av rapportperioden hade kostnader uppkommit för totalt 66 miljoner euro.

OP-Pohjola-gruppens resultaträkning

Milj. e	Not	1–9/2013	1–9/2012	Förändring, %	1–12/2012
Ränteintäkter		1 869	2 499	-25	3 174
Räntekostnader		1 202	1 727	-30	2 171
Räntenetto före nedskrivningar	4	666	772	-14	1 003
Nedskrivningar av fordringar	5	49	47	4	99
Räntenetto efter nedskrivningar		617	725	-15	904
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	6	428	334	28	433
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	7	144	75	91	108
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	8	476	428	11	584
Nettointäkter från handel	9	80	59	36	81
Nettointäkter från placeringsverksamhet	10	55	26		52
Övriga rörelseintäkter	11	67	86	-21	109
Personalkostnader		561	585	-4	764
Övriga administrationskostnader		259	275	-6	378
Övriga rörelsekostnader		291	252	16	352
Återföringar till ägarkunder		145	142	2	192
Andel av intresseföretagens resultat		2	2	1	2
Periodens resultat före skatt		614	481	28	586
Inkomstskatt		154	114	36	115
Periodens resultat		460	368	25	471
Fördelning, milj. e					
Periodens resultat hänförligt till ägarna		459	367	25	470
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		1	1		1
Totalt		460	368	25	471

OP-Pohjola-gruppens rapport över totalresultat

Milj. e	1–9/2013	1–9/2012	Förändring, %	1–12/2012
Periodens resultat	460	368	25	471
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinsters/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	42		-75
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Förändring i fonden för verkligt värde				
Värdering till verkligt värde	-51	516		648
Säkring av kassaflöde	-26	45		50
Omräkningsdifferenser	0	0		0
Inkomstskatt				
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinsters/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-	10		-18
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Värdering till verkligt värde	-13	126		158
Säkring av kassaflöde	-6	11		12
Periodens totalresultat	401	823	-51	942
Fördelning, milj. e				
Periodens resultat hänförligt till ägarna	400	822	-51	941
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	1		1
Totalt	401	823	-51	942

OP-Pohjola-gruppens balansräkning

Milj. e	Not	30.9.2013	30.9.2012	Förändring, %	31.12.2012
Kontanta medel		1 089	6 901	-84	5 784
Fordringar på kreditinstitut		3 265	934		840
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		417	388	8	358
Derivatinstrument		3 578	4 303	-17	4 436
Fordringar på kunder		67 866	64 174	6	65 161
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	14	3 592	3 603	0	3 492
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	15	9 504	8 843	7	9 173
Investeringsstillgångar		7 979	6 191	29	6 596
Investeringar i intresseföretag		42	39	9	39
Immateriella tillgångar		1 330	1 311	1	1 320
Materiella tillgångar		776	726	7	710
Övriga tillgångar		1 615	2 220	-27	1 745
Skattefordringar		92	93	-2	115
Tillgångar totalt		101 145	99 725	1	99 769
Skulder till kreditinstitut		1 679	2 961	-43	1 965
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		3	9	-67	3
Derivatinstrument		3 302	4 100	-19	4 162
Skulder till kunder		49 132	48 935	0	49 650
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	16	2 811	2 843	-1	2 592
Skulder för livförsäkringsrörelse	17	9 472	8 849	7	8 970
Skuldebrev emitterade till allmänheten	18	21 775	18 928	15	19 270
Avsättningar och övriga skulder		2 952	3 091	-5	3 297
Skatteskulder		980	988	-1	990
Andelskapital		601	608	-1	622
Efterställda skulder		966	1 395	-31	1 114
Skulder totalt		93 672	92 706	1	92 635
Eget kapital					
OP-Pohjola-gruppens ägares andel					
Aktie- och andelskapital		340	335	1	336
Fonden för verkligt värde	19	281	235	19	339
Övriga fonder		2 731	2 682	2	2 683
Akkumulerade vinstmedel		4 085	3 744	9	3 752
Innehav utan bestämmande inflytande		37	23		24
Eget kapital totalt		7 473	7 019	6	7 134
Skulder och eget kapital totalt		101 145	99 725	1	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	3	-	-	-	-	-	3
Fondöverföringar	-	-	-	61	-61	-	-
Vinstutdelning	-	-	-	-	-62	-	-62
Periodens totalresultat	-	389	34	-	399	1	823
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	0	-	0
Övriga	0	-	-	1	-6	19	13
Eget kapital 30.9.2012	335	191	44	2 682	3 744	23	7 019

