

Pohjola Bank Abp:s
delårsrapport 1.1-30.6.2012



Pohjola-koncernens januari–juni ¹⁾

- Koncernens resultat före skatt var 203 miljoner euro (198) och resultatet före skatt till verkligt värde var 433 miljoner euro (166). Avkastningen på eget kapital till verkligt värde var 27,7 procent (10,4).
- Bankrörelsens resultat före skatt förbättrades till 121 miljoner euro (92). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 19 miljoner euro (36). Utlåningsstocken växte från årsskiftet med 6 procent och på ett år med 10 procent. Företagskreditstockens snittmarginal var 1,43 procent (1,34).
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 8 procent. Den operativa totalkostnadsprocenten var 94,5 (93,7). Den operativa totalkostnadsprocenten utan ändringarna i beräkningsgrunden och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet var 92,5 (91,6). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 5,5 procent (1,0).
- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 12 miljoner euro (13). De förvaltade kundmedlen uppgick vid periodens slut till 31,1 miljarder euro (31,3).
- Koncernfunktionernas resultat före skatt var 16 miljoner euro (24).
- Utsikterna oförändrade: Koncernens resultat före skatt väntas 2012 bli klart större än 2011. Utsikterna finns i sin helhet under rubriken 'Utsikter för återstoden av året'.

April–juni

- Koncernens resultat före skatt var 99 miljoner euro (103) och resultatet före skatt till verkligt värde var 97 miljoner euro (92). Avkastningen på eget kapital till verkligt värde var 11,8 procent (11,1).
- Bankrörelsens resultat före skatt förbättrades till 55 miljoner euro (40). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 11 miljoner euro (20).
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 7 procent. Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,3 (85,3). Den operativa totalkostnadsprocenten var 85,4 (83,3). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 0,6 procent (0,6).
- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 6 miljoner euro (7).
- Koncernfunktionernas resultat före skatt var -1 miljon euro (7).

Resultat före skatt, milj. e	1–6/ 2012	1–6/ 2011	Förändring %	4–6/ 2012	4–6/ 2011	Förändring %	2011
Bankrörelsen	121	92	31	55	40	39	198
Skadeförsäkringen	54	68	-20	39	49	-20	8
Kapitalförvaltningen	12	13	-15	6	7	-19	27
Koncernfunktionerna	16	24	-32	-1	7		24
Totalt	203	198	3	99	103	-4	258
Förändring i fonden för verkligt värde	231	-32		-2	-11		-180
Resultat före skatt till verkligt värde	433	166	161	97	92	5	78

Resultat/aktie, e	0,49	0,46		0,24	0,23		0,67
Eget kapital/aktie, e	7,85	7,37					7,22
Antalet anställda i genomsnitt	3 419	3 083		3 432	3 141		3 189

Ekonomiska mål	1–6/ 2012	1–6/ 2011	4–6/ 2012	4–6/ 2011	2011	Mål
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	27,7	10,4	11,8	11,1	3,1	13,0
Tier 1-kapitaltäckning, %	11,6	12,2			10,6	>9,5
Core Tier 1, %	9,8	10,4			10,3	
Bankrörelsens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	34	35	34	38	35	<40
Operativ totalkostnadsprocent	92,5	91,6	85,4	83,3	89,8	92,0
Operativ driftskostnadsprocent	23,1	21,5	22,3	21,1	21,8	<20
Solvensprocent	86	86			77	70
Kapitalförvaltningens operativa kostnads/intäktsrelation, %	53	49	53	48	49	<50
AA-rating av minst två ratinginstitut	2	3			2	≥ 2
Utdelningsförhållandet minst 50 % förutsatt att Tier 1 > 9,5 %					60	>50

1) Som jämförelsetal har använts talen för motsvarande perioder 2011. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2011 om inte annat nämns. Jämförelseuppgifterna har justerats till följd av förändringen i bokföringen av de förmånsbestämda pensionsplanerna.

