

Pohjola Bank Abp:s delårsrapport 1.1–30.9.2011



Pohjola-koncernens januari–september 2011

- Koncernens resultat före skatt var 245 miljoner euro (242). Resultatet före skatt till verkligt värde var 65 miljoner euro (273). Avkastningen på eget kapital till verkligt värde var 2,8 (11,7).
- Bankrörelsens resultat före skatt förbättrades till 135 miljoner euro (93). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 36 miljoner euro (89). Kreditstocken växte med 8 % från årsskiftet och snittmarginalen sjönk till 1,32 % (1,36).
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 7 % och den försäkringstekniska lönsamheten var god. Den operativa totalkostnadsprocenten utan de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet var 89,4 % (88,6). Avkastningen på placeringarna till verkligt värde var -1,8 % (5,2).
- Kapitalförvaltningens resultat växte med 11 % till 19 miljoner euro (18). De förvaltade kundmedlen var 31,5 miljarder euro (35).
- Koncernfunktionernas resultat var 20 miljoner euro (48).
- Utsikter: Koncernens operativa lönsamhet väntas vara fortsatt god under slutet av året. Koncernens resultat kommer dock under det sista kvartalet att belastas av att de försäkringstekniska avsättningarna ökar till följd av att diskonteringsräntan sänks med uppskattningsvis 0,1–0,3 procentenheter och dödlighetsmodellen ändras. Beloppet av ökningen i de försäkringstekniska avsättningarna klarnar under slutet av året. Koncernens resultat före de här posterna av engångsnatur och skatt uppskattas bli ungefär detsamma som år 2010. (Tidigare: Koncernens resultat före skatt väntas 2011 bli större än 2010.) Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent beräknas ligga mellan 89 och 93 % (oförändrat). Utsikterna finns i sin helhet under rubriken 'Utsikter för återstoden av året'.

Juli–september 2011

- Koncernens resultat före skatt var 47 miljoner euro (103). Resultatet till verkligt värde var -101 miljoner euro (165). Skuldskrisen i euroområdet och den svaga utvecklingen på placeringsmarknaden till följd av skuldskrisen sänkte resultatet före skatt för placeringsrörelsen och affärsområdet Markets med sammanlagt över 60 miljoner euro från jämförelseperioden.
- Bankrörelsens resultat var 43 miljoner euro (38). Nedskrivningarna av fordringar och återföringar av nedskrivningarna var 1 miljon euro netto (28).
- Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent var 85,2 % (82,8) och avkastningen på placeringar till verkligt värde var -2,8 % (2,6).
- Kapitalförvaltningens resultat förbättrades med 6 % till 6 miljoner euro och kostnads/intäktsrelationen var 49 % (51).
- Koncernfunktionernas resultat var -4 miljoner euro (18).

Resultat före skatt, milj. e

	1–9/ 2011	1–9/ 2010	Föränd- ring, %	7–9/ 2011	7–9/ 2010	Föränd- ring, %	1–12/ 2010
Bankrörelsen	135	93	46	43	38	13	133
Skadeförsäkringen	71	84	-16	3	42	-94	83
Kapitalförvaltningen	19	18	11	6	6	6	31
Koncernfunktionerna	20	48	-59	-4	18		61
Totalt	245	242	1	47	103	-54	308
Förändring i fonden för verkligt värde	-180	31		-148	62		-17
Resultat före skatt till verkligt värde	65	273	-76	-101	165		291
Resultat/aktie, e	0,57	0,56		0,11	0,24		0,72
Resultat/aktie till verkligt värde, e	0,15	0,63		-0,23	0,38		0,68
Eget kapital/aktie, e	7,20	7,39					7,44
Antalet anställda i genomsnitt	3 135	2 996		3 247	3 007		3 005

Ekonomiska mål

	1–9/ 2011	1–9/ 2010	7–9/ 2011	7–9/ 2010	2010	Mål
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	2,8	11,7	-12,7	21,1	9,3	13,0
Tier 1-kapitaltäckning, %	11,0	12,3			12,5	>9,5
Bankrörelsens operativa kostnads/intäktsrelation, %	37	34	41	33	35	<40
Operativ totalkostnadsprocent	89,4	88,6	85,2	82,8	89,7	92,0
Operativ driftskostnadsprocent	20,6	21,3	21,1	20,0	21,3	<20
Solvensprocent	81	99			86	70
Kapitalförvaltningens operativa kostnads/intäktsrelation, %	49	52	49	51	53	<50
AA-rating av minst två ratinginstitut	3	3			3	≥ 2
Utdelningsförhållandet minst 50 % förutsatt att Tier 1 > 9,5 %					55	>50

Verkställande direktör Mikael Silvennoinen:

Kundrörelsen utvecklades väl under rapportperioden. Vår marknadsposition har ytterligare stärkts inom både bank- och skadeförsäkringsrörelsen och vår operativa lönsamhet har hållits god.

Pohjolas resultat före skatt för januari–september var lika stort som ett år tidigare.

Resultatet för juli–september belastades av skuldcrisen inom euroområdet och det svaga resultatet i placeringsverksamheten som var en följd av skuldcrisen. Resultatet före skatt för det tredje kvartalet blev mindre än hälften av resultatet för jämförelseperioden och resultatet för årets andra kvartal.

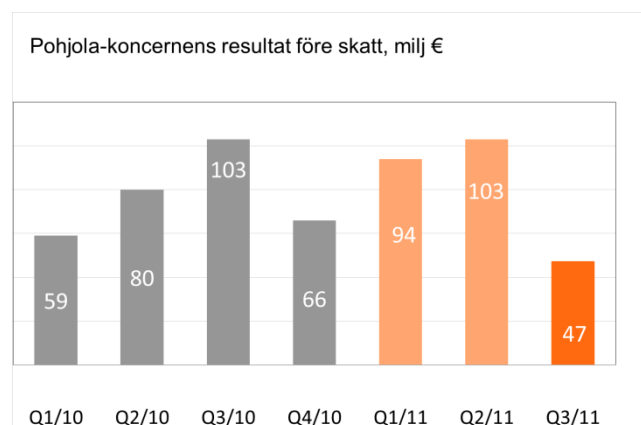
Kreditstocken växte snabbare än marknaden under det tredje kvartalet. Sedan årsskiftet växte kreditstocken med 8 % och vår marknadsandel av företagskrediterna i euro växte i september för första gången över 20 %. Nedskrivningarna var klart mindre än året innan. Inom affärsområdet Markets utvecklade sig kundintäkterna väl, men resultatet av tradingverksamheten blev svagt på grund av det exceptionella marknadsläget. Verksamheten i Baltikum utvecklades positivt under början av året.

Premieintäkterna fortsatte att öka kraftigt. Under början av året fick vi över 27 000 nya preferenskundshushåll. Antalet preferenskundshushåll är redan större än en halv miljon. Den försäkringstekniska lönsamheten höll under början av året samma goda nivå som ett år tidigare. Intäkterna från placeringsverksamheten blev negativa under det tredje kvartalet till följd av marknadseffekterna av skuldcrisen inom

euroområdet och de nedskrivningar som resultatförts ur fonden för verkligt värde.

Kapitalförvaltningens resultat under början av året var något bättre än jämförelseperiodens även om de förvaltade medlen minskade från årsskiftet. Kostnads/intäktsrelationen var mindre än vårt mål.

Vi har traditionellt klarat av att stärka vår marknadsposition under svåra marknadsförhållanden. Det gradvist lättare konkurrensläget, vår kundorienterade verksamhet och de satsningar vi gjorde under början av året ger oss goda utgångspunkter för att stärka vår ställning också under det nuvarande exceptionella marknadsläget.



Pohjola-koncernens delårsrapport 1.1–31.9.2011

Innehållsförteckning

Omvärlden	5
Koncernens resultat	6
Koncernens riskposition	9
Koncernens kapitaltäckning	10
Rating	11
Rörelsesegmentens resultat och riskposition	12
Bankrörelsen	12
Skadeförsäkringsrörelsen	14
Kapitalförvaltningen	17
Koncernfunktionerna	18
Aktier och aktieägare	19
Förvaltning	20
Händelser efter rapportperioden	20
Utsikter för återstoden av året	20
Koncernens resultaträkning	22
Koncernens rapport över totalresultat	22
Koncernens balansräkning	23
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	24
Koncernens kassaflödesanalys	25
Uppgifter enligt rörelsesegment	26
Noter	29
Redovisningsprinciper	29
Koncernens formler för nyckeltalen	29

Omvärlden

Ekonomi har överskuggats av en stor osäkerhet i juli–september 2011. Hanteringen av skuldskrisen inom euroområdet och läget i världsekonomin har bekymrat många. I konjunkturenkäter märks det här i att hushållens och företagens förtroende för ekonomin har försvagats.

Det är mycket viktigt för den framtida ekonomiska utvecklingen att hanteringen av skuldskrisen inom euroområdet lyckas. Ett misslyckande kan medföra oanade allvarliga följder. Å andra sidan kan en lyckad lösning återställa förtroendet för eurosystelet och förhindra en recession.

Tills vidare har utvecklingen hos de industrialiserade ländernas ekonomi varit positivare än befarat. I USA har industriproduktionen och den privata konsumtionen återhämtat sig under det tredje kvartalet. Industriproduktionen ökade också inom euroområdet. Utvecklingen i tillväxtekonomierna avtog endast något.

Osäkerheten i världsekonomin har avspeglats också på Finland. Hushållens och företagens förväntningar på ekonomisk tillväxt har falnat. Å andra sidan antyder statistiken för industriproduktionen och detaljhandeln att den ekonomiska aktiviteten förhållandevis har varit fortsatt god under sommaren och hösten.

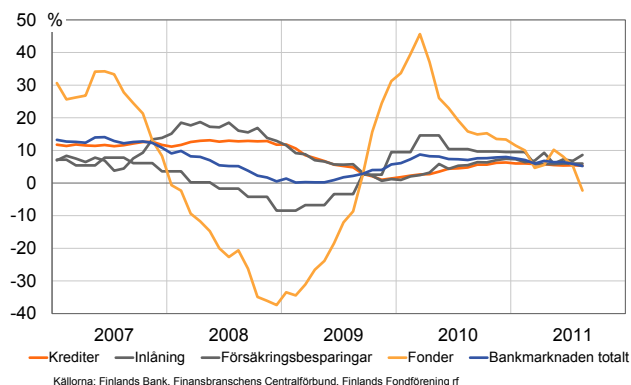
De försvagade tillväxtutsikterna i världsekonomin och osäkerheten med hanteringen av skuldskrisen inom euroområdet framkom som kraftiga ändringar på penning- och kapitalmarknaden under det tredje kvartalet. Marknadsräntorna var låga och de viktigaste aktiekurserna sjönk i världen med cirka 15 % och i Finland med cirka 20 %. Osäkerheten har också höjt riskpremierna på penningmarknaden. Europeiska centralbanken har stött marknadens funktion genom att öka likviditeten för att förbättra marknadens funktion och minska riskpremierna. Räntorna hålls låga eller sjunker något under slutet av året.

Effekterna av skuldskrisen inom euroområdet på tillväxten av kreditstocken i den finländska banksektorn har varit små. Kreditstocken växte med cirka 5 % under juli–september från samma tidpunkt i fjol. Trots att konsumenternas förtroende försvagats fortsatte den stabila ökningen av krediter som beviljas till hushållen, och handeln på bostadsmarknaden var fortsatt livlig. Tillväxttakten hos företagskreditstocken minskade däremot något, och den årliga tillväxten stannade på cirka 3 %.

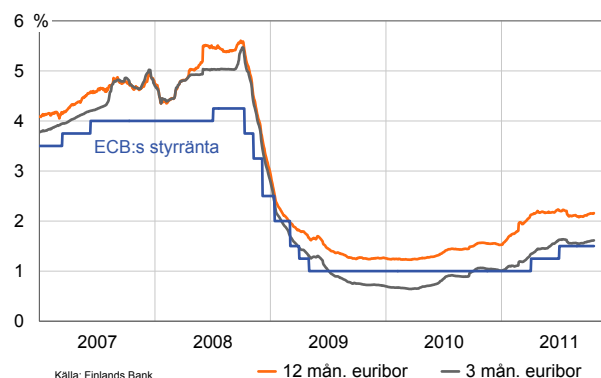
Minskningen inom fond- och försäkringsbesparingar ökade under årets tredje kvartal till följd av den svaga utvecklingen på placeringsmarknaden. Fondernas nettoteckningar blev klart negativa. Tillväxten i inlåningsstocken piggade däremot till då volymen på bruks- och betalningsrörelsekonton växte.

Premieintäkterna i skadeförsäkringsrörelsen ökade under januari–september med cirka 4 % jämfört med ett år tidigare. Skadekostnaderna ökade fortfarande klart snabbare än premieintäkterna. Inbromsningen i den ekonomiska tillväxten förväntas dock balansera ökningen i skadekostnader i relation till ökningen i premieintäkter. Å andra sidan förväntas osäkerhetsfaktorerna i anslutning till placeringsmiljön och de låga räntorna öka utmaningarna för försäkringsbolagens placeringsverksamhet.