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	3	-	-	-	-	-	3
Fondöverföringar	-	-	-	37	-37	-	-
Vinstutdelning	-	-	-	-	-69	-	-69
Periodens totalresultat	-	-39	-20	-	458	1	401
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-1	-	-1
Övriga	0	-	-	11	-19	11	4
Eget kapital 30.9.2013	340	253	28	2 730	4 085	37	7 473

OP-Pohjola-gruppens kassaflödesanalys

Milj. e	1-9/2013	1-9/2012
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens vinst	460	368
Justeringar i periodens vinst	665	745
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-7 232	-2 110
Fordringar på kreditinstitut	-2 397	204
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-203	203
Derivatinstrument	15	9
Fordringar på kunder	-2 798	-3 895
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-175	-689
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-170	-65
Investeringsstillgångar	-1 670	2 472
Övriga tillgångar	167	-349
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	-994	4 486
Skulder till kreditinstitut	-267	1 152
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	0	8
Derivatinstrument	4	6
Skulder till kunder	-518	2 961
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	69	198
Skulder för livförsäkringsrörelse	171	68
Avsättningar och övriga skulder	-451	93
Betald inkomstskatt	-126	-71
Erhållna utdelningar	77	79
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-7 150	3 496
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, ökningsar	-4	-51
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	99	321
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-5	-75
Försäljning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	-	0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-154	-150
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	7	4
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-57	49
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, ökningsar	-	493
Efterställda skulder, minskningar	-134	-38
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningsar	19 142	20 567
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-16 369	-21 923
Andels- och aktiekapital, ökningsar	141	158
Andels- och aktiekapital, minskningar	-158	-172
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	2 540	-993
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-4 667	2 552
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	5 872	4 465
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	1 204	7 018
Erhållna räntor	1 884	2 516
Betalda räntor	-1 293	-1 718
Likvida medel		
Kontanta medel	1 103	6 908
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	102	109
Totalt	1 204	7 018

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–30.9.2013 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering).

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

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

Ändring i principerna för upprättandet av bokslutet

IAS 19 Ersättningar till anställda

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 pensionsansvaret.

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.

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

Milj. e	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Resultaträkning 1–9/2012			
Personalkostnader	573	585	12
Inkomstskatt	116	114	-3

Rapport över totalresultat 1–9/2012

Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	30	42	12
Inkomstskatter på vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	7	10	3

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

	1-9/2013	1-9/2012	1-12/2012
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	8,4	7,4	7,0
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	7,4	16,6	14,1
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,61	0,51	0,49
Kostnadernas andel av intäkterna, %	58	62	63
Antalet anställda i genomsnitt	12 730	13 439	13 411
på heltid	11 813	12 456	12 393
på deltid	917	983	1 018

Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	$\frac{\text{Periodens vinst}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	$\frac{\text{Periodens totalresultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	$\frac{\text{Periodens vinst}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Kostnadernas andel av intäkterna, %	$\frac{(\text{Personalkostnader} + \text{övriga administrationskostnader} + \text{övriga rörelsekostnader})}{(\text{Räntenetto} + \text{nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse} + \text{nettointäkter från livförsäkringsrörelse} + \text{provisionsintäkter, netto} + \text{nettointäkter från handel} + \text{nettointäkter från placeringsverksamhet} + \text{övriga rörelseintäkter} + \text{andel av intresseföretagens resultat})} \times 100$
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, %	$\frac{\text{Driftskostnader före förändringen i aktiverade anskaffningsutgifter för försäkringar} + \text{kostnader för ersättningshandläggning}}{\text{Belastningsinkomst}} \times 100$
Solvensprocent	$\frac{\text{Solvenskapital}}{\text{Premieintäkter}} \times 100$