Verkställande direktör Mikael Silvennoinen:

Pohjolas affärsrörelse utvecklades under årets andra kvartal i enlighet med våra förväntningar. Resultatet före skatt var bra, nästan 100 miljoner euro. Pohjolas resultat före skatt för det första halvåret överskred 200 miljoner euro.

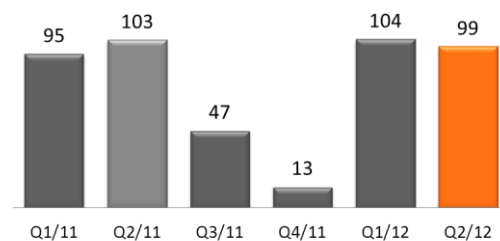
De sjunkande räntorna och krympande kreditriskmarginaler förbättrade fonden för verkligt värde med över 200 miljoner euro. Under det andra kvartalet ökade osäkerheten på marknaden och fonden för verkligt värde var lika stor som under det första kvartalet.

Bankrörelsens resultat var än en gång utmärkt. Utlåningsstocken ökade med 6 procent från årsskiftet och företagskreditstockens snittmarginal kunde höjas med 9 räntepoäng till 1,43 procent. Resultatförbättringen berodde på det kraftigt ökade räntenettet, Markets goda resultat och de minskade nedskrivningarna.

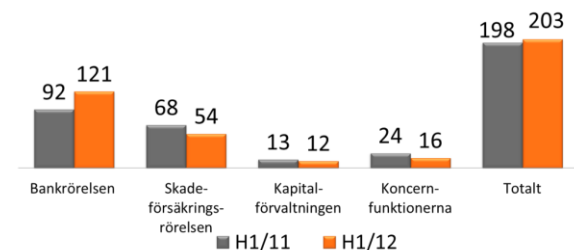
Ökningen av premieintäkterna från skadeförsäkringen var fortsatt stark och snabbare än marknaden. Antalet nya preferenskundshushåll ökade under början av året med nästan 24 000 hushåll. Den operativa totalkostnadsprocenten var under det andra kvartalet 85,4, vilket är ungefär samma som för ett år sedan. Kostnadsökningen avtog något under det andra kvartalet och vi räknar med att kostnadsökningen fortsätter att avta under återstoden av året. Avkastningen på placeringar till verkligt värde jämnades ut under det andra kvartalet efter den starka inledningen på året. Placeringsintäkterna till verkligt värde från januari–juni var klart bättre än i fjol, även om intäkterna som bokförts i resultaträkningen var mindre än i fjol.

Trots den osäkra omvärlden tror vi på den goda utvecklingen av vår operativa affärsrörelse också under återstoden av året.

Pohjola-koncernens resultat före skatt kvartalsvis, milj. €



Pohjola-koncernens resultat före skatt per affärsområde H1/12 vs. H1/11, milj. €



Pohjola-koncernens delårsrapport 1.1–30.6.2012

Innehåll

Omvärlden	5
Koncernens resultat	6
Koncernens riskposition	8
Koncernens kapitaltäckning	9
Rating.....	10
Rörelsesegmentens resultat och riskposition	11
Bankrörelsen	11
Skadeförsäkringsrörelsen	13
Kapitalförvaltningen.....	16
Koncernfunktionerna	17
Personal och ersättningar	18
Aktier och aktieägare	18
Händelser efter rapportperioden	19
Utsikter för återstoden av 2012	19
Koncernens resultaträkning	20
Koncernens rapport över totalresultat	20
Koncernens balansräkning.....	21
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	22
Koncernens kassaflödesanalys.....	23
Uppgifter enligt rörelsesegment	24
Redovisningsprinciper	27
Noter	27
Koncernens formler för nyckeltalen.....	28

Omvärlden

Tillväxten i den globala ekonomin saktade in under det andra kvartalet 2012 och konjunkturutsikterna försvagades då skuldcrisen inom euroområdet än en gång tillspetsades.