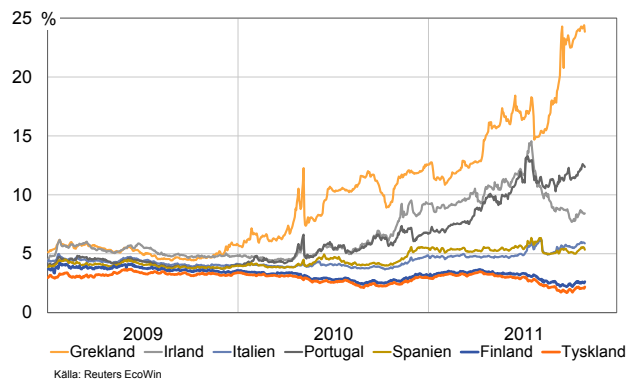
Bankmarknaden
12 månad förändring



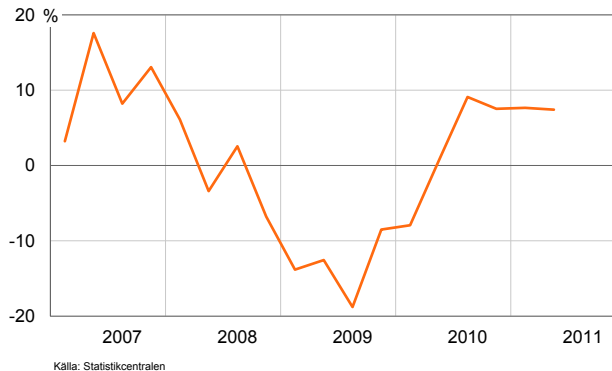
Euriborräntor och styrräntan



Långa räntor
Statsobligationer (10 år)



Investeringarna
volymförändring från året innan



Koncernens resultat

Koncernens resultatanalys	2011	2010	Förändring	2011	2010	Förändring	Rullande	2010
Milj. e	1-9	1-9	%	7-9	7-9	%	12 mån.	1-12
Räntenetto								
Företagsbanken och Baltikum	130	128	2	43	43	0	175	172
Markets	46	13	250	16	3	421	60	27
Övrig rörelse	28	48	-41	6	16	-63	39	59
Totalt	205	189	8	65	62	4	273	258
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	119	118	1	39	37	5	165	164
Nettointäkter från handel	-5	34		-24	18		-3	35
Nettointäkter från placeringsverksamhet	17	21	-20	3	6	-45	27	31
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelsen								
Försäkringsrörelsen	287	279	3	105	106	-1	334	327
Placeringsverksamheten	43	69	-37	-17	26		67	92
Övriga poster	-35	-34	2	-12	-11	2	-31	-30
Totalt	296	314	-6	76	120	-36	371	388
Övriga rörelseintäkter	30	32	-5	10	11	-8	48	50
Intäkter totalt	663	708	-6	170	255	-33	881	926
Personalkostnader	156	144	9	46	44	3	211	199
IT-kostnader	58	56	4	19	18	9	78	76
Avskrivningar	42	57	-26	14	23	-39	58	72
Övriga kostnader	124	121	2	40	40	-1	170	168
Kostnader totalt	380	378	1	119	125	-5	517	514
Resultat före nedskrivningar av fordringar	283	330	-14	51	130	-61	364	412
Nedskrivningar av fordringar	40	88	-55	4	27	-84	55	104
Andel av intresseföretagens resultat	2			1			2	0
Resultat före skatt	245	242	1	47	103	-54	310	308
Förändring i fonden för verkligt värde	-180	31		-148	62		-227	-17
Resultat före skatt till verkligt värde	65	273	-76	-101	165		83	291

Resultatet för januari–september

Koncernens resultat före skatt var lika stort som under motsvarande period i fjol, dvs. 245 miljoner euro (242). Koncernens intäkter minskade från jämförelseperioden med 6 % och kostnaderna ökade med 1 %. Nedskrivningarna av fordringar minskade med 48 miljoner euro till 40 miljoner euro (88).

Skuldcrisen i Europa och osäkerheten på placeringsmarknaden minskade fonden för verkligt värde från början av året med 180 miljoner euro. Resultatet före skatt till verkligt värde var 65 miljoner euro medan det under jämförelseperioden var 273 miljoner euro.

Koncernens räntenetto ökade med 8 %. Företagsbankrörelsens räntenetto ökade till följd av att

kreditstocken ökade. Marginalerna på företagskrediterna sjönk en aning under årets första kvartal, men har sedan hållits stabila. Finansieringskostnaderna fortsatte som väntat.

Räntenettet för affärsområdet Markets växte, men nettointäkterna från handeln minskade.

Provisionsintäkterna och -kostnaderna var ungefär desamma som under jämförelseperioden. Provisionsintäkterna från förmedling av värdepapper ökade medan provisionsintäkterna från emission av värdepapper minskade.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten var något mindre än under jämförelseperioden. I rapportperiodens resultat ingick realisationsvinster i likviditetsreservportföljen för 7 miljoner euro (22). I resultatet ingår inkomster från

vinstutdelningar till ett belopp som är klart större än under jämförelseperioden.

Premieintäkterna fortsatte att växa starkt och den försäkringstekniska lönsamheten var ungefär densamma som under jämförelseperioden. I skadeförsäkringens placeringsintäkter bokfördes nedskrivningar på 21 miljoner euro (29) under rapportperioden. Den största enskilda nedskrivningen, 16 miljoner euro, gjordes för grekiska statens obligationslån. I resultatet ingår realisationsvinster till ett klart mindre belopp än under jämförelseperioden.

Personalkostnaderna ökade med 9 % från jämförelseperioden. Personalresurser har tillförts försäljningen av skadeförsäkringar, ersättningstjänsterna, välbefinnandetjänsterna och bankrörelsen i Baltikum. Antalet anställda inom koncernen var vid rapportperiodens slut 294 fler än vid slutet av 2010. Nedskrivningen av immateriella tillgångar i anslutning till företagsköp är mindre än under jämförelseperioden. I avskrivningarna för jämförelseperioden ingår dessutom en avskrivning av engångsnatur på 7 miljoner euro.

Resultatet för juli–september

Koncernens resultat före skatt försvagades klart från jämförelseperioden och uppgick till 47 miljoner euro (103). Skuldkrisen i euroområdet och den svaga utvecklingen på placeringsmarknaden till följd av skuldkrisen sänkte resultatet före skatt för placeringsrörelsen och affärsområdet Markets med sammanlagt över 60 miljoner euro från jämförelseperioden.

Koncernens intäkter minskade med 33 % till 170 miljoner euro (255). Kostnaderna minskade med 5 %. Nettot av nedskrivningar av fordringar och återföringarna av dem försvagade resultatet under det tredje kvartalet med 4 miljoner euro (27).

Skuldkrisen inom euroområdet fördjupades under det tredje kvartalet och resultatet före skatt till verkligt värde blev 101 miljoner euro negativt medan det under jämförelseperioden var 165 miljoner euro positivt.

Ökningen i räntenettot avtog jämfört med de tidigare kvartalen. Företagsbankrörelsens räntenetto var ungefär detsamma som under jämförelseperioden. Räntenettot för affärsområdet Markets fortsatte att växa, men den instabila marknaden försämrade klart nettointäkterna från handeln. De ökade finansieringskostnaderna försvagade räntenettot för övriga funktioner.

Nettot av provisionsintäkterna och -kostnaderna ökade med 5 % från jämförelseperioden.

Premieintäkterna ökade med 7 % och den försäkringstekniska lönsamheten var god. Till följd av skuldkrisen i Europa och osäkerheten på placeringsmarknaden blev skadeförsäkringens placeringsintäkter negativa. I skadeförsäkringens placeringsintäkter gjordes nedskrivningar på nästan 20 miljoner euro. Av dem gällde 16 miljoner euro grekiska statens obligationslån.

Ökningen i personalkostnaderna stannade under det tredje kvartalet på 3 %. I avskrivningarna för jämförelseperioden ingår en avskrivning av engångsnatur på 7 miljoner euro.

Resultatanalys kvartalsvis

2010

2011

Milj. e	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9
Räntenetto							
Företagsbanken och Baltikum	40	44	43	45	43	44	43
Markets	6	4	3	14	12	18	16
Övrig rörelse	14	19	16	10	13	9	6
Totalt	60	67	62	69	68	72	65
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	40	41	37	46	41	40	39
Nettointäkter från handel	7	8	18	2	14	5	-24
Nettointäkter från placeringsverksamhet	18	-3	6	10	11	2	3
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelsen							
Försäkringsrörelsen	74	99	106	47	68	115	105
Placeringsverksamheten	17	26	26	24	37	23	-17
Övriga poster	-11	-11	-11	4	-12	-12	-12
Totalt	79	114	120	75	94	126	76
Övriga rörelseintäkter	11	10	11	18	11	10	10
Intäkter totalt	215	239	255	218	239	254	170
Personalkostnader	47	52	44	55	55	55	46
IT-kostnader	19	19	18	20	19	20	19
Avskrivningar	18	16	23	16	15	14	14
Övriga kostnader	39	43	40	46	41	43	40
Kostnader totalt	123	130	125	137	129	132	119
Resultat före nedskrivningar av fordringar	92	109	130	81	110	122	51
Nedskrivningar av fordringar	33	29	27	16	15	20	4
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	0	0	0	1	1
Resultat före skatt	59	80	103	66	94	103	47
Förändring i fonden för verkligt värde	61	-92	62	-47	-21	-11	-148
Resultat före skatt till verkligt värde	119	-11	165	18	74	92	-101

Koncernens riskposition

Koncernens riskposition hölls god då nedskrivningarna minskade från året innan och exponeringarna på investeringsnivå fortfarande var stora. Det är för närvarande exceptionellt svårt att bedöma den framtida utvecklingen i makroekonomin. Problemfordringarna var få i relation till kredit- och garantistocken.

Nettokreditförlusterna och nedskrivningarna invercade i januari–september negativt på resultatet med 40 miljoner euro (88) och de utgjorde 0,27 % (0,63) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 46 miljoner euro (41) och nedskrivningar för 60 miljoner euro (98). Avdraget för de återförda kreditförlusterna och nedskrivningarna var totalt 67 miljoner euro (51). Största delen av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna bestod av kundvisa nedskrivningar.

Problemfordringarnas belopp ändrades inte under årets tredje kvartal. De uppgick till 46 miljoner euro (31), vilket motsvarade 0,31 % (0,22) av kredit- och garantistocken. De förfallna betalningarna utgjorde 22 miljoner euro (17), och deras andel av kredit- och garantistocken var 0,15 % (0,12).

Det har inte skett några väsentliga förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker. Risker i placeringsportföljen minskade något.

Finansierings- och likviditetsläget hölls goda. Den kortfristiga kapitalanskaffningen fungerade väl under det tredje kvartalet. Det exceptionella marknadsläget ökade priset på långfristig kapitalanskaffning. I det nuvarande likviditetsläget fanns inget behov av nya långfristiga emissioner. Pohjola Bank Abp förvaltar OP-Pohjola-gruppens likviditetsreserver som främst består av skuldebrev som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Den av Pohjola förvaltade likviditetsreserven utgör tillsammans med de övriga centralbanksdugliga posterna i OP-Pohjola-gruppens balansräkning en likviditetsreserv med vilken man vid behov täcker hela gruppens partikapitalanskaffning som förfaller under minst 24 månader.

De finansiella instrument i likviditetsreservportföljen som ska redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och som hör till gruppen finansiella instrument som kan säljas har värderats med noteringar från marknaden (mark to market).

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

I följande tabell presenteras Pohjola-koncernens direkta placeringar i GIIPS-staternas lån vid utgången av september. Skadeförsäkringens placeringar har värderats till marknadspris. Koncernfunktionernas investeringar har redovisats enligt periodiserat anskaffningsvärde.

Milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Koncern- funktio- nerna	Totalt
Grekland	0	20	0	20
Italien	0	30	0	30
Irland	0	5	41	46
Portugal	0	17	0	17
Spanien	0	16	0	16
Totalt	0	88	41	129

Koncernens kapitaltäckning

Kapitalbas och kapitaltäckning

Milj. e	30.9. 2011	31.12. 2010
Primärt kapital	1 589	1 692
Supplementärt kapital	0	111
Kapitalbas totalt	1 589	1 803
Riskvägda poster		
Kredit- och motpartsrisk	12 899	12 314
Marknadsrisk	605	467
Operativ risk	913	739
Totalt	14 416	13 520
Kapitaltäckning, %	11,0	13,3
Tier 1-kapitaltäckning, %	11,0	12,5
Core Tier 1, %*)	10,2	10,5

*) Primärt kapital totalt exkl. kapitallån och underskott i sekundärt kapital som täcks med kapitallån / Totalt kapitalkrav x 8

Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	30.9. 2011	31.12. 2010
Konglomeratets kapitalbas	1 903	2 154
Minimibeloppet av		
konglomeratets kapitalbas	1 347	1 259
Konglomeratets kapitaltäckning	556	895
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad	1,41	1,71

Kapitaltäckningen i enlighet med kreditinstitutslagen var 11,0 %. Den översteg det lagstadgade kapitalkravet på 8 %. Pohjola-koncernens mål för Tier 1 under konjunkturcykeln är minst 9,5 %.