Not 3. OP-Pohjola-gruppens resultatutveckling kvartalsvis

Milj. e	2012		2013		
	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9
Ränteintäkter	764	674	615	625	629
Räntekostnader	521	444	401	405	397
Räntenetto	243	231	214	221	232
Nedskrivningar av fordringar	19	51	9	23	17
Räntenetto efter nedskrivningar	224	179	205	197	214
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	105	99	143	137	148
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	27	33	70	37	37
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	134	156	163	154	158
Nettointäkter från handel	18	22	29	23	29
Nettointäkter från placeringsverksamhet	1	26	25	25	5
Övriga rörelseintäkter	39	23	27	23	17
Personalkostnader	188	180	201	194	166
Övriga administrationskostnader	82	104	83	94	82
Övriga rörelsekostnader	81	100	98	98	96
Återföringar till ägarkunder	46	50	48	48	49
Andel av intresseföretagens resultat	1	0	0	1	1
Periodens resultat före skatt	153	104	234	164	216
Inkomstskatt	32	1	60	38	56
Periodens vinst	120	103	174	126	160
Övrigt totalresultat					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	14	-116	-	-	-
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde	166	132	-13	-116	78
Säkring av kassaflöde	20	5	-11	-20	4
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0
Inkomstskatt					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	3	-29	-	-	-
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Värdering till verkligt värde	40	32	-3	-28	19
Säkring av kassaflöde	5	1	-3	-5	1
Periodens totalresultat	271	119	155	23	223

Not 4. Räntenetto

Milj. e	1-9/2013	1-9/2012	Förändring, %	1-12/2012
Lån och fordringar	936	1 188	-21	1 524
Forordningar på kreditinstitut och centralbanker	9	17	-47	20
Skuldebrev	134	186	-28	232
Derivat (netto)				
Derivatinstrument som innehas för handel	30	61	-51	70
Derivat för säkringsredovisning	59	29		49
Skulder till kreditinstitut	-4	-7	-45	-9
Skulder till kunder	-208	-319	-35	-406
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-255	-334	-24	-415
Efterställda skulder	-29	-43	-32	-58
Kapitallån	-5	-6	-20	-8
Finansiella skulder för handel	0	0	-15	0
Övriga (netto)	0	1	-60	3
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	666	772	-14	1 002
Säkringsinstrument	-233	246		270
Värdoförändringar i de säkrade posterna	233	-246		-269
Räntenetto	666	772	-14	1 003

Not 5. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	1-9/2013	1-9/2012	Förändring, %	1-12/2012
Forordningar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	51	55	-7	67
Återföringar av fordringar som avskrivits	-9	-10	10	-14
Ökning av individuella nedskrivningar	74	61	23	108
Minskning av individuella nedskrivningar	-67	-56	-20	-60
Gruppvisa nedskrivningar	0	-2		-2
Totalt	49	47	4	99

Not 6. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	1-9/2013	1-9/2012	Förändring, %	1-12/2012
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	1 108	1 004	10	1 215
Återförsäkrares andel	-52	-44	-17	-49
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-135	-120	-13	-32
Återförsäkrares andel	8	4		-7
Totalt	930	843	10	1 126
Skadeförsäkringsersättningar, netto				
Betalda ersättningar	584	579	1	786
Återförsäkrares andel	-31	-34	9	-61
Förändring i avsättning för oreglerade skador	9	12	-23	6
Återförsäkrares andel	12	9	35	28
Totalt	574	566	1	759
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	43	45	-6	60
Utdelningar	20	24	-14	29
Fastigheter	5	3	67	1
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	16	22	-26	27
Aktier och andelar	20	12	69	14
Lån och fordringar	-	-2		-2
Fastigheter	-1	0		0
Derivatinstrument	3	-10		-11
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	2	-2		0
Aktier och andelar	-6	-7	20	-11
Lån och fordringar	-1	0		0
Fastigheter	1	2	-41	3
Derivatinstrument	-2	1		-2
Övriga	1	1	17	2
Totalt	104	90	15	110
Upplösning av diskontering	-32	-34	4	-44
Övriga	0	0		0
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	428	334	28	433