I USA fortsatte ekonomin att sakta återhämta sig och det uppkom inte lika många nya arbetsplatser som i början av året. I industristatistiken märktes att tillväxten bromsats in i tillväxtekonomierna. Inom euroområdet präglades det andra kvartalet av skuldcrisen då bekymren över det grekiska valresultatet och den spanska banksektorn ökade.

Trots att skuldcrisen tillspetsades höll Europeiska centralbanken sin styrränta på 1,0 procent under det andra kvartalet. Centralbanken ville ta reda på hur de treåriga finansieringsoperationer som gjorts tidigare påverkar ekonomin inom euroområdet. Den goda likviditeten höll marknadsräntorna låga.

I Finland blev den ekonomiska tillväxten mindre efter ett gott första kvartal. Tillväxten i detaljhandeln dämpades. Utvecklingen i industrin och byggverksamheten var också dämpad. Trots att konjunkturutsikterna försämrats fortsatte sysselsättningen att öka.

Ekonomin i Finland växer i år svagt. Ökningen i hushållens konsumtion kommer att bli mindre och exportutvecklingen lider av problemen inom euroområdet.

Utsikterna för den globala ekonomin är mycket osäkra. Tillväxttakten under slutet av året förväntas dock bli måttfull. Euroområdet står inför en recession. Då inflationen avtar kan centralbankerna vidta stimuleringsåtgärder.

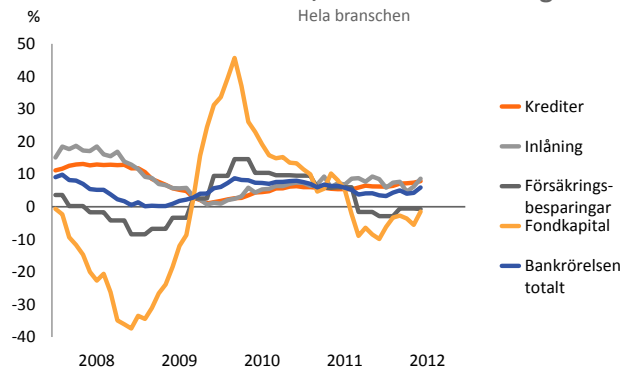
ECB sänkte styrräntan till 0,75 procent i juli och penningpolitiken kommer att vara fortsatt exceptionellt lätt. Marknadsräntorna kommer att under slutet av året vara lägre än under det andra kvartalet.

Banksektorns kreditstock växte under det andra kvartalet jämnt med en årlig tillväxttakt på cirka 8 procent. Tillväxten hos krediter som beviljats hushåll fortsatte stabilt och stöddes av att marknadsräntorna sjönk. Företagskreditstocken växte något snabbare än krediterna till hushållen, men de försämrade konjunkturutsikterna förväntas bromsa takten under den andra hälften av året.

Ökningen hos fond- och försäkringssparande under början av året avbröts då osäkerheten på finansmarknaden åter ökade. Aktiekurserna sjönk i Finland med i snitt cirka 16 procent under det andra kvartalet. Nettoteckningarna i placeringsfonder hölls positiva. Inlåningsstocken växte till 9 procent.

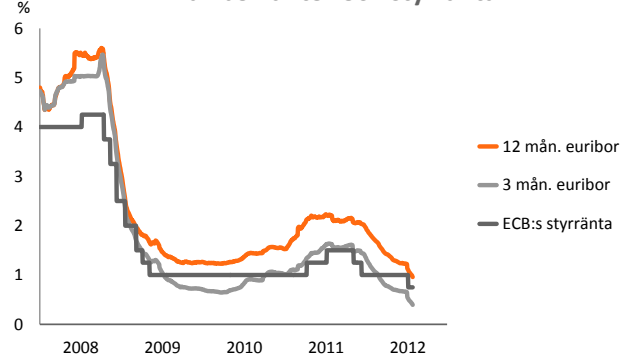
Premieinkomsten från skadeförsäkring ökade under det andra kvartalet med cirka 6 procent jämfört med ett år tidigare. De utbetalda ersättningarna ökade snabbare än premieinkomsten. Osäkerheten på finansmarknaden och de sänkta räntorna ökar utmaningarna i försäkringsbolagens placeringsverksamhet.