Det primära kapitalet var 6 % mindre än vid årsskiftet eftersom ett Tier 2-underskott på 159 miljoner euro har dragits av från det primära kapitalet.

Pohjola Bank Abp löste in undre Tier 2-lån för 150 miljoner euro i mars och för 325 miljoner dollar (USD) i september. Pohjola Bank Abp emitterade ett undre Tier 2-lån på 100 miljoner schweiziska franc i juli och ett annat på 100 miljoner euro i september. De fyra ovan nämnda Lower Tier 2-lånearrangemangen minskade nettot av Pohjola-koncernens kapitaltäckning med 1,5 procentenheter, Tier 1-kapitaltäckning med 1,1 procentenheter och kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat med 0,16.

De riskvägda posterna ökade med 896 miljoner euro eller 7 % från årsskiftet.

Pohjola-koncernen ingår i OP-Pohjola-gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. För Pohjola-koncernens del minskade kapitaltäckningen enligt lagen om

tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat räknad enligt konsolideringsmetoden till 1,41 (1,71).

OP-Pohjola-gruppen har 18.10.2011 fått tillstånd av Finansinspektionen att från och med 31.12.2011 tillämpa internmetoden för att beräkna kapitalkravet för kreditrisken. Tillståndet gäller OP-Pohjola-gruppens hushålls-, företags- och institutsexponeringar. Tidigare har internmetoden varit tillåten för Pohjola Bank Abp:s företagsexponeringar. Internmetoden kommer att höja OP-Pohjola-gruppens Tier 1-kapitaltäckning med uppskattningsvis 2,6 procentenheter och kapitaltäckningen för finans- och försäkringskonglomeratet med 0,3 procentenheter. Till följd av tillståndet förbättras Pohjolas kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen med uppskattningsvis 0,2 procentenheter (pro forma).

Europeiska bankmyndigheten EBA offentliggjorde i juli resultatet från sitt stresstest som omfattade Europa. OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning översteg precis som ifjol klart den kvalificeringsgräns som fastställdes för stresstestet. Gruppens kapitaltäckning klarar väl av en sådan negativ utveckling som ingick i det scenario som användes i stresstestet och överstiger klart det minimikrav som uppställts för testet. Relationen mellan gruppens bästa kapital, dvs. det obegränsade primära kapitalet (Core Tier 1) och de riskvägda förbindelserna skulle som lägst sjunka till 11,5 %. Minimikravet i testet var 5 %. Pohjolas testresultat ingår i OP-Pohjola-gruppens resultat.

Till följd av finanskrisen kommer bankernas kapitaltäckningsregler att bli stramare. Målet med ändringarna är bland annat att förbättra kvaliteten på kapitalbasen, göra kapitalkravet mindre cykliskt och minska på bankernas skuldsättning samt att ställa kvantitativa begränsningar för likviditetsrisken. De förändringar som planerats träda i kraft under 2013–2019 är fortfarande under beredning och deras eventuella effekter kan inte ännu entydigt bedömas. De mest betydande ändringarna i de nya bestämmelserna ur Pohjolas synvinkel gäller avdrag för försäkringsföretag och kraven på likviditetsrisker, vilkas slutliga hantering torde avgöras först i den nationella lagstiftningen.

Rating

Inga ändringar har skett i Pohjola Bank Abp:s rating under 2011.

Moody's tog 10.8.2011 upp Pohjolas Aa2-rating för långfristig kapitalanskaffning och Pohjola Försäkrings A2-rating (IFSR) för granskning med tanke på en eventuell sänkning.

Fitch Ratings tog 13.10.2011 som en del av en större granskning av den globala och den europeiska banksektorn upp också OP-Pohjola-gruppens och Pohjola Bank Abp:s rating för granskning med tanke på en eventuell sänkning. Granskningen gäller ratingen av OP-Pohjola-gruppens och Pohjolas långfristiga kapitalanskaffning AA- och kortfristiga kapitalanskaffning F1+. Fitchs omvärdering gäller flera stora

internationella banker och europeiska banker med relativt hög rating.

Inga ändringar har skett i ratingarna från S&P under 2011 och utsikterna är stabila.

Ratinginstitut	Kortfristig kapital- anskaffning	Utsikter	Långfristig kapital- anskaffning	Utsikter
S&P	A-1+	Stabila	AA-	Stabila
Moody's	P-1	Negativa	Aa2*	Negativa
Fitch	F1+*	Stabila	AA-*	Negativa

* ratingen har tagits upp för granskning med tanke på en eventuell sänkning

Rörelsesegmentens resultat och riskposition

Bankrörelsen

- Bankrörelsens resultat före skatt under januari–september var 135 miljoner euro (93). Nedskrivningarna av fordringar minskade med 53 miljoner euro till 36 miljoner euro.
- Kreditstocken växte från årsskiftet med 8 % och från slutet av september 2010 med drygt 8 %.
- Under det tredje kvartalet fördubblades Företagsbankens resultat till 42 miljoner euro (20), medan resultatet för affärsområdet Markets minskade med 19 miljoner euro från jämförelseperioden. Resultatet för bankrörelsen i Baltikum var 0 (-4).
- Den operativa kostnads/intäktsrelationen var 37 % (34), dvs. klart bättre än det strategiska målet 40 %.

Bankrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-9/ 2011	1-9/ 2010	Förändring %	7-9/ 2011	7-9/ 2010	Förändring %	2010
Räntenetto							
Företagsbanken och Baltikum	130	128	2	43	43	0	172
Markets	46	13	250	16	3	421	27
Totalt	176	141	25	59	46	27	199
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	74	69	7	24	21	15	93
Nettointäkter från handel	1	45	-97	-16	21	-175	47
Övriga intäkter	21	22	-6	6	8	307	29
Intäkter totalt	272	277	-2	74	97	-24	368
Kostnader							
Personalkostnader	42	39	8	12	12	-4	54
IT-kostnader	20	17	13	6	5	14	24
Avskrivningar	16	19	-16	5	6	-18	25
Övriga kostnader	23	20	15	7	7	-2	27
Kostnader totalt	101	95	6	30	31	-4	130
Resultat före nedskrivningar av fordringar	171	182	-6	43	65	-34	238
Nedskrivningar av fordringar	36	89	-59	1	28	-98	105
Resultat före skatt	135	93	46	43	38	13	133
Resultat före skatt till verkligt värde	126	92	37	34	38	13	133
Kreditstock, mrd. e	12,3	11,3	8				11,4
Garantistock, mrd. e	2,5	2,6	-5				2,6
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,32	1,38					1,36
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	0,31	0,21					0,22
Nedskrivningar av fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,24	0,64					0,75
Operativ kostnads/intäktsrelation, %	37	34		41	33		35
Antal anställda	734	654	12				657

Resultatet för januari–september

Bankrörelsens resultat före skatt var 135 miljoner euro (93). Resultatförbättringen berodde på att nedskrivningarna minskat med 53 miljoner euro. Nedskrivningarna var 36 miljoner euro netto.

Kreditstocken ökade från årsskiftet med 0,9 miljarder euro, dvs. 8 %, och uppgick till 12,3 miljarder euro. Företagskreditstockens marknadsandel ökade för första gången med över 20 %. Garantistocken minskade från årsskiftet med 0,1 miljarder euro till 2,5 miljarder euro. De bindande outtagna kreditlimiterna minskade med 0,1 miljarder euro till 2,8 miljarder euro.

Företagskreditstockens snittmarginal var vid slutet av september 1,32 %, dvs. 4 räntepoäng lägre än vid årsskiftet. Företagskreditstockens snittmarginal sjönk en aning under årets första kvartal, men har sedan hållits stabil. Trots att finansieringskostnaderna var större än under jämförelseperioden ökade företagsbankrörelsens räntenetto dock med 2 % till följd av att stocken ökade.

Provisionsintäkterna var 7 % större än under jämförelseperioden. Provisionsintäkterna från utlåning och garantier var totalt 1 miljon euro större än året innan.

Nettoprovisionsintäkterna från värdepappersförmedling ökade med drygt 2 miljoner euro.

Resultat före skatt, milj. e	1-9/2011	1-9/2010	Förändring, %
Företagsbanken	97	50	94
Markets	38	46	-17
Bankrörelsen i Baltikum	0	-4	
Totalt	135	93	46

Företagsbankens resultatförbättring berodde på de minskade nedskrivningarna. Räntenettet och provisionsintäkterna ökade särskilt till följd av de syndikerade kreditarrangemangen där Företagsbankens position ytterligare har stärkts. Provisionsintäkterna från de syndikerade krediterna var större än under jämförelseperioden.

Resultatet under januari–september för affärsområdet Markets minskade med 8 miljoner euro från jämförelseperioden. Kundintäkterna var lika stora som under jämförelseperioden, men intäkterna i tradingverksamheten försvagades till följd av det krävande marknadsläget.

Bankrörelsen i Baltikum utvecklades gynnsamt. Resultatet förbättrades med 4 miljoner euro och låg på noll. Kreditstocken fördubblades från slutet av fjolåret till 0,2 miljarder euro.

Resultatet för juli–september

Resultatet för det tredje kvartalet var 43 miljoner euro eller 5 miljoner euro större än jämförelseperiodens resultat. Resultatförbättringen berodde främst på att nedskrivningarna minskade med 27 miljoner euro.

Kreditstocken växte under det tredje kvartalet med 3 % till 12,3 miljarder euro, vilket kompenserade effekterna av de ökade finansieringskostnaderna på räntenettet.

Instabiliteten på marknaden försvagade nettointäkterna från handeln. Kundintäkternas belopp hölls på samma nivå som under jämförelseperioden.

Resultat före skatt, milj. e	7-9/2011	7-9/2010	Förändring, %
Företagsbanken	42	20	110
Markets	0	19	-98
Bankrörelsen i Baltikum	0	-1	
Totalt	43	38	13

Bankrörelsens riskposition

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

De totala exponeringarna inom bankrörelsen minskade i januari–september med 0,3 miljarder euro till 21,5 miljarder euro. Nedgången i bankrörelsens totala åtaganden påverkades markant av nettningen av derivatinstrument som inleddes under det andra kvartalet. Nettningen minskade exponeringarna med 2,5 miljarder euro. Det här syns särskilt

som en minskning av exponeringar på investeringsnivå. Den jämförbara ökningen i exponeringarna var vid årsskiftet 2,2 miljarder euro. Andelen exponeringar som till sin rating räknas till investeringsnivån, dvs. ratingklasserna 1–5, exklusive hushåll, hölls fortfarande god och var 65 % (67). Ratingklasserna 11–12 stod för 1,4 % (1,7) och de oklassificerade exponeringarna för 1,0 % (1,0)

Av de totala exponeringarna inom bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 80 % (76). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 61 % (61) och exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 289 miljoner euro (360), dvs. 1,7 % (2,2).

Företagsexponeringarna i anslutning till stora exponeringar ökade under det tredje kvartalet till 4,3 miljarder euro (3,4). Koncernens kapitalbas för beräkningen av stora exponeringar uppgick till 1 673 miljoner euro (1 925). Branschfördelningen av företagskundernas exponeringar hölls väl spridd. De mest betydande branscherna var uthyrning och förvaltning av bostäder 10,5 % (11,5), tillverkning av maskiner och utrustning 9,5 % (9,5) samt övrig förvaltning och arrendering av fastigheter 9,2 % (8,5). Av exponeringarna i branschen uthyrning och förvaltning av bostäder var 51 % och av exponeringarna i branschen övrig förvaltning och arrendering av fastigheter var 20 % exponeringar med garantier från offentlig sektor.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen inverkade i januari–september negativt på resultatet med 36 miljoner euro (89), dvs. 0,24 % (0,64) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 46 miljoner euro (41) och nedskrivningar för 57 miljoner euro (98). Avdraget för de återförda kreditförlusterna och nedskrivningarna var totalt 67 miljoner euro (50).

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick vid utgången av september till 0,3 miljarder euro (0,1), vilket är 2,1 % (0,9) av kredit- och garantistocken. Nettokreditförlusterna och nedskrivningarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick i januari–september till -1 miljon euro (1).

Bankrörelsens ränterisk var under januari–september i genomsnitt 8,2 miljoner euro (4,3) mätt med mätaren för en förändring på 1 procentenhet.

Skadeförsäkringsrörelsen

- Skadeförsäkringens resultat före skatt var 71 miljoner euro (84). Under det tredje kvartalet blev intäkterna från placeringsverksamheten 43 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden till följd av det svåra marknads läget.
- Premieintäkterna ökade med 7 % (2).
- Den försäkringstekniska lönsamheten var god. Den operativa totalkostnadsprocenten var 89,4 (88,6).
- Vid slutet av september var antalet preferenskundshushåll över 500 000. OP-bonus användes för betalning av över en miljon försäkringsräkningar.
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var -1,8 % (5,2).