Not 7. Nettointäkter från livförsäkringsrörelse

Milj. e	1-9/2013	1-9/2012	Förändring, %	1-12/2012
Premieinkomst	803	570	41	848
Återförsäkrarens andel	-19	-20	6	-27
Totalt	785	550	43	821
Försäkringsersättningar				
Betalda ersättningar	-572	-453	-26	-644
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-7	3		-42
Återförsäkrarens andel	8	8	-5	11
Förändring i försäkringsskulden				
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-326	-495	34	-619
Återförsäkrarens andel	0	5	-100	6
Totalt	-898	-932	4	-1 289
Övriga	-50	-22		-58
Totalt	-163	-404	-60	-527
Nettointäkter från livförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	37	38	-2	52
Utdelningar	37	54	-32	61
Fastigheter	4	3	45	-3
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	6	2		3
Aktier och andelar	52	25		36
Lån och fordringar	6	0		0
Fastigheter	2	-1		-1
Derivatinstrument	1	-16		-17
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-4	3		4
Aktier och andelar	-20	-22	10	-31
Lån och fordringar	-1	-1	24	-1
Fastigheter	5	1		2
Derivatinstrument	-75	83		129
Övriga	0	4		3
Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar				
Aktier och andelar				
Realisationsvinster och -förluster	62	51	22	70
Värderingsvinster och -förluster	166	239	-31	303
Övriga	28	17	70	24
Totalt	307	480	-36	635
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	144	75	91	108

Not 8. Provisionsintäkter och -kostnader, netto

Milj. e	1-9/2013	1-9/2012	Förändring, %	1-12/2012
Provisionsintäkter				
Utlåning	147	130	13	176
Inlåning	4	4	12	5
Betalningsrörelse	155	128	21	175
Värdepappersförmedling	16	16	0	21
Värdepappersemissioner	9	8	13	15
Fonder	65	54	20	74
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	53	49	9	70
Försäkringsförmedling	46	46	0	54
Garantier	16	17	-4	22
Övriga	32	30	8	44
Totalt	544	481	13	656
Provisionskostnader	69	53	30	72
Provisionsintäkter, netto	476	428	11	584

Not 9. Nettointäkter från handel

Milj. e	1-9/2013	1-9/2012	Förändring, %	1-12/2012
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	3	11	-71	13
Aktier och andelar	4	0		1
Derivatinstrument	52	20		-20
Värdförändringar				
Skuldebrev	0	2	-100	2
Aktier och andelar	1	5	-79	6
Derivatinstrument	3	11	-73	63
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster				
Lån och övriga fordringar	-	-		-
Utdelningar	1	1	4	1
Nettointäkter från valutaverksamhet	16	9	90	14
Totalt	80	59	36	81

Not 10. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	1-9/2013	1-9/2012	Förändring, %	1-12/2012
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	15	15	-3	17
Aktier och andelar	3	6	-58	8
Utdelningar	23	11		24
Nedskrivningar	-1	-11	-87	-11
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster	1	-15		-12
Totalt	39	6		26
Förvaltningsfastigheter				
Hysesintäkter	30	30	3	38
Kostnader för vederlag och skötsel	-22	-22	-1	-28
Värdeförändringar, realisations-vinster och -förluster	7	12	-37	15
Övriga	0	0	-16	1
Totalt	16	20	-18	26
Övriga	-	-		-
Nettointäkter från placeringverksamhet	55	26		52