Bankrörelsen, 12 mån. förändring



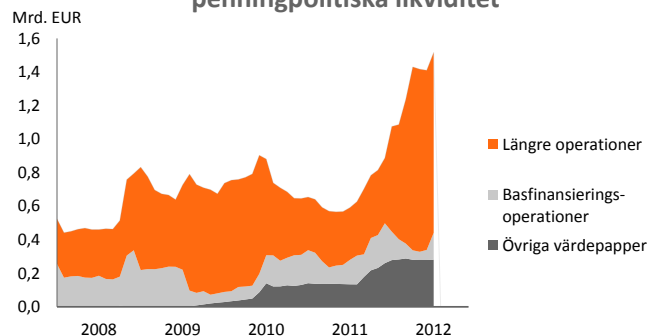
Källor: Finlands Bank, FC, Finlands Fondföring rf

Euriborräntor och styrräntan



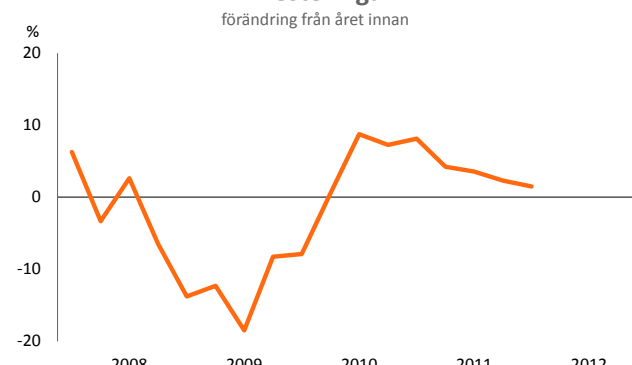
Källa: Finlands Bank

Operationer som stöder ECB:s penningpolitiska likviditet



Källa: Reuters EcoWin

Investeringar



Källa: Statistiskcentralen

Koncernens resultat

Koncernens resultatanalys

Milj. e	2012 1–6	2011 1–6	Förändring %	2012 4–6	2011 4–6	Förändring %	Rullande 12 mån.	2011
Räntenetto								
Företagsbanken och Baltikum	98	87	13	48	44	9	191	180
Markets	19	31	-38	9	18	-50	46	58
Övrig rörelse	22	23	-4	8	9	-19	37	38
Totalt	139	140	-1	65	72	-10	274	276
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	82	80	2	40	40	2	162	161
Nettointäkter från handel	45	19	141	15	5	228	52	26
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-2	14		-7	2		8	23
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse							0	
Försäkringsverksamheten	205	183	12	123	115	7	354	332
Placeringsverksamheten	49	60	-18	18	23	-21	21	32
Övriga poster	-23	-23	-2	-11	-12	-7	-46	-46
Totalt	231	219	5	130	126	3	329	318
Övriga rörelseintäkter	19	21	-10	10	10	-1	39	41
Intäkter totalt	513	493	4	253	254	-1	864	843
Personalkostnader	120	110	9	58	55	5	222	212
ICT-kostnader	43	39	10	21	20	4	85	81
Avskrivningar	25	28	-10	13	14	-9	54	57
Övriga kostnader	102	84	21	51	43	18	195	177
Kostnader totalt	290	261	11	143	132	8	556	527
Resultat före nedskrivningar av fordringar	223	232	-3	110	122	-10	308	316
Nedskrivningar av fordringar	21	35	-40	12	20	-42	46	60
Andel av intresseföretagens resultat	0	1		0	1		2	2
Resultat före skatt	203	198	3	99	103	-4	263	258
Förändring i fonden för verkligt värde	231	-32	-2	-2	-11		83	-180
Resultat före skatt till verkligt värde	433	166	162	97	92	5	346	78

Resultatet för januari–juni

Koncernens resultat före skatt var 203 miljoner euro (198). Koncernens intäkter ökade med 4 % och kostnader med 11 %. Nedskrivningarna av fordringar minskade till 21 miljoner euro (35).