Skadeförsäkringens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-9/ 2011	1-9/ 2010	Förändring, %	7-9/ 2011	7-9/ 2010	Förändring, %	2010
Premieintäkter	773	723	7	266	250	7	964
Försäkringsersättningar	-532	-486	9	-176	-157	12	-694
Driftskostnader	-159	-154	3	-50	-50	1	-205
Avskrivningskorrigerig av immateriella	-16	-25	-35	-5	-12	-57	-31
Försäkringstekniskt bidrag	66	58	14	34	30	12	33
Placeringsintäkter och -kostnader	42	65	-35	-20	23	-186	87
Övriga intäkter och kostnader	-37	-38	-2	-12	-11	1	-37
Resultat före skatt	71	84	-16	3	42	-94	83
Resultat före skatt till verkligt värde	-21	164		-59	94		139
Totalkostnadsprocent	91,5	92,0		87,2	87,8		96,6
Operativ totalkostnadsprocent	89,4	88,6		85,2	82,8		89,7
Operativ driftskostnadsprocent	20,6	21,3		18,9	20,0		21,3
Avkastningen på placeringar till verkligt värde, %	-1,8	5,2		-2,8	2,6		5,1
Solvensprocent	81	99					86
Antal anställda	2 297	2 059	12				2 090

Resultatet för januari–september

Försäkringsrörelsen

Försäkringspremierna fortsatte att växa starkt och den försäkringstekniska lönsamheten var god. Premieintäkterna ökade med totalt 7 % (2). Det operativa försäkringstekniska bidraget var 82 miljoner euro (83) och den operativa totalkostnadsprocenten var 89,4 (88,6). De operativa nyckeltalen innehåller inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet.

Premieintäkter, milj. e	1-9/ 2011	1-9/ 2010	Förändring, %
Privatkunder	383	355	8
Företagskunder	353	331	7
Baltikum	37	37	-1
Totalt	773	723	7

Premieintäkterna från privatkunder ökade med 8 %. Marknadspositionen stärktes ytterligare. Pohjola blev marknadsledare inom försäkring av privatkunders fordon. Antalet preferenskundshushåll ökade med 27 143 hushåll (29 937).

Antalet preferenskundshushåll uppgick vid slutet av september till 507 748 och av dem har redan 65 % koncentrerat också sina bankärenden till OP-Pohjola-

gruppen. Kunderna i gruppens andelsbanker och i Helsingfors OP Bank kan använda den bonus som samlas för banktjänsterna också för betalning av Pohjolas skadeförsäkringar. Från början av december 2010 har det samlats bonus också för försäkringspremier för hemmet, familjen och fordon. I januari–september har OP-bonus använts för över 1 030 000 försäkringsräkningar, av vilka 148 000 har betalats helt med bonus. Försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 47 miljoner euro.

Skattemyndigheterna tänker under slutet av året förnya instruktionerna i anslutning till bonusförfaranden. OP-Pohjola-gruppen har till följd av ändringarna i skattepraxisen ändrat sitt bonussystem så att kunderna inte längre från 31.10.2011 kan ta ut oanvänd bonus i pengar och från början av nästa år inte heller välja för vilket ändamål bonus används.

Inom affärsområdet Företagskunder vände premieintäkterna och ökade med 7 %. Ökningen var kraftigast bland små och medelstora företag. I Baltikum stannade premieintäkterna på samma nivå som under jämförelseperioden.

Försäkringsersättningarna ökade i januari–september med 9 %. Ökningen inom försäkringsbeståndet och i synnerhet de ökade egendomsskadorna hos privatkunder ökade försäkringsersättningarna. Antalet anmälda skador ökade totalt med 8 %. Skadekostnaden för storskador låg på

samma nivå som under jämförelseperioden. Under januari–september registrerades 174 (184) stora eller medelstora skador, vilkas självbehållna del av skadekostnaden var totalt 76 miljoner euro (76). Till den här klassen räknas skador på över 0,1 miljoner euro och beträffande pensionsåtaganden skador över 0,5 miljoner euro. Den operativa skadeprocenten var 68,8 (67,2). Riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 62,8 (61,4).

Den operativa driftskostnadsprocenten var 20,6 (21,3). Rörelsekostnaderna ökade måttligt med 3 %. Personalresurserna har ökat såväl inom försäljningen som ersättningstjänsten för att förbättra betjäningen då kundkåren ökar. Resurserna inom Pohjola Försäkrings välbefinnandetjänster har under början av året stärkts med cirka 40 experter inom välbefinnande i arbetet. Merparten kom via köpet av Excenta. Den operativa omkostnadsprocenten inklusive de indirekta skaderegleringskostnaderna var 26,6 (27,2).

Operativt försäkrings- tekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)	1-9/2011		1-9/2010	
	Bidrag	CR	Bidrag	CR
	Milj. e	%	Milj. e	%
Privatkunder	57,8	84,9	61,6	82,7
Företagskunder	27,0	92,4	21,7	93,4
Baltikum	-2,8	107,6	-0,6	101,6
Totalt	82,0	89,4	82,7	88,6

Lönsamheten inom privatkunder förblev god trots en ökning av försäkringsersättningarna. Företagskundernas operativa försäkringstekniska bidrag förbättrades till följd av den gynnsamma skadeutvecklingen. I Baltikum ökade de exceptionella väderförhållanden antalet skador och försvagade bidraget.

Placeringsverksamheten

Osäkerheten på placeringsmarknaden syntes i placeringsverksamhetens resultat. Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var -1,8 % (5,2). Nettointäkterna från placeringarna som redovisats i resultatet var 42 miljoner euro (65). Nedskrivningar från fonden för verkligt värde resultatfördes för 21 miljoner euro (29), varav 16 miljoner euro hänförde sig till grekiska statslån. Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var -50 miljoner euro (145).

Placeringsbeståndets fördelning, %	30.9. 2011	30.6. 2011	31.12. 2010
Obligationslån och räntefonder	71	68	71
Alternativa placeringar	5	7	7
Aktier	9	11	12
Kapitalplaceringar	3	3	2
Fastigheter	8	8	7
Penningmarknaden	4	3	1
Totalt	100	100	100

Skadeförsäkringsrörelsens placeringsbestånd var vid slutet av september 2 853 miljoner euro (2 924). Ränteportföljens

ratingfördelning var god. Placeringar av investeringsnivån stod för 90 % (91) och 76 % av placeringarna hade en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 5,0 år (5,3) och durationen 4,0 år (4,1).

Resultatet för juli–september

Försäkringsrörelsen

Premieintäkterna fortsatte att öka kraftigt. Den försäkringstekniska lönsamheten förblev god trots en ökning av försäkringsersättningarna. Premieintäkterna ökade med totalt 7 % (4). Det operativa försäkringstekniska bidraget var 39 miljoner euro (43) och den operativa totalkostnadsprocenten var 85,2 (82,8).

Premieintäkter, milj. e	7-9/ 2011	7-9/ 2010	Förändring, %
Privatkunder	135	125	8
Företagskunder	119	111	6
Baltikum	12	13	-7
Totalt	266	250	7

Inom privatkunder och företagskunder fortsatte premieintäkterna att öka med samma takt som under början av året. Antalet preferenskundshushåll ökade med 8 051 hushåll (12 070). I Baltikum blev premieintäkterna mindre än under jämförelseperioden.

Försäkringsersättningarna ökade i juli–september med 12 %. Försäkringsersättningarna ökade mest för privatkunderna. Under juli–september registrerades 60 (55) stora eller medelstora skador, vilkas självbehållna del av skadekostnaden var totalt 23 miljoner euro (25). Till den här klassen räknas skador på över 0,1 miljoner euro och beträffande pensionsåtaganden skador över 0,5 miljoner euro. Den operativa skadeprocenten försvagades till 66,3 (62,8). Riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 60,6 (57,5).

Den operativa driftskostnadsprocenten var 18,9 (20,0). Driftskostnaderna uppgick till 50 miljoner euro (50). Den operativa omkostnadsprocenten inklusive de indirekta skaderegleringskostnaderna var 25,4 (24,5).

Operativt försäkrings- tekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)	7-9/2011		7-9/2010	
	Bidrag	CR	Bidrag	CR
	Milj. e	%	Milj. e	%
Privatkunder	27,0	80,0	30,9	75,4
Företagskunder	13,9	88,3	14,8	86,7
Baltikum	-1,6	113,2	-2,8	121,9
Totalt	39,4	85,2	42,8	82,8

Lönsamheten inom privat- och företagskunder förblev god trots en ökning av försäkringsersättningarna. Lönsamheten inom affärsområdet Företagskunder utvecklades väl då intäkterna fortsatte att växa kraftigt. I Baltikum fortsatte den ogynnsamma skadeutvecklingen.

Placeringsverksamheten

Skuldcrisen i Europa och osäkerheten på placeringsmarknaden försvagade placeringsverksamhetens resultat. Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var -2,8 % (2,6). Nettointäkterna från placeringarna som redovisats i resultatet var -20 miljoner euro (23). I resultatet bokfördes nedskrivningar för 16 miljoner euro. Resultatet försvagades dessutom av realisationsförluster. Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var -82 miljoner euro (75).

Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Skadeförsäkringsrörelsens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till

skadeutvecklingen samt marknadsriskerna för de placeringsportföljer som utgör täckning för de försäkringstekniska avsättningarna. Skadeförsäkringsrörelsens solvenskapital var vid slutet av september 823 miljoner euro (832).

Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 81 % (86). Utjämningsbeloppet steg till 441 miljoner euro (424).

Pohjola Försäkring Ab:s rating hölls oförändrad: Moody's rating var A2 (negativa utsikter) och Standard & Poor's A+ (stabila utsikter).

Placeringsrisken har reducerats något.

Kapitalförvaltningen

- Kapitalförvaltningens resultat före skatt ökade med 11 % och var 19,5 miljoner euro (17,6).
- De förvaltade kundmedlen var 31,5 miljarder euro (35,0).
- Den operativa kostnads/intäktsrelationen var 49 % (52).

Kapitalförvaltningens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-9/ 2011	1-9/ 2010	Förändring, %	7-9/ 2011	7-9/ 2010	Förändring, %	2010
Provisionsintäkter, netto	37	39	-7	11	12	-7	58
Övriga intäkter	3	2	71	1	1	75	9
Intäkter totalt	40	41	-3	12	13	-3	67
Personalkostnader	13	14	-8	4	4	-4	21
Övriga kostnader	10	10	-4	3	3	-3	15
Kostnader totalt	22	24	-7	7	7	-3	35
Andel av intresseföretags resultat	2			1			0
Resultat före skatt	19	18	11	6	6	6	31
Resultat före skatt till verkligt värde	19	18	11	6	6	6	31
Förvaltade kundmedel, mrd. e	31,5	35,2	-11	31,5	35,2	-11	35,0
Operativ kostnads/intäktsrelation, %	49	52		49	51		53
Antal anställda	153	168	-9				144

Resultatet för januari–september

Kapitalförvaltningens resultat för januari–september växte med 11 % och var 19,5 miljoner euro (17,6). Den operativa kostnads/intäktsrelationen var 49 % (52). I resultatet ingick avkastningsbaserade provisioner för 0,8 miljoner euro (0,3). I resultatet för jämförelseperioden ingår intäkter och kostnader för de bolag som såldes i december 2010, dvs. Pohjola Capital Partners Ab och Pohjola Private Equity Funds Ab. De sålda bolagen ökade jämförelseårets resultat med 2,3 miljoner euro. Såväl intäkterna som kostnaderna ökade i den befintliga verksamheten. I resultatet ingår en andel på 1,7 miljoner euro av nettoresultatet för intresseföretaget Access Capital Partners Group SA som förvärvades i december.

De förvaltade kundmedlen minskade med 3,5 miljarder euro från årsskiftet. Den kraftiga nedgången på aktiemarknaden ledde till att de förvaltade medlen minskade.

Resultatet för juli–september

Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 6,0 miljoner euro (5,6). Resultatet förbättrades med 6 % från motsvarande tidpunkt i fjol. Den operativa kostnads/intäktsrelationen förbättrades till 49 % (51). I jämförelseperiodens resultat ingår 0,7 miljoner euro av de i december sålda företagens resultat. I resultatet ingår 0,5 miljoner euro av Access Capital Partners Group SA:s resultat.