Not 11 .Övriga rörelseintäkter

Milj. e	1-9/2013	1-9/2012	Förändring, %	1-12/2012
Intäkter från rörelsefastigheter och kontor i eget bruk	12	11	8	16
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	6	8	-19	10
Övriga	49	67	-27	82
Totalt	67	86	-21	109

Not 12. Klassificering i balansräkningen

Milj. e	Lån och fordringar	Investeringar som hålls till förfall	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen*	Finansiella tillgångar som kan säljas	Säkringsinstrument	Totalt
Tillgångar						
Kontanta medel och tillgodohavanden på centralbanker	1 089	-	-	-	-	1 089
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker**	3 265	-	-	-	-	3 265
Derivatinstrument	-	-	3 065	-	513	3 578
Fordringar på kunder	67 866	-	-	-	-	67 866
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse***	654	-	117	2 820	-	3 592
Tillgångar i livförsäkringsrörelse****	238	-	6 184	3 082	-	9 504
Skuldebrev	-	306	324	6 920	-	7 550
Aktier och andelar	-	-	93	308	-	401
Övriga fordringar	3 855	-	445	-	-	4 299
Totalt 30.9.2013	76 967	306	10 228	13 130	513	101 145
Totalt 30.9.2012	77 333	416	10 049	11 248	679	99 725
Totalt 31.12.2012	76 577	401	10 392	11 696	703	99 769

Milj. e			Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen*****	Övriga skulder	Säkringsinstrument	Totalt
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	1 679	-	1 679
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	-	-	3	-	-	3
Derivatinstrument	-	-	3 014	-	288	3 302
Skulder till kunder	-	-	-	49 132	-	49 132
Skulder för skadeförsäkringsrörelse*****	-	-	5	2 806	-	2 811
Skulder för livförsäkringsrörelse*****	-	-	5 979	3 493	-	9 472
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-	-	-	21 775	-	21 775
Efterställda skulder	-	-	-	966	-	966
Övriga skulder	-	-	-	4 533	-	4 533
Totalt 30.9.2013	-	-	9 000	84 384	288	93 672
Totalt 30.9.2012	-	-	8 883	83 413	410	92 706
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.

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

***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 avsättningarna

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 ca 456 miljoner euro högre än det bokförda värdet.

Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet.

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

Tillgångarnas verkliga värden

30.9.2013, milje	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	79	337	1	417
Skadeförsäkringsrörelsen	-	11	-	11
Livförsäkringsrörelsen	-	-	15	15
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	15	3 519	45	3 578
Skadeförsäkringsrörelsen	3	0	-	3
Livförsäkringsrörelsen	-	74	-	74
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	5 510	1 676	42	7 228
Skadeförsäkringsrörelsen	1 740	855	225	2 820
Livförsäkringsrörelsen	1 742	887	453	3 082
Totalt	9 089	7 359	781	17 230

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	4 517	1 209	46	5 772
Skadeförsäkringsrörelsen	1 799	759	244	2 802
Livförsäkringsrörelsen	1 626	789	707	3 122
Totalt	8 075	7 517	1 136	16 727

Skuldernas verkliga värden 30.9.2013, milje

	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	-	3	-	3
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Livförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	19	3 218	65	3 302
Skadeförsäkringsrörelsen	5	0	-	5
Livförsäkringsrörelsen	1	5	-	6
Totalt	24	3 226	65	3 315

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 109 miljoner euro till följd av att ratingen har ändrats. Överföringen mellan olika nivåer anses ha skett den dag då den transaktion som överföringen medfört skett eller den dag då omständigheterna ändrats.