Fonden för verkligt värde före skatt ökade under början av året med 231 miljoner euro och var vid slutet av perioden 34 miljoner euro positiv. Resultatet före skatt till verkligt värde var 433 miljoner euro (166).

Företagsbankrörelsens räntenetto ökade klart till följd av att kreditstocken ökade och att marginalerna för företagskreditstocken blev större. Kreditstocken växte från årsskiftet med 6 % och på ett år med 10 %. Snittmarginalen för företagskreditstocken steg under rapportperioden med 9 räntepoäng till 1,43 % (1,34). På ett år steg snittmarginalen med 11 räntepoäng. Räntenettet för affärsområdet Markets minskade, medan nettointäkterna från handeln fördubblades. Koncernens totala räntenetto minskade med 1 %.

Nettoprovisionsintäkterna och -kostnaderna var en aning större än under jämförelseperioden. Provisionsintäkterna från kreditgivningen och emissionen av värdepapper ökade. Provisionsintäkterna från värdepappersförmedlingen och kapitalförvaltningen minskade.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten var mindre än under jämförelseperioden. Intäkterna från utdelningar var 3 miljoner euro och nettot av realisationsvinsterna och realisationsförlusterna 13 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade med 5 % från jämförelseperioden. Premieintäkterna ökade med 8 % och försäkringsersättningarna med 7 %. Den operativa lönsamheten var ungefär densamma som under jämförelseperioden. De i resultaträkningen redovisade intäkterna från placeringsverksamheten var 11 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. I resultatet bokfördes nedskrivningar av placeringar för 7 miljoner euro (2). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 5,5 % (1,0).

De övriga rörelseintäkterna minskade med 10 % till följd av de minskade leasingintäkterna.

Personalkostnaderna ökade med 9 % från jämförelseperioden. Koncernen hade vid slutet av perioden 3 451 anställda, dvs. 71 fler än vid årsskiftet och 244 fler än ett år tidigare.

Satsningarna på systemutvecklingen ökade ICT-kostnaderna. Övriga kostnader ökade till följd av de ökade personalrelaterade kostnaderna och provisionerna för försäljningen av försäkringar. Avskrivningarna minskade till följd av de minskade leasingavskrivningarna.

Resultatet för april–juni

Koncernens resultat före skatt var 99 miljoner euro (103). Intäkterna minskade med 1 % och kostnaderna ökade med 8 % från jämförelseperioden. Nedskrivningarna av fordringar minskade till 12 miljoner euro (20).

I fonden för verkligt värde skedde inga förändringar under det andra kvartalet. Resultatet före skatt till verkligt värde var 97 miljoner euro (92).

Företagsbankrörelsens räntenetto ökade med 9 %. Kreditstocken ökade under det andra kvartalet med 3 % och företagskreditstockens snittmarginal med 5 räntepoäng. Räntenettet för affärsområdet Markets minskade med 50 % men samtidigt ökade nettointäkterna från handeln kraftigt. Bokföringspraxis för Markets produkter påverkar avsevärt

utvecklingen mellan räntenettet och nettointäkterna från handeln. De höjda kostnaderna för långfristig kapitalanskaffning ökade koncernens räntekostnader. Koncernens totala räntenetto minskade med 10 %.

Provisionsintäkterna och -kostnaderna var ungefär desamma som under jämförelseperioden.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade på grund av realisationsförlusterna på skuldebrev.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade med 3 % från jämförelseperioden. Premieintäkterna ökade med 7 % och försäkringsersättningarna med 9 %. Den operativa lönsamheten var ungefär densamma som under jämförelseperioden. De i resultaträkningen redovisade nettointäkterna från placeringsverksamheten var 5 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 0,6 % (0,6).