Förvaltade kundmedel, mrd. e	30.9. 2011	30.6. 2011	31.12. 2010
Institutionella kunder	18,7	19,0	19,5
OP-fonder	10,1	11,6	12,0
Private	2,7	3,3	3,4
Totalt	31,5	33,9	35,0

Fördelning av förvaltade kundmedel, %	30.9. 2011	30.6. 2011	31.12. 2010
Penningmarknadsplaceringar	18	14	14
Obligationslån	39	38	39
Aktier	24	28	29
Övriga	20	19	18
Totalt	100	100	100

Koncernfunktionerna

- Resultatet före skatt var 20 miljoner euro (48). Resultatet försvagades av att räntenettet samt realisationsvinsterna för skuldebrev minskade.
- Resultatet före skatt till verkligt värde försvagades med 58 miljoner euro från jämförelseperioden.
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Koncernfunktionernas resultat och nyckeltal

Milj. e	1-9/ 2011	1-9/ 2010	Förändring, %	7-9/ 2011	7-9/ 2010	Förändring, %	2010
Räntenetto	27	51	-48	5	17	-70	64
Nettointäkter från handel	-5	-9	-45	-5	0		-9
Nettointäkter från placeringsverksamhet	16	21	-25	3	6	-45	31
Övriga intäkter	8	9	-14	2	2	20	12
Intäkter totalt	45	72	-37	6	25	-75	98
Personalkostnader	9	10	-11	2	4	-35	15
Övriga kostnader	13	15	-14	4	5	-21	23
Kostnader totalt	22	25	-13	7	8	-15	38
Resultat före nedskrivningar av fordringar	23	47	-51	-1	17		60
Nedskrivningar av fordringar	3	-1		4	-1		-1
Resultat före skatt	20	48	-59	-4	18		61
Resultat före skatt till verkligt värde	-59	-1		-82	28		-12
Likviditetsreservsportföljen, mrd. e	12,8	9,7	31				9,5
Fordringar på och skulder till OP-Pohjola-gruppens företag, netto, mrd. e	1,6	3,7	-57				3,4
Centralbanksrörelsens resultat, milj. e	10	9	9	3	2	43	12
Antal anställda	126	121	4				126

Resultatet för januari–september

Resultatet före skatt minskade från jämförelseperioden med 28 miljoner euro till 20 miljoner euro. Minskningen i räntenetto berodde på att finansieringskostnaderna stigit. I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster från skuldebrev för 7 miljoner euro (22). Inkomster från vinstutdelningar ingick i resultatet för 10 miljoner euro (3). För aktier och andelar som bokförts bland finansiella tillgångar som kan säljas resultatfördes nedskrivningar på totalt 1 miljon euro (4). Nedskrivningarna av obligationslån var 3 miljoner euro (-1), vilket var 4 miljoner euro mer än under jämförelseperioden.

Pohjolas tillgång på finansiering har hållits god trots det exceptionella marknadsläget. Under januari–september ökade Pohjola sin långfristiga kapitalanskaffning med en senioremision av ett obligationslån på 500 miljoner euro på den internationella kapitalmarknaden. Löptiden för lånet är fem år. Dessutom emitterade OP-Bostadslånebanken två obligationslån med säkerhet i fastigheter på 1 miljard euro. Deras löptid är fem respektive sju år. I synnerhet under det tredje kvartalet har priset på bankernas långfristiga kapitalanskaffning stigit till följd av det allmänna marknadsläget, men Pohjolas starka likviditet har medfört att Pohjola inte haft behov av nya långfristiga emissioner under slutet av rapportperioden.

Snittmarginalen för partikapitalanskaffningen var vid slutet av september 31 räntepoäng (22). Kostnaderna för kapitalanskaffningen ökar i snitt då ny långfristig finansiering ska skaffas till högre marginaler än tidigare.

Resultatet till verkligt värde var 59 miljoner euro negativt, dvs. 58 miljoner euro mindre än jämförelseperiodens resultat.

Resultatet för juli–september

Resultatet för det tredje kvartalet var 4 miljoner euro negativt eller 22 miljoner euro mindre än jämförelseperiodens resultat. Resultatet försämrades av de höjda finansieringskostnaderna, de minskade realisationsvinsterna på skuldebrev och de ökade nedskrivningarna av skuldebrev som redovisats för obligationslån.

Resultatet till verkligt värde var 110 miljoner euro mindre än jämförelseperiodens resultat. Osäkerheten om euroområdets ekonomiska utveckling har ökat kreditriskmarginalerna, vilket minskat fonden för verkligt värde.

Koncernfunktionernas riskposition

Koncernfunktionernas centrala risker är risken för värdeförändringar i likviditetsreservportföljen samt likviditetsriskerna.

Koncernfunktionernas exponeringar uppgick till totalt 20,1 miljarder euro (18,1) och bestod av likviditetsreservportföljen, som upprätthålls för att trygga OP-Pohjola-gruppens likviditet, samt fordringar på andelsbankerna. Likviditetsreservportföljen uppgick till 12,8 miljarder euro (9,5). Tillgångarna har placerats främst i skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt i värdepapperiserade fordringar.

Koncernfunktionernas ränterisk var under januari–september i genomsnitt 12,7 miljoner euro (9,9) mätt med mätaren för en förändring i räntan på 1 procentenhet.

Aktier och aktieägare

Under början av året har det inte skett ändringar i det totala antalet A-aktier, som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors, och onoterade K-aktier i Pohjola.

Antal aktier

Aktieserie 30.9.2011	Antal aktier	Andel av alla aktier	Andel av röstetalet
Pohjola A (POH1S)	251 169 770	78,60 %	42,35 %
Pohjola K (POHKS)	68 381 645	21,40 %	57,65 %
Totalt	319 551 415	100,00 %	100,00 %

Kursen för Pohjolas A-aktie 30.9.2011 var 7,94 euro (8,97). Kursen var under januari–september 2011 som högst 10,28 euro (11.4.2011) och som lägst 6,96 euro (12.9.2011).

Pohjolas marknadsvärde var vid slutet av september 2 536 miljoner euro (2 866). Vid beräkningen av marknadsvärdet har K-aktierna värderats med kursen för A-aktierna.

Omsättningen av A-aktier uppgick under januari–september 2011 i euro till 1 216 miljoner euro medan den året innan var 1 028 miljoner euro. Antalet omsatta aktier i januari–september 2011 var 135 miljoner aktier (123).

Antal aktieägare

	30.9.2011	31.12.2010	Förändring (st.)
Serie A	34 082	34 903	-821
Serie K	114	119	-5
Totalt*	34 088	34 910	-822

*Antalet aktieägare totalt i serie A och K avviker från det totala antalet aktieägare, eftersom en del ägare av K-aktier också äger A-aktier.

Antalet aktieägare i Pohjola 30.9.2011 var 34 088 aktieägare. Av aktieägarna var 95 % privatpersoner. Antalet förvaltarregistrerade aktier 30.9.2011 var 51,8 miljoner aktier och det ökade med 1,3 miljoner aktier från årsskiftet. De förvaltarregistrerade aktiernas andel av A-aktierna 30.9.2011 var 20,6 % (20,1).

Största enskilda aktieägare

30.9.2011	Andel av alla aktier	Andel av A-aktier	Andel av röstetalet
1. OP-Pohjola anl	37,24 %	23,23 %	60,96 %
2. Ömsesidiga Pensionsförsäkrings bolaget Ilmarinen	10,00 %	12,72 %	5,39 %
3. Oulun Osuuspankki	1,37 %	1,11 %	1,81 %
4. OP- Pensionskassan	1,08 %	1,38 %	0,58 %
5. OP- Pensionsstiftelsen	0,73 %	0,93 %	0,39 %
6. Statens pensionsfond	0,63 %	0,80 %	0,34 %
7. Åbonejdens Andelsbank	0,57 %	0,72 %	0,33 %
8. Ömsesidiga Arbetspensionsförsä kringsbolaget Varma	0,55 %	0,71 %	0,30 %
9. Tampereen Seudun Osuuspankki	0,51 %	0,61 %	0,34 %
10. Suur-Savon Osuuspankki	0,47 %	0,53 %	0,36 %
Förvaltarregistrerade aktier totalt	16,20 %	20,61 %	8,73 %
Övriga	30,65 %	36,65 %	20,47 %
Totalt	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Marknadsplatser för aktierna

I januari–september 2011 skedde 80,6 % av handeln i euro med Pohjolas A-aktier vid NASDAQ OMX. Under det år som gått har cirka en femtedel av handeln flyttats till multilaterala handelsplattformar (MTF, multilateral trading facility).

Marknadsplats	Andel av handeln i euro, %
NASDAQ OMX	80,60 %
Chi-X	10,43 %
BATS	4,96 %
Turquoise	3,52 %
Burgundy	0,41 %
EuroNext Arca	0,08 %

Källa: NASDAQ OMX Helsingfors

Förvaltning

Pohjola Bank Abp:s styrelse utnämnde EM Tarja Ollilainen till ny personaldirektör för Pohjola-koncernen och till medlem av koncernens ledningsgrupp. Ollilainen inleder sitt arbete som personaldirektör 1.1.2012. Hon rapporterar till koncernens verkställande direktör Mikael Silvennoinen.

Händelser efter rapportperioden

Fitch omvärderar ratingen för flera globala och europeiska banker, även för Pohjola

Ratinginstitutet Fitch tog 13.10.2011 som en del av en större granskning av den globala och den europeiska banksektorn upp också OP-Pohjola-gruppens och Pohjola Bank Abp:s rating för granskning med tanke på en eventuell sänkning. Granskningen gäller ratingen av OP-Pohjola-gruppens och Pohjolas långfristiga kapitalanskaffning AA- och kortfristiga kapitalanskaffning F1+. Fitchs omvärdering gäller flera stora internationella banker och europeiska banker med relativt hög rating.

OP-Pohjola-gruppen börjar tillämpa internmetoden vid beräkningen av kapitalkravet

OP-Pohjola-gruppen har 18.10.2011 fått tillstånd av Finansinspektionen att från och med 31.12.2011 tillämpa internmetoden för att beräkna kapitalkravet för kreditrisken. Tillståndet gäller OP-Pohjola-gruppens hushålls-, företags- och institutsexponeringar. Tidigare har internmetoden varit tillåten för Pohjola Bank Abp:s företagsexponeringar. Internmetoden kommer att höja OP-Pohjola-gruppens Tier 1-kapitaltäckning med uppskattningsvis 2,6 procentenheter och kapitaltäckningen för finans- och försäkringkonglomeratet med 0,3 procentenheter. Till följd av tillståndet förbättras Pohjolas kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen med uppskattningsvis 0,2 procentenheter (pro forma).

OP-Pohjola-gruppens starka kapitaltäckning överträffar klart den nivå som krävs av europeiska banker

Europeiska bankmyndigheten (EBA) har gjort en ny uppskattning av de europeiska bankernas kapitalbehov. I den nya uppskattningen har miniminivån för kärnkaptaltäckningen (Core Tier 1) höjts från 5 % till 9 %. Dessutom har EBA förutsatt att man i kapitaltäckningsanalysen till fullo beaktar förändringen i marknadsvärdena av europeiska staters skuldebrev. OP-Pohjola-gruppen uppfyllde de åtstramade kriterierna för det här testet med stor marginal, eftersom gruppens kapitaltäckning är stark och riskerna med statslånen är små. Med de uppgifter som användes i EBAs test vid utgången av juni var gruppens Core Tier 1 kapitaltäckning då 11,5 procent. Pohjolas uppgifter ingår i OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckningsanalys.

Den förväntade livslängden vid uträkningen av de försäkringstekniska avsättningarna

I Olycksfallsförsäkringsanstalternas förbunds och Trafikförsäkringscentralens gemensamma aktuarieprojekt inleddes våren 2010 en nationell utredning om den

dödlighetsmodell som används allmänt av finländska försäkringsbolag och som tillämpas i trafikförsäkringen och i den lagstadgade olycksfallsförsäkringen är tidsenlig. Utgående från de preliminära resultaten av utredningen ökades Pohjolas försäkringstekniska avsättningar med 35 miljoner euro redan 2010. Utredningens andra skede och projektets slutrapport har färdigställts i början av november. Utgående från resultaten har den förväntade livslängden ökat i Finland och den dödlighetsmodell som försäkringsbolagen allmänt använder har till den här delen uppdaterats. Pohjola redovisar därför en ökning i de försäkringstekniska avsättningarna i resultatet för det sista kvartalet. Beloppet av ökningen klarnar under slutet av året.

Utsikter för återstoden av året

Efterfrågan på krediter upprätthålls främst av företagets förberedelser för framtiden. På grund av det rådande marknadsläget har konkurrensläget blivit en aning lättare och snittmarginalen för företagskreditstocken har förutsättningar att vända uppåt. Nedskrivningarna 2011 väntas bli mindre än 2010. De största osäkerhetsfaktorerna för resultatutvecklingen i bankrörelsen 2011 ansluter sig till omfattningen av de framtida nedskrivningarna i kreditportföljen.

Premieintäkterna från privatkunder förväntas fortfarande öka snabbare än marknaden. Premieintäkterna från företagsförsäkringar har börjat öka. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent beräknas ligga mellan 89 och 93 % (oförändrat), om storskadorna inte blir avsevärt fler än 2010. Intäkterna från skadeförsäkringens placeringsverksamhet kommer att bli klart mindre än 2010.

De största osäkerhetsfaktorerna beträffande kapitalförvaltningens resultatutveckling 2011 är realiseringen av de resultatbundna provisionsintäkterna för placeringsverksamheten samt beloppet av de kundmedel som förvaltas.

De viktigaste faktorer som inverkar på koncernfunktionerna är det räntenetto som uppkommer i likviditetsreservportföljen, de uppkomna realisationsvinsterna och -förlusterna på skuldebrev samt eventuella nedskrivningar av skuldebrev med resultat inverkan. Realisationsvinsterna från skuldebrev kommer att bli mindre än 2010.