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, milj. e	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via 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	-	46	951		1 136	
Resultaträkningens nettointäkter	-16	0	17	-	0	-14		-13	
Nettointäkter i rapporten över totalresultat	-	0	-	-	2	17		19	
Förvärv	-	1	-	-	0	41		42	
Försäljningar	-5	-50	-	-	-6	-254		-314	
Emissioner	-	0	-	-	-	0		0	
Amorteringar	-2	-22	-	-	0	0		-24	
Överföringar till Nivå 3	-	-	-	-	-	-		-	
Överföringar från Nivå 3	-	-	-	-	-	-65		-65	
Utgående balans 30.9.2013	1	15	45	-	42	677		781	

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	-	-	-	-	-20	-	-20
Nettointäkter i rapporten över totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Förvärv	-	-	-	-	-	-	-
Försäljningar	-	-	-	-	-	-	-
Emissioner	-	-	-	-	-	-	-
Amorteringar	-	-	-	-	-	-	-
Överföringar till Nivå 3	-	-	-	-	-	-	-
Överföringar från Nivå 3	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 30.9.2013	-	-	-	-	65	-	65

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 30.9.2013

Milj. e	Ränte-netto eller Netto-intäkter från handel	Netto-intäkter från placerings-verksamhet	Netto-intäkter från skadeförsäk-ringsrörelse	Netto-intäkter från livförsäk-ringsrörelse	Rapport över totalresultat	Netto-intäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
Periodens nettointäkter	-19	0	-2	-11	19	-14

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

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga ändringar har gjorts i klassificeringarna mellan nivåerna under 2013.

Not 14. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2013	30.9.2012	Förändring, %	31.12.2012
Placeringar				
Lån och övriga fordringar	147	107	38	104
Aktier och andelar	490	392	25	409
Fastigheter	103	106	-3	112
Skuldebrev	2 009	2 014	0	1 960
Derivatinstrument	3	3	1	1
Övriga andelar	332	463	-28	452
Totalt	3 084	3 084	0	3 038
Övriga tillgångar				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37	37	-2	41
Övriga				
Direktförsäkringsverksamhet	343	313	10	290
Återförsäkringsverksamhet	91	123	-26	91
Kassa och banktillgodohavanden	11	7	45	10
Övriga fordringar	27	38	-30	20
Totalt	508	519	-2	454
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 592	3 603	0	3 492

Not 15. Tillgångar i livförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2013	30.9.2012	Förändring, %	31.12.2012
Placeringar				
Lån och övriga fordringar	108	191	-43	168
Aktier och andelar	1 405	1 905	-26	1 702
Fastigheter	112	152	-26	156
Skuldebrev	1 692	1 213	39	1 506
Derivatinstrument	74	91	-18	130
Totalt	3 392	3 552	-5	3 663
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar				
Aktier, andelar och övriga placeringar	5 983	5 173	16	5 373
Övriga tillgångar				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46	40	17	44
Övriga				
Direktförsäkringsverksamhet	3	3	-1	12
Återförsäkringsverksamhet	77	76	2	77
Kassa och banktillgodohavanden	3	0		3
Totalt	129	119	9	137
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	9 504	8 843	7	9 173

Not 16. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2013	30.9.2012	Förändring, %	31.12.2012
Avsättningar för oreglerade skador				
Avsättningar för pensioner	1 221	1 203	1	1 205
Övriga avsättningar för oreglerade skador	812	785	3	788
Totalt	2 034	1 989	2	1 993
Avsättning för intjänade premier	591	542	9	455
Övriga skulder	187	312	-40	144
Totalt	2 811	2 843	-1	2 592

Not 17. Skulder för livförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2013	30.9.2012	Förändring, %	31.12.2012
Skuld för fondförsäkringar	4 785	4 081	17	4 288
Placeringsavtal	1 189	1 101	8	1 082
Försäkringsskuld	3 417	3 587	-5	3 578
Övriga skulder	82	79	3	98
Totalt	9 472	8 849	7	8 970

I försäkringsskuden ingår i ränteswapkontrakt med säkerhet ändring i verkligt värde för 92 miljoner euro (163).