Kostnadernas tillväxttakt avtog. Personalkostnaderna ökade med 5 %. Också tillväxten av ICT-kostnader och övriga kostnader avtog något.

Resultatanalys kvartalsvis

Milj. e	2011				2012	
	1–3	4–6	7–9	10–12	1–3	4–6
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	43	44	43	50	50	48
Markets	12	18	16	11	10	9
Övrig rörelse	13	9	6	9	14	8
Totalt	68	72	65	71	74	65
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	41	40	39	41	42	40
Nettointäkter från handel	14	5	-24	30	30	15
Nettointäkter från placeringsverksamhet	11	2	3	6	5	-7
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringsverksamheten	68	115	105	45	82	123
Placeringsverksamheten	37	23	-17	-11	31	18
Övriga poster	-12	-12	-12	-12	-12	-11
Totalt	94	126	76	22	101	130
Övriga rörelseintäkter	11	10	10	10	9	10
Intäkter totalt	239	254	170	181	261	253
Personalkostnader	55	55	46	57	62	58
ICT-kostnader	19	20	19	23	22	21
Avskrivningar	15	14	14	15	13	13
Övriga kostnader	41	43	40	54	51	51
Kostnader totalt	129	132	118	148	147	143
Resultat före nedskrivningar av fordringar	110	122	51	33	113	110
Nedskrivningar av fordringar	15	20	4	21	10	12
Andel av intresseföretagens resultat	0	1	1	0	0	0
Resultat före skatt	95	103	47	13	104	99
Förändring i fonden för verkligt värde	-21	-11	-148	0	233	-2
Resultat före skatt till verkligt värde	74	92	-101	13	337	97

Koncernens riskposition

Koncernens riskposition har hållits stabil trots den svaga ekonomiska utvecklingen inom euroområdet. Koncernens riskhanteringsförmåga är god och tillräcklig för att trygga förutsättningarna för affärsrörelsen även om den ekonomiska utvecklingen också i fortsättningen skulle vara svag. Det har inte inträffat några betydande ändringar i kreditriskpositionen. Åtagandena på investeringsnivån hölls på hög nivå medan nedskrivningarna, problemfordringarna och de förfallna betalningarna minskade från årsskiftet. De slutliga kreditförlusterna ökade jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol.

Slutgiltiga kreditförluster bokfördes i januari–juni för 33 miljoner euro (4) och nedskrivningar för 25 miljoner euro (41). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 37 miljoner euro (9).

	1–6/2012	1–6/2011	2011
Nettokreditförluster och nedskrivningar, milj. e	21	35	60
av kredit- och garantistocken, %	0,13	0,24	0,40
Problemfordringar, milj. e	42	46	62
av kredit- och garantistocken, %	0,26	0,39	0,41
Förfallna betalningar, milj. e	22	15	23
av kredit- och garantistocken, %	0,14	0,10	0,15

Det har inte skett några väsentliga förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker. Beträffande placeringsriskerna minskades aktierisken under det andra kvartalet.

Finansieringsläget och likviditeten hölls goda. Den kortfristiga kapitalanskaffningen fungerade bra under det andra kvartalet. Eurokrisen har tidvis försvårat bankernas långfristiga kapitalanskaffning, men de nordiska bankernas position som skyddshamn har hållits oförändrad.

Likviditetsreserv

Mrd. e till marknadsvärde	30.6.2012	31.12.2011	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	4,8	4,2	12,9
Skuldebrev som godtas som säkerhet	6,5	7,5	-13,2
Företagskrediter som godtas som säkerhet	2,8	2,6	6,4
Totalt	14,1	14,4	-1,9
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,7	0,6	10,2
Likviditetsreserven till marknadsvärde	14,7	15,0	-1,4
Värderingsavdrag (Haircut)	-1,0	-1,0	-2,4
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	13,8	14,0	-1,4