Koncernens operativa lönsamhet väntas vara fortsatt god under slutet av året. Koncernens resultat kommer dock under det sista kvartalet att belastas av att de försäkringstekniska avsättningarna ökar till följd av att diskonteringsräntan sänks med uppskattningsvis 0,1–0,3 procentenheter och dödlighetsmodellen ändras. Beloppet av ökningen i de försäkringstekniska avsättningarna klarnar under slutet av året. Koncernens resultat före de här posterna av engångsnatur och skatt uppskattas bli ungefär detsamma som år 2010. (Tidigare: Koncernens resultat före skatt väntas 2011 bli större än 2010.) De ovan nämnda posterna av engångsnatur har ingen inverkan på Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent.

Osäkerheten i anslutning till konjunkturutsikterna och omvärlden i allmänhet är exceptionellt stor. En betydande risk i de ekonomiska utsikterna är att den offentliga ekonomin håller på att gå i kris i vissa euroländer. Krisen kan

med konsekvenser väsentligt inverka på hela finansbranschens verksamhetsförutsättningar.

Alla bedömningar som presenteras i den här rapporten grundar sig på de rådande åsikterna om utvecklingen av omvärlden, koncernen och dess funktioner och de faktiska resultaten kan avvika betydligt.

Pohjola-koncernens resultaträkning

Milj. e	Not	7-9/ 2011	7-9/ 2010	1-9/ 2011	1-9/ 2010
Räntenetto	3	65	62	205	189
Nedskrivningar av fordringar	4	4	27	40	88
Räntenetto efter nedskrivningar		60	36	165	101
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	5	76	120	296	314
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	6	39	37	119	118
Nettointäkter från handel	7	-24	18	-5	34
Nettointäkter från placeringsverksamhet	8	3	6	17	21
Övriga rörelseintäkter	9	10	11	30	32
Nettointäkter totalt		165	228	623	620
Personalkostnader		46	44	156	144
IT-kostnader		19	18	58	56
Avskrivningar		14	23	42	57
Övriga kostnader		40	40	124	121
Kostnader totalt		119	125	380	378
Andel av intresseföretagens resultat		1	0	2	0
Resultat före skatt		47	103	245	242
Inkomstskatt		12	27	62	63
Periodens resultat		35	76	183	179
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets ägare		35	76	183	179
Totalt		35	76	183	179
Resultat/aktie (EPS) före utspädning, e					
A-aktien		0,12	0,25	0,58	0,57
K-aktien		0,09	0,22	0,55	0,54

Pohjola-koncernens rapport över totalresultat

Milj. e	7-9/ 2011	7-9/ 2010	1-9/ 2011	1-9/ 2010
Periodens resultat	35	76	183	179
Förändring i fonden för verkligt värde				
Värdering till verkligt värde	-170	63	-196	32
Säkring av kassaflöde	22	-1	16	-1
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0
Inkomstskatt				
Värdering till verkligt värde	-44	16	-51	8
Säkring av kassaflöde	6	0	4	0
Periodens totalresultat	-75	122	49	201
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare	-75	122	49	201
Totalt	-75	122	49	201

Pohjola-koncernens balansräkning

Milj. e	Not	30.9.2011	31.12.2010
Kontanta medel		1 787	1 501
Fordringar på kreditinstitut		9 868	8 033
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella tillgångar för handel		239	410
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		13	12
Derivatinstrument		2 839	1 962
Fordringar på kunder		12 622	12 433
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	12	3 215	3 198
Investeringsstillgångar		7 302	6 339
Investeringar i intresseföretag		27	25
Immateriella tillgångar	13	920	925
Materiella tillgångar		81	97
Övriga tillgångar		2 064	1 208
Skattefordringar		103	40
Tillgångar totalt		41 080	36 184
Skulder till kreditinstitut		6 007	4 960
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella skulder för handel		52	0
Derivatinstrument		2 980	2 054
Skulder till kunder		6 968	4 231
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	14	2 624	2 351
Skuldebrev emitterade till allmänheten	15	15 959	16 685
Avsättningar och övriga skulder		2 686	1 816
Skatteskulder		454	455
Efterställda skulder		1 048	1 255
Skulder totalt		38 779	33 807
Eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	16	-146	-12
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		926	868
Eget kapital totalt		2 301	2 377
Skulder och eget kapital totalt		41 080	36 184

Pohjola-koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Milj. e	Fonden för verkligt värde				Ackumu- lerade vinst- medel	Eget kapital totalt
	Aktie- kapital	Värdering till verkligt värde	Säkring av kassa- flöde	Övriga fonder		
Eget kapital 1.1.2010	428	0		1 093	746	2 267
Periodens totalresultat		24	-1		178	201
Vinstutdelning					-107	-107
på A-aktien 0,34 eur/aktie					-85	-85
på K-aktien 0,31 eur/aktie					-21	-21
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument					0	0
Övriga					0	0
Eget kapital 30.9.2010	428	24	-1	1 093	818	2 361

Milj. e	Fonden för verkligt värde				Ackumu- lerade vinst- medel	Eget kapital totalt
	Aktie- kapital	Värdering till verkligt värde	Säkring av kassa- flöde	Övriga fonder		
Eget kapital 1.1.2011	428	-6	-6	1 093	868	2 377
Periodens totalresultat		-145	12		183	49
Vinstutdelning					-126	-126
på A-aktien 0,40 eur/aktie					-100	-100
på K-aktien 0,37 eur/aktie					-25	-25
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument					0	0
Övriga					0	0
Eget kapital 30.9.2011	428	-151	5	1 093	926	2 301

Pohjola-koncernens kassaflödesanalys

Milj. e	1–9/ 2011	1–9/ 2010
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	183	179
Justeringar i periodens resultat	225	301
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-3 841	-1 444
Fordringar på kreditinstitut	-1 594	206
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-32	635
Derivatinstrument	-12	-49
Fordringar på kunder	-224	-566
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-159	-154
Investeringsstillgångar	-972	-1 100
Övriga tillgångar	-848	-416
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	4 903	-104
Skulder till kreditinstitut	1 033	-982
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	52	-71
Derivatinstrument	30	55
Skulder till kunder	2 737	297
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	180	163
Avsättningar och övriga skulder	871	434
Betald inkomstskatt	-79	-54
Erhållna utdelningar	39	23
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	1 430	-1 099
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	81	110
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-3	0
Överlåtelseinkomster från övriga placeringar	0	2
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-22	-10
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	0	0
B. Kassaflöde från investeringar totalt	56	101
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, ökning	186	77
Efterställda skulder, minskningar	-387	-60
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökning	28 312	33 933
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-28 941	-34 678
Betalda utdelningar	-126	-107
C. Kassaflöde från finansiering totalt	-955	-835
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	530	-1 833
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	1 758	3 250
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	2 288	1 417
Likvida medel		
Kontanta medel*	1 794	974
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	495	444
Totalt	2 288	1 417

* Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 7 miljoner euro (6).

Uppgifter enligt rörelsesegment

Resultatet för juli–september 2011, mil.e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	43					43
Markets	16					16
Övrig rörelse		-1	1	5	1	6
Totalt	59	-1	1	5	1	65
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	24	5	11	-1	-1	39
Nettointäkter från handel	-16		0	-5	-3	-24
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	3		3
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		105				105
Placeringar		-20			3	-17
Övriga		-12				-12
Totalt		73			3	76
Övriga rörelseintäkter	6	1	1	3	-2	10
Intäkter totalt	74	79	12	6	-2	170
Personalkostnader	12	28	4	2		46
IT-kostnader	6	11	1	2	0	19
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	5	2	0	0		8
Övriga kostnader	7	30	2	2	-2	40
Kostnader totalt	30	77	7	7	-2	119
Resultat före nedskrivningar av fordringar	43	3	5	-1	0	51
Nedskrivningar av fordringar	1			4		4
Andel av intresseföretagens resultat		0	1		0	1
Resultat före skatt	43	3	6	-4	0	47
Förändring i fonden för verkligt värde	-9	-62	0	-78	0	-148
Resultat före skatt till verkligt värde	34	-59	6	-82	0	-101

Resultatet för juli–september 2010, mil.e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	43					43
Markets	3					3
Övrig rörelse		-2	0	17	0	16
Totalt	46	-2	0	17	0	62
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	21	5	12	0	-1	37
Nettointäkter från handel	21		0	0	-2	18
Nettointäkter från placeringsverksamhet				6		6
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		106				106
Placeringar		23			3	26
Övriga		-11				-11
Totalt		118			3	120
Övriga rörelseintäkter	8	1	0	2	-1	11
Intäkter totalt	97	122	13	25	-1	255
Personalkostnader	12	24	4	4		44
IT-kostnader	5	10	1	2	0	18
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		7	1			8
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	6	8	0	0		15
Övriga kostnader	7	30	2	2	-1	40
Kostnader totalt	31	80	7	8	-1	125
Resultat före nedskrivningar av fordringar	65	42	6	17	0	130
Nedskrivningar av fordringar	28			-1		27
Andel av intresseföretagens resultat		0				0
Resultat före skatt	38	42	6	18	0	103
Förändring i fonden för verkligt värde	0	52	0	10	0	62
Resultat före skatt till verkligt värde	38	94	6	28	0	165

Resultatet för januari–september 2011, milj.e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	130					130
Markets	46					46
Övrig rörelse		-2	2	27	2	28
Totalt	176	-2	2	27	2	205
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	74	15	37	-2	-3	119
Nettointäkter från handel	1		0	-5	-1	-5
Nettointäkter från placeringsverksamhet	1		0	16		17
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		287				287
Placeringar		42			1	43
Övriga		-35				-35
Totalt		295			1	296
Övriga rörelseintäkter	20	4	2	10	-4	30
Intäkter totalt	272	311	40	45	-6	663
Personalkostnader	42	92	13	9		156
IT-kostnader	20	33	2	5	-1	58
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		16	2			18
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	16	6	1	1		24
Övriga kostnader	23	93	5	7	-5	124
Kostnader totalt	101	241	22	22	-5	380
Resultat före nedskrivningar av fordringar	171	71	18	23	0	283
Nedskrivningar av fordringar	36	0		3		40
Andel av intresseföretagens resultat		0	2		0	2
Resultat före skatt	135	71	19	20	0	245
Förändring i fonden för verkligt värde	-9	-92	0	-79	-1	-180
Resultat före skatt till verkligt värde	126	-21	19	-59	-1	65

Resultatet för januari–september 2010, milj.e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	128					128
Markets	13					13
Övrig rörelse		-4	1	51	1	48
Totalt	141	-4	1	51	1	189
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	69	14	39	-1	-3	118
Nettointäkter från handel	45		0	-9	-2	34
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	21		21
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		279				279
Placeringar		65			4	69
Övriga		-34				-34
Totalt		310			4	314
Övriga rörelseintäkter	22	2	1	10	-3	32
Intäkter totalt	277	321	41	72	-4	708
Personalkostnader	39	81	14	10	0	144
IT-kostnader	17	32	2	5	0	56
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		22	2			24
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	19	11	1	1		32
Övriga kostnader	20	91	5	8	-4	121
Kostnader totalt	95	237	24	25	-4	378
Resultat före nedskrivningar av fordringar	182	84	18	47	0	330
Nedskrivningar av fordringar	89	0		-1		88
Andel av intresseföretagens resultat		0				0
Resultat före skatt	93	84	18	48	0	242
Förändring i fonden för verkligt värde	0	80	0	-49	-1	31
Resultat före skatt till verkligt värde	92	164	18	-1	-1	273

	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Balansräkning 30.9.2011, milj.e						
Fordringar på kunder	12 526			229	-133	12 622
Fordringar på kreditinstitut	425	0	2	11 244	-17	11 655
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	313			-61		252
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 499			-284	3 215
Placeringsstillgångar	270	16	22	7 008	-15	7 302
Investeringar i intresseföretag		2	25			27
Övriga tillgångar	3 899	783	117	1 275	-66	6 008
Tillgångar totalt	17 432	4 300	166	19 696	-514	41 080
Skulder till kunder	3 315			3 742	-88	6 968
Skulder till kreditinstitut	1 087			5 053	-133	6 007
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 673			-48	2 624
Skuldebrev emitterade till allmänheten				16 130	-171	15 959
Efterställda skulder		50		998		1 048
Övriga skulder	4 504	76	14	1 652	-74	6 172
Skulder totalt	8 906	2 799	14	27 575	-514	38 779
Eget kapital						2 301
Antal anställda	734	2 297	153	126		3 310
Investeringar, milj. e	8	14	0	1		22

	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Balansräkning 31.12.2010, milj.e						
Fordringar på kunder	11 544			977	-88	12 433
Fordringar på kreditinstitut	249	2	1	9 300	-18	9 534
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	483			-60		422
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 307			-109	3 198
Placeringsstillgångar	83	16	41	6 231	-32	6 339
Investeringar i intresseföretag		2	23			25
Övriga tillgångar	2 505	788	122	919	-101	4 232
Tillgångar totalt	14 865	4 115	186	17 366	-348	36 184
Skulder till kunder	1 391			2 914	-74	4 231
Skulder till kreditinstitut	1 245			3 804	-88	4 960
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 357			-6	2 351
Skuldebrev emitterade till allmänheten				16 760	-75	16 685
Efterställda skulder		50		1 205		1 255
Övriga skulder	2 811	143	17	1 460	-105	4 325
Skulder totalt	5 446	2 550	17	26 142	-349	33 807
Eget kapital						2 377
Antal anställda	657	2 090	144	126		3 016
Investeringar, milj. e	6	9	1	1		17

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–30.9.2011 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering).