Not 18. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	30.9.2013	30.9.2012	Förändring, %	31.12.2012
Obligationslån	8 988	7 412	21	7 920
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	5 697	5 476	4	5 692
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	6 950	5 869	18	5 514
Övriga	141	171	-18	144
Totalt	21 775	18 928	15	19 270

Not 19. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	30.9.2013	30.9.2012	Förändring, %	31.12.2012
Skuldebrev	61	35	77	85
Aktier och andelar	192	157	22	207
Övriga	28	44	-36	48
Totalt	281	235	19	339

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

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 371 miljoner euro (449) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 91 miljoner euro (110). Vid slutet av rapportperioden ingick i fonden för verkligt värde totalt 261 miljoner euro (260) i positiva värdeförändringar och totalt 29 miljoner euro (21) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument.

Not 20. Nedskrivningar och problemfordringar

Fordringar på kreditinstitut och kunder samt nedskrivningar, milj. e	30.9.2013	31.12.2012
Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	71 551	66 416
Nedskrivningar totalt, av vilka	420	413
Individuella	361	355
Gruppvisa	59	58
Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)	71 131	66 003

Problemfordringar 30.9.2013, milj. e	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Individuella nedskrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Oreglerade	495	149	346
Med nollränta	11	8	3
Till underpris	149	1	149
Övriga	312	203	108
Totalt	967	361	606

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, %	30.9.2013	31.12.2012
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	37,3 %	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, milj. e	30.9.2013	30.9.2012	Förändring, %	31.12.2012
Primärt kapital (Tier 1)				
OP-Pohjola-gruppens kapitalbas	7 473	7 019	6	7 134
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras (inkl. AÖF:s utjämningsbelopp)	-208	-124	68	-160
Fonden för verkligt värde, överföring till Tier 2	-76	-33		-82
Tilläggsandelskapital som inte hänför sig till eget kapital	601	608	-1	620
Obegränsat primärt kapital (Core Tier 1) före avdrag och kapitallån	7 790	7 470	4	7 513
Immateriella tillgångar	-404	-362	12	-372
Överskott i pensionsansvar och förvaltningsfastigheternas värdeförändring samt uppskjutna skattefordringar på förlust	-92	-152	-39	-100
Planerad vinstutdelning / styrelsens förslag till vinstutdelning	-68	-50	35	-68
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-1 154	-1 210	-5	-1 210
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-238	-251	-5	-249
Underskott i övriga Tier1-tillgångar	-252	-		-163
Core Tier 1-kapitalbas	5 582	5 444	3	5 352
Kapitallån	202	216	-7	201
Underskott i det supplementära kapitalet	-454	-107		-364
Överföring till Core Tier 1-kapitalbasen	252	-		163
Primärt kapital (Tier 1)	5 582	5 553	1	5 352
Supplementärt kapital (Tier 2)				
Fonden för verkligt värde (exkl. värdering av säkringen av kassaflöde)	48	-11		34
Eviga lån	0	282	-100	0
AÖF:s utjämningsbelopp	221	220	1	218
Debenturlån	669	863	-22	842
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-1 154	-1 210	-5	-1 210
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-238	-251	-5	-249
Överföring till primärt kapital	454	107		364
Supplementärt kapital (Tier 2)	0	0		0
Kapitalbas totalt	5 582	5 553	1	5 352

Riskvägda poster

Kredit- och motpartsrisk	33 598	32 487	3	32 575
Exponeringar mot stater och centralbanker	41	32	28	46
Institutsexponeringar	1 112	1 167	-5	1 208
Företagsexponeringar	20 859	20 167	3	19 870
Hushållsexponeringar	8 452	8 235	3	8 298
Övriga	3 133	2 886	9	3 153
Marknadsrisk	788	654	20	723
Operativ risk	3 165	2 954	7	2 954
Övriga	2 580	706		1 841

Totalt **40 131** **36 802** **9** **38 093**

Riskvägda poster exkl. övergångsbestämmelser **37 551** **36 095** **4** **36 252**

Kapitalkrav

Kredit- och motpartsrisk	2 688	2 599	3	2 606
Marknadsrisk	63	52	20	58
Operativ risk	253	236	7	236
Övriga	206	56		147