Principerna för upprättandet av bokslutet redovisas i bokslutet 2010. Principerna har tillämpats vid upprättandet av den här delårsrapporten.

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

Not 2. Pohjola-koncernens formler för nyckeltalen

Räntabilitet på eget kapital (ROE) till verkligt värde, %

Räkenskapsperiodens vinst + förändringar i fonden för verkligt värde efter skatt /
Eget kapital (medeltalet vid räkenskapsperiodens början och slut) x 100

Resultat/aktie (EPS)

Räkenskapsperiodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare / Aktiernas emissionsjusterade antal i genomsnitt under räkenskapsperioden

Resultat/aktie (EPS) till verkligt värde

(Räkenskapsperiodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare + förändring i fonden för verkligt värde) /
Aktiernas emissionsjusterade antal i genomsnitt under räkenskapsperioden

Eget kapital/aktie

Eget kapital / Aktiernas emissionsjusterade antal på balansdagen

Utdelning/aktie

Utdelning för räkenskapsperioden / Aktiernas emissionsjusterade antal på balansdagen

Aktiestockens marknadsvärde

Antalet aktier x sista avslutskurs under balansdagen

Kapitaltäckningsgraden enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Konglomeratets kapitalbas totalt / Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt

Kapitaltäckning, %

Kapitalbas totalt / Totalt kapitalkrav x 8

Primärkapitalrelation, %

Primärt kapital totalt / Totalt kapitalkrav x 8

Core Tier 1, %

Primärt kapital totalt exkl. kapitallån och underskott i sekundärt kapital som täcks med kapitallån /
Totalt kapitalkrav x 8

SKADEFÖRSÄKRINGENS NYCKELTAL

Skadeförsäkringens nyckeltal har beräknats på basis av Finansinspektionens föreskrifter och i tillämpliga delar motsvarande IFRS-uppgifter. Vid beräkningen av nyckeltalen används Skadeförsäkringsbolagens rörelsevisa kostnader, som inte redovisas enligt samma principer i koncernens resultaträkning.

Skadeprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Ersättningar och skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Driftskostnadsprocent

Driftskostnader + avskrivningar/justeringar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp /
Premieintäkter (netto) x 100

Riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Omkostnadsprocent

Driftskostnader och skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Skadeprocent + driftskostnadsprocent

Riskprocent + omkostnadsprocent

Solvensprocent

(+ Skadeförsäkringens nettotillgångar

+ Kapitallån

+ Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)

- Uppskjuten skatt som realiserar i en nära framtid och andra poster som dras av från verksamhetskapitalet

- Immateriella tillgångar) /

Premieintäkter x 100

OPERATIVA NYCKELTAL

Operativ kostnads/intäktsrelation

(+ Personalkostnader

+ Övriga administrationskostnader

+ Övriga rörelsekostnader exkl. avskrivningar av de immateriella tillgångar och den goodwill som uppkommit vid anskaffningen av Pohjola) /

(+ Räntenetto

+ Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

+ Provisionsintäkter och -kostnader, netto

+ Nettointäkter från handel

+ Nettointäkter från placeringsverksamhet

+ Övriga rörelseintäkter) x 100

Operativ skadeprocent

Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden /

Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto) x 100

Operativ driftskostnadsprocent

Driftskostnader / Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto) x 100

Operativ totalkostnadsprocent

Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent

Grunder för beräkningen av nyckeltalen

Milj.e	30.9.2011	31.12.2010	
Skadeförsäkring			
Skadeförsäkringens nettotillgångar	1 501	1 564	
Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)	24	-13	
Egna kapitallån	50	50	
andra poster som dras av från bolagens verksamhetskapital	-7	2	
Immateriella tillgångar	759	767	
Milj.e	30.9.2011	30.9.2010	31.12.2010
Poster av engångsnatur			
Ökning av försäkringstekniska avsättningar i anslutning till ökningen av förväntad livslängd			-35
Upplösning av garantiavgiftspost			15
Poster i anslutning till företagsarrangemang (Kapitalförvaltningen)			6

Not 3. Räntenetto

Milj. e	7-9/ 2011	7-9/ 2010	1-9/ 2011	1-9/ 2010
Lån och fordringar	97	77	273	225
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	40	23	106	68
Skuldebrev	62	55	178	167
Derivat (netto)				
Derivatinstrument som innehas för handel	2	3	22	17
Derivat för säkringsredovisning	-6	-4	-14	-28
Skulder till kreditinstitut	-25	-13	-64	-40
Skulder till kunder	-16	-4	-35	-10
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-76	-62	-225	-171
Efterställda skulder	-8	-8	-23	-24
Kapitallån	-3	-3	-8	-8
Finansiella skulder för handel	0	0	0	-1
Övriga (netto)	0	0	-1	-2
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	66	63	209	193
Säringsinstrument	-93	-30	-93	-108
Värdeförändringar i de säkrade posterna	92	29	88	104
Räntenetto	65	62	205	189

Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	7-9/ 2011	7-9/ 2010	1-9/ 2011	1-9/ 2010
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	43	2	46	41
Återföringar av fordringar som avskrivits	0	0	-1	0
Ökning av nedskrivningar	20	29	60	98
Minskning av nedskrivningar	-58	-4	-66	-50
Nedskrivningar av fordringar totalt	4	27	40	88

Not 5. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	7-9/ 2011	7-9/ 2010	1-9/ 2011	1-9/ 2010
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	196	186	930	850
Återförsäkrarens andel	-4	-4	-52	-38
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	83	75	-121	-94
Återförsäkrarens andel	-9	-7	15	4
Totalt	266	250	773	723
Skadeförsäkringsersättningar, netto				
Betalda ersättningar	173	153	526	477
Återförsäkrarens andel	-13	-2	-28	-19
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-10	9	-35	-19
Återförsäkrarens andel	11	-17	23	4
Totalt	161	144	486	443

Nettointäkter från skadeförsäkringens
placeringsverksamhet

Räntor	15	16	47	48
Utdelningar	3	1	29	19
Fastigheter	2	2	4	4
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	3	18	-5	53
Aktier och andelar	-9	-11	1	-16
Lån och fordringar	0	0	0	-1
Fastigheter	0	0	0	2
Derivatinstrument	-16	2	-10	-22
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-15	0	-16	0
Aktier och andelar	-1	-7	-9	-23
Lån och fordringar	0	-1	-1	-3
Fastigheter	1	1	1	1
Derivatinstrument	-1	4	-1	4
Övriga	1	1	4	3
Totalt	-17	26	43	69
Upplösning av diskontering	-12	-11	-35	-34
Övriga	0	0	0	-1
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt	76	120	296	314

Not 6. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	7-9/ 2011	7-9/ 2010	1-9/ 2011	1-9/ 2010
Provisionsintäkter				
Utlåning	8	8	26	26
Betalningsrörelse	4	4	10	10
Värdepappersförmedling	7	6	24	21
Värdepappersemissioner	2	1	6	8
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	13	14	41	44
Försäkringsverksamhet	5	5	15	14
Garantier	4	4	12	12
Övriga	2	1	4	4
Provisionsintäkter totalt	45	43	139	139
Provisionskostnader				
Betalningsrörelse	0	0	1	2
Värdepappersförmedling	2	2	8	8
Värdepappersemissioner	0	2	4	4
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	2	0	5	5
Övriga	1	1	2	2
Provisionskostnader totalt	5	6	20	21
Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto	39	37	119	118

Not 7. Nettointäkter från handel

Milj. e	7-9/ 2011	7-9/ 2010	1-9/ 2011	1-9/ 2010
Finansiella tillgångar och skulder för handel				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	5	7	1	19
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	-24	4	-17	-13
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	2	-1	4	2
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	-3	3	11	10
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev				0
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-1	0	0	2
Nettointäkter från valutaverksamhet	-3	5	-4	14
Nettointäkter från handel totalt	-24	18	-5	34

Not 8. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	7-9/ 2011	7-9/ 2010	1-9/ 2011	1-9/ 2010
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	2	5	10	22
Aktier och andelar		0	0	1
Utdelningar	4	0	10	3
Nedskrivningar	-1	0	-1	-4
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster				
Lån och övriga fordringar	-2	1	-1	0
Totalt	3	6	18	21
Förvaltningsfastigheter	0	0	0	0
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	3	6	17	21

Not 9. Övriga rörelseintäkter

Milj. e	7-9/ 2011	7-9/ 2010	1-9/ 2011	1-9/ 2010
Centralbanksavgifter	2	2	6	7
Realisering av omhändertagna objekt	0	0	0	1
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	5	6	14	18
Övriga	3	2	10	6
Övriga rörelseintäkter totalt	10	11	30	32

Not 10. Klassificering i balansräkningen

Tillgångar, milje	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultat- räkningen*	Som kan säljas	Säkrings- instrument	Totalt
Kontanta medel och tillgodohavanden på centralbanker	1 787					1 787
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	9 868					9 868
Derivatinstrument			2 682		157	2 839
Fordringar på kunder	12 622					12 622
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	594		102	2 518		3 215
Skuldebrev***		851	252	6 348		7 451
Aktier och andelar				76		76
Övriga fordringar	3 196		26			3 222
Totalt 30.9.2011	28 067	851	3 061	8 943	157	41 080
Totalt 31.12.2010	24 912	928	2 408	7 838	98	36 184

Skulder, milje	Skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings- instrument	Totalt
Skulder till kreditinstitut		6 007		6 007
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	52			52
Derivatinstrument	2 656		323	2 980
Skulder till kunder		6 968		6 968
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	4	2 620		2 624
Skuldebrev emitterade till allmänheten		15 959		15 959
Efterställda skulder		1 048		1 048
Övriga skulder		3 140		3 140
Totalt 30.9.2011	2 712	35 744	323	38 779
Totalt 31.12.2010	1 854	31 751	202	33 807

* Tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen omfattar finansiella tillgångar för handel, finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen och förvaltningsfastigheter.

** Tillgångarna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 12.

*** Bland skuldebrev ingick 30.9.2011 skuldebrev redovisade enligt en option om verkligt värde (Fair Value Option) till ett belopp av totalt 13 miljoner euro (12).

Skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrev som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av september 23 miljoner euro större än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är lägre än det bokförda värdet, men fastställandet av tillförlitliga verkliga värden är osäkert.

Not 11. Klassificering av finansiella instrument värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden 30.9.2011, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	163	85	4	252
Skadeförsäkringsrörelsen			6	6
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	13	2 765	62	2 839
Skadeförsäkringsrörelsen	2	0		2
Som kan säljas				
Bankrörelsen	5 361	1 051	13	6 425
Skadeförsäkringsrörelsen	1 691	573	254	2 518
Totalt	7 229	4 474	339	12 042

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2010, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	307	112	4	422
Skadeförsäkringsrörelsen			8	8
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	32	1 794	137	1 962
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0		1
Som kan säljas				
Bankrörelsen	4 782	588	15	5 385
Skadeförsäkringsrörelsen	1 577	653	223	2 453
Totalt	6 699	3 146	386	10 231

Skuldernas verkliga värden 30.9.2011, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	43	9		52
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	13	2 933	34	2 980
Skadeförsäkringsrörelsen	1	3		4
Totalt	56	2 945	34	3 035

Skuldernas verkliga värden 31.12.2010, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen		0		0
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	22	2 020	12	2 054
Skadeförsäkringsrörelsen	1	0		2
Totalt	24	2 020	12	2 056

* 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 2011 har obligationslån överförts från nivå 1 till nivå 2 för ett belopp av 49 miljoner euro till följd av att ratingen har ändrats.

Not 12. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2011	31.12.2010
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	150	254
Aktier och andelar	415	400
Fastigheter	94	87
Skuldebrev	1 547	1 500
Derivatinstrument	2	1
Övriga andelar	562	561
Totalt	2 771	2 802
Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34	38
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	281	228
Återförsäkringsverksamhet	85	87
Kassa och banktillgodohavanden	7	4
Övriga fordringar	36	39
Totalt	444	396
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt	3 215	3 198

Not 13. Immateriella tillgångar

Milj. e	30.9.2011	31.12.2010
Goodwill	519	516
Varumärken	173	173
Kundrelationer	161	179
Övriga	67	56
Totalt	920	925

Not 14. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2011	31.12.2010
Avsättning för oreglerade skador		
Avsättning för pensioner	1 103	1 108
Övriga avsättningar för oreglerade skador	743	739
Totalt	1 846	1 847
Avsättning för intjänade premier	498	377
Derivatinstrument	4	2
Övriga skulder	277	125
Totalt	2 624	2 351

Not 15. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	30.9.2011	31.12.2010
Obligationslån	7 131	6 861
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	8 538	9 563
Övriga	290	262
Totalt	15 959	16 685

Not 16. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	30.9.2011	31.12.2010
Lån och övriga fordringar		
Omklassificerade skuldebrev	-4	-8
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Skuldebrev	-130	-57
Aktier och fonder med aktierisk	-13	28
Övriga fonder	-4	31
Derivatinstrument		
Säkring av kassaflöde	5	-6
Totalt	-146	-12

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

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till -197 miljoner euro (-17) och den uppskjutna skattefordran som ansluter sig till den uppgick till 51 miljoner euro (5). I fonden för verkligt värde före skatt ingick totalt 57 miljoner euro i positiva värdeförändringar och totalt 79 miljoner euro i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I januari–september resultatfördes från fonden för verkligt värde totalt 19 miljoner euro i nedskrivningar. Av det här beloppet var egetkapitalinstrumentens andel 2 miljoner euro.

Not 17. Bankrörelsens riskposition

De totala åtagandena per ratingklass*, mrd. e

Rating-klass	30.9.2011	31.12.2010	Förändring
1–2	2,3	2,4	-0,1
3–5	11,2	11,8	-0,6
6–7	4,8	4,2	0,6
8–9	1,8	2,1	-0,2
10	0,1	0,1	0,0
11–12	0,3	0,4	-0,1
Oklassificerade	0,2	0,2	0,0
Totalt	20,6	21,0	-0,4

* exkl. privatkunder

Marknadsriskens känslighetsanalys

Bankrörelse, milj. e	Risk-parameter	Förändring	30.9.2011		31.12.2010	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	3		4	
Valutarisk	Marknadsvärde	20 %-enheter	3		1	
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet	20 %-enheter	2		2	
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	0		0	
Kreditriskpremie*	Kreditriskmarginal	0,5 %-enheter	10		12	

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.

* Kreditriskpremien har räknats på basis av de skuldebrev som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och de skuldebrev som kan säljas, vilka ingår i likviditetsreserven.

Not 18. Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Riskvariabel	Total- belopp 30.9.2011, milj. e	Förändring i risk- variabel	Inverkan på totalkostnads- procenten	Inverkan på eget kapital, milj. e
Premieintäkter*	1 014	ökar 1%	förbättras 0,9 %-enheter	10
Försäkringsersättningar*	740	ökar 1%	försvagas 0,7 %-enheter	-7
Storskada över 5 milj. e		1 st.	försvagas 0,5 %-enheter	-5
Personalkostnader*	115	ökar 8%	försvagas 0,9 %-enheter	-9
Funktionsvisa kostnader */**	271	ökar 4%	försvagas 1,1 %-enhet	-11
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	506	ökar 0,25 %- enheter	försvagas 0,3 %-enheter	-3
Livslängd i diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1 377	ökar 1 år minskar 0,1 %- enheter	försvagas 3,1 %-enheter	-32
Diskonteringsränta på diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1 377		försvagas 1,6 %-enheter	-17

* Glidande 12 månader

** Funktionsvisa kostnader för skadeförsäkringen exkl. skötselkostnader för placeringar och kostnader för produktion av övriga tjänster

Allokering av skadeförsäkringens placeringsbestånd

Allokering, milj.e	Verkligt värde 30.9.2011		Verkligt värde 31.12.2010	
		%		%
Penningmarknaden	109	4 %	14	0 %
Obligationslån och räntefon	2 033	71 %	2 074	71 %
Aktier	337	12 %	422	14 %
Alternativa placeringar	134	5 %	207	7 %
Fastigheter	240	8 %	207	7 %
Totalt	2 853	100 %	2 924	100 %

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 30.9.2011*, milj.e

År	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Totalt	%
Aaa	29	199	193	94	159	89	763	36 %
Aa1-Aa3	181	46	57	36	16	63	400	19 %
A1-A3	29	156	158	55	33	16	447	21 %
Baa1-Baa3	39	124	56	64	15	5	302	14 %
Ba1 eller lägre	24	53	56	29	6	5	173	8 %
Intern rating	4	2	1	8	10	3	28	1 %
Totalt	306	580	520	286	238	182	2 112	100 %

* Inkluderar inga kreditderivat.

Följande tabell beskriver placeringsriskernas känslighet och deras inverkan på det egna kapitalet:

Skadeförsäkring	Riskparameter	Förändring	Inverkan på eget kapital, milj. e	
			30.9.2011	31.12.2010
Obligationslån och räntefonder 1)	Ränta	1 %-enhet	86	92
Aktier 2)	Marknadsvärde	20 %-enheter	63	83
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	20 %-enheter	19	16
Råvaror	Marknadsvärde	20 %-enheter	0	5
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %-enheter	24	21
Valuta	Valutavärde	20 %-enheter	40	48
Kreditriskpremie 3)	Kreditriskmarginal	0,5 %-enheter	44	47
Derivat 4)	Volatilitet	10 %-enheter	5	0

1) Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrev och räntederivat.

2) Inkluderar hedge-fonder och aktiederivat.

3) Inkluderar obligationslån och penningmarknadsplaceringar inkl. obligationslån och räntederivat emitterade av utvecklade stater.

4) 20 %-enheter i aktiederivat, 10 %-enheter i räntederivat och 5 %-enheter i valutaderivat.

Not 19. Koncernfunktionernas riskposition

De totala exponeringarna per ratingklass, mrd. e

Rating-klass	30.9.2011	31.12.2010	Förändring
1–2	14,8	13,5	1,3
3–5	4,8	4,3	0,5
6–7	0,3	0,1	0,2
8–9	0,1	0,1	0,0
10	0,0	0,0	0,0
11–12	0,0	0,0	0,0
Oklassificerade	0,0	0,0	0,0
Totalt	20,1	18,1	2,0

Marknadsriskens känslighetsanalys

Koncernfunktionerna milj. e	Riskparameter	Förändring	30.9.2011		31.12.2010	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	28		6	0
Räntevolatilitet	Volatilitet	20 %-enheter	1		0	
Kreditriskpremie*	Kreditriskmarginal	0,5 %-enheter		119	0	121
Prisrisk						
Aktieportfölj	Marknadsvärde	20 %-enheter		1		2
Kapitalfonder	Marknadsvärde	20 %-enheter		5		6
Fastighetsrisk	Marknadsvärde	10 %-enheter	3		4	

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.

* Kreditriskpremien har räknats på basis av de skuldebrev som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och de skuldebrev som kan säljas, vilka ingår i likviditetsreserven.

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt löptid och rating 30.9.2011*, milj.e

År	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Totalt	%
Aaa	4 422	950	1 932	1 079	577	27	8 988	70 %
Aa1-Aa3	143	1 101	489	76	221		2 029	16 %
A1-A3	202	353	171	0	10		736	6 %
Baa1-Baa3	248	162	213	34	0	0	657	5 %
Ba1 eller lägre	33	22	18	24			97	1 %
Intern rating	79	43	58	65			244	2 %
Totalt	5 127	2 630	2 880	1 278	808	27	12 751	100 %

Den genomsnittliga återstående löptiden för likviditetsreserverna är 3,8 år.

* Beräkning enligt bokförda värden

Not 20. Kapitalbas och kapitaltäckning

Milj. e	30.9.2011	31.12.2010
Primärt kapital (Tier 1)		
Eget kapital	2 301	2 377
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras (eget kapital och koncernelimineringar)	109	93
Fonden för verkligt värde, överföring till Tier 2	101	36
Primärt kapital (Tier 1) före avdrag och kapitallån	2 510	2 505
Kapitallån	274	274
Immateriella tillgångar	-167	-165
Överskott i pensionsåtaganden och förvaltningsfastigheternas värdeförändring	-30	-30
Styrelsens förslag till utdelning		-126
Planerad utdelning	-91	
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-704	-705
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-42	-61
Underskott i det supplementära kapitalet	-159	
Primärt kapital (Tier 1) för kapitaltäckningsändamål	1 589	1 692
Supplementärt kapital (Tier 2)		
Fonden för verkligt värde (exkl. värdering av säkringen av kassaflöde)	-106	-29
Eviga lån	299	299
Debenturlån	395	608
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-704	-705
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-42	-61
Överföring till primärt kapital	159	
Supplementärt kapital (Tier 2) för kapitaltäckningsändamål		111
Kapitalbas totalt	1 589	1 803
Avdrag från primärt och supplementärt kapital		
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-1 409	-1 410
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-85	-122
Totalt	-1 493	-1 531
Riskvägd poster	14 416	13 520
Kapitaltäckning, %	11,0	13,3
Primärkapitalrelation, %	11,0	12,5

Kapitalbasen och kapitaltäckningen har beräknats enligt Basel II-standarderna. På företagsexponeringarna har tillämpats internmetoden.

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen var 11,6 % och primärkapitalrelationen 11,6 %.

Not 21. Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	30.9.2011	31.12.2010
Pohjola-koncernens egna kapital	2 301	2 377
Branschposter	1 013	1 230
Goodwill och immateriella tillgångar	-862	-862
Utjämningsbelopp	-326	-314
Övriga poster som ingår i eget kapital och branschposter, och som inte kan räknas till konglomeratets kapitalbas	-222	-277
Konglomeratets kapitaltäckning totalt	1 903	2 154
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten	1 153	1 082
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen	193	177
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	1 347	1 259
Konglomeratets kapitaltäckning	556	895
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,41	1,71

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning var 1,49.

Not 22. Ställda säkerheter

Milj. e	30.9.2011	31.12.2010
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	6 563	6 026
Övriga	540	349
Ställda säkerheter totalt	7 103	6 376
Skulder med säkerhet totalt	709	651

Not 23. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	30.9.2011	31.12.2010
Garantier	1 073	1 125
Garantiansvar	1 269	1 333
Kreditlöften	4 004	3 912
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	148	140
Övriga	488	463
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	6 982	6 972

Not 24. Derivatinstrument

30.9.2011, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	59 294	95 268	35 630	190 193	2 482	2 601
Valutaderivat	17 165	2 363	674	20 202	462	414
Aktie- och indexbundna derivat	98	1 109	6	1 213	40	1
Kreditderivat	33	146	34	214	1	6
Övriga derivat	3 756	345	5	4 106	21	38
Derivat totalt	80 346	99 232	36 350	215 928	3 006	3 060

31.12.2010, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	45 688	66 499	28 059	140 246	1 471	1 505
Valutaderivat	16 373	2 081	675	19 129	326	409
Aktie- och indexbundna derivat	160	967	29	1 156	128	0
Kreditderivat	13	162		175	5	0
Övriga derivat	3 925	263		4 188	30	47
Derivat totalt	66 160	69 972	28 763	164 894	1 961	1 962

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

Inom Pohjola-koncernens derivatrörelse tillämpas netting av derivat. I den här noten uppges derivatinstrumenten dock i brutto.

Not 25. Övriga ansvarsförbindelser och åtaganden

Åtagandena i kapitalinvesteringsfonder 30.9.2011 var 11 miljoner euro för bankrörelsens del och 145 miljoner euro för skadeförsäkringsrörelsens del. De ingår i punkten "Åtaganden utanför balansräkningen".

Not 26. Närståendetransaktioner

Pohjola-koncernens närstående består av moderbolaget OP-Pohjola anl (tidigare OP-Centralen anl), de dotterbolag som konsolideras i koncernen, intresseföretagen, ledningen och övriga närstående företag. Till Pohjola-koncernens ledning räknas Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör, ledamöterna i styrelsen och deras nära familjemedlemmar. Till de närstående räknas också bolag, i vilka någon som hör till ledningen eller en nära familjemedlem till en sådan person har ett betydande inflytande. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa, OP-Eläkesäätiö och systerföretagen i OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen.

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2010.

Helsingfors 2.11.2011

**Pohjola Bank Abp
Styrelsen**

Den här delårsrapporten finns att få på adressen www.pohjola.fi > Medier > Materialtjänsten. På samma adress finns också bakgrundsmaterial till rapporten.

Analytikermöte, konferenssamtal och live webcast

På rapportdagen 2.11 arrangeras en gemensam konferens på engelska för analytiker och investerare kl. 15.00 finsk tid, EET (14.00 CET, 13.00 UK, 8.00 US EST). Konferensen är en kombination av analytikermöte, konferenssamtal och live webcast.

Analytiker och investerare kan delta på två sätt:

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

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

UK, International +44 203 043 24 36

US +1 866 458 40 87

FIN +358 923 101 527

Lösenord: Pohjola

Pressmöte

På rapportdagen 2.11 hålls ett pressmöte för redaktörerna i OP-Pohjolas kontor (Industrigatan 1 b, Vallgård, Helsingfors). Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör Mikael Silvennoinen presenterar resultatet vid mötet.

Ekonomisk information 2012

Bokslutskommunikén 2011 och delårsrapporterna 2012 offentliggörs följande dagar:

Bokslutskommuniké 1.1–31.12.2011	8.2.2012
Delårsrapport 1.1–31.3.2012	3.5.2012
Delårsrapport 1.1–30.6.2012	1.8.2012
Delårsrapport 1.1–30.9.2012	31.10.2012

DISTRIBUTION

NASDAQ OMX Helsingfors

London Stock Exchange

SIX Swiss Exchange

Centrala medier

www.pohjola.fi, www.op.fi

Tilläggsupplysningar:

Mikael Silvennoinen, verkställande direktör, tfn 010 252 2549

Vesa Aho, ekonomi- och finansdirektör, tfn 010 252 2336

Tarja Ollilainen, IR-direktör, tfn 010 252 4494