Totalt **3 210** **2 944** **9** **3 047**

Kapitalkrav exkl. övergångsbestämmelser **3 004** **2 888** **4** **2 900**

Relationstal, %	30.9.2013	30.9.2012	Förändring, %-enhet	31.12.2012
Relationstal med övergångsbestämmelser				
Kapitaltäckningsgrad	13,9	15,1	-1,2	14,1
Tier 1-kapitaltäckningsgrad	13,9	15,1	-1,2	14,1
Core Tier 1-kapitaltäckningsgrad	13,9	14,8	-0,9	14,1
Relationstal exkl. övergångsbestämmelser				
Kapitaltäckning	14,9	15,4	-0,5	14,8
Tier 1-kapitaltäckningsgrad	14,9	15,4	-0,5	14,8
Core Tier 1-kapitaltäckning	14,9	15,1	-0,2	14,8

Kapitaltäckning*, milj. e	30.9.2013	30.9.2012	Förändring, %	31.12.2012
Relationstal med övergångsbestämmelser	2 371	2 609	-9	2 305
Relationstal exkl. övergångsbestämmelser	2 578	2 666	-3	2 452

*Kapitalbas som överstiger minimikapitalkravet

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

Milj. e	30.9.2013	30.9.2012	Förändring,	
			%	31.12.2012
OP-Pohjola-gruppens egna kapital	7 473	7 019	6	7 134
Andelskapital, kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 484	1 980	-25	1 676
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	0	-1		-1
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 291	-1 262	2	-1 272
Utjämningsbelopp	-218	-225	-3	-212
Planerad utdelning	-68	-50	35	-68
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-120	-224	-46	-179
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-476	-502	-5	-498
Konglomeratets kapitalbas totalt	6 785	6 735	1	6 581
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	3 210	2 944	9	3 047
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	440	404	9	421
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	3 651	3 348	9	3 468
Konglomeratets kapitaltäckning	3 134	3 387	-7	3 112
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,86	2,01	-8	1,90

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

** Riskvägda poster x 8 %

*** Verksamhetskapalets minimibelopp

Not 23. Ställda säkerheter

Milj. e	30.9.2013	30.9.2012	Förändring,	
			%	31.12.2012
Ställda för egna skulder och åtaganden				
Inteckningar	1	1		1
Panter	10	14	-26	14
Krediter (säkerhet för covered bonds)	7 790	7 986	-2	8 135
Övriga	456	551	-17	584
Övriga ställda säkerheter				
Panter *	5 054	4 456	13	4 618
Ställda säkerheter totalt	13 311	13 008	2	13 352
Övriga skulder med säkerhet	495	672	-26	592
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	5 697	5 476	4	5 692
Skulder med säkerhet totalt	6 192	6 148	1	6 284

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

Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	30.9.2013	30.9.2012	Förändring,	
			%	31.12.2012
Garantier	1 053	1 106	-5	948
Garantiansvar	2 075	1 644	26	1 688
Panter	4	3	26	3
Kreditlöften	10 317	11 061	-7	10 855
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	233	494	-53	455
Övriga åtaganden	509	487	5	479
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	14 191	14 795	-4	14 428

Not 25. Derivatinstrument

30.9.2013, milj. e	Nominellt värde/återstående löptid				Verkligt värde*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	52 136	96 942	40 769	189 847	3 200	2 653
clearas via central motpart	400	6 493	3 607	10 500	53	38
Valutaderivat	19 516	2 760	1 072	23 348	333	365
Aktie- och indexbundna derivat	264	657	-	920	62	-
Kreditderivat	33	102	25	159	11	0
Övriga derivat	309	616	167	1 091	47	40
Derivat totalt	72 657	101 077	42 032	205 267	3 653	3 058

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-Eläkesäätö.

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 30.10.2013 kl. 12.00 på adressen Vääksyvägen 4, Vallgård, Helsingfors.

Pohjola Bank Abp offentliggör en egen delårsrapport.

Ekonomisk information 2014

Bokslutskommunikén 2013 och delårsrapporterna 2014 offentliggörs följande dagar:

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

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