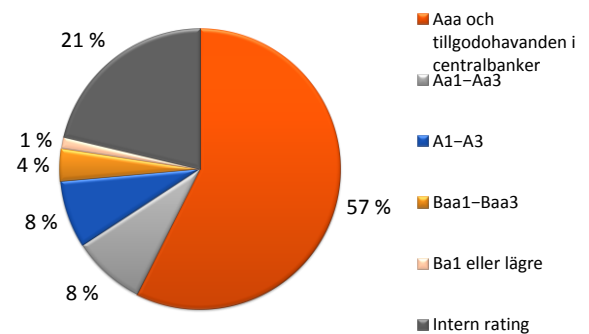
Pohjola upprätthåller som centralbank för OP-Pohjola-gruppen en likviditetsreserv som i huvudsak består av tillgodohavanden i centralbank och fordringar som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar och företagskrediter som godtas som säkerhet.

Under det andra kvartalet utökades kontanternas andel av likviditetsreserven.

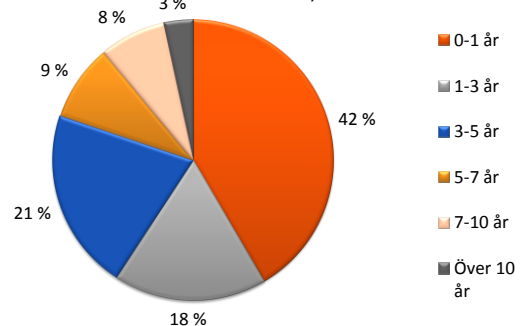
Skuldebrev i likviditetsreserven har i likviditetsreservskalkylen värderats till marknadsnoteringar.

Med den likviditetsreserv som Pohjola upprätthåller och med andra poster i enlighet med OP-Pohjola-gruppens beredskapsplan för likviditeten kan finansieringsbehovet tillgodoses i minst två år i situationer där partikapitalanskaffningen inte skulle fungera och där inlåningsstocken skulle minska måttligt.

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating 30.6.2012, %



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet 30.6.2012, %



Marknadsvärdet av koncernens direkta placeringar i lån emitterade av GIIPS-staterna uppgick vid slutet av juni till 22 miljoner euro. De här placeringarna utgjordes i sin helhet av placeringar som gjorts för att täcka skadeförsäkringens försäkringstekniska avsättningar.

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

Koncernens kapitaltäckning

Milj. e	30.6. 2012	31.12. 2011
Core Tier 1-kapitalbasen	1 517	1 486
Primärt kapital	1 791	1 521
Supplementärt kapital	352	0
Kapitalbas totalt	2 143	1 521
Riskvägda poster		
Kredit- och motpartsrisk	13 642	12 890
Marknadsrisk	767	606
Operativ risk	1 020	913
Totalt	15 429	14 409
Core Tier 1-kapitaltäckning, %	9,8	10,3
Tier 1-kapitaltäckning, %	11,6	10,6
Kapitaltäckning, %	13,9	10,6

Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	30.6. 2012	31.12. 2011
Konglomeratets kapitalbas	2 514	1 891
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	1 432	1 339
Konglomeratets kapitaltäckning	1 082	552
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad	1,76	1,41

Kapitaltäckningen i enlighet med kreditinstitutslagen förbättrades till 13,9 % (10,6), då det lagstadgade kapitalkravet var 8 %. Primärkapitalrelationen steg till 11,6 % (10,6). Pohjola-koncernens mål för Tier 1-kapitaltäckningen under konjunkturcykeln är minst 9,5 %. Core Tier 1-kapitaltäckningen var 9,8 % (10,3).

Det primära kapitalet var 1 791 miljoner euro (1 521) och kapitalbasen totalt uppgick till 2 143 miljoner euro (1 521). Kapitallånens andel av det primära kapitalet var 274 miljoner euro (274).

Tillväxten av kapitalbasen påverkades av det lån på 500 miljoner euro som Pohjola Bank Abp emitterade i slutet av februari. Lånet hör till det undre supplementära kapitalet. Löptiden är 10 år och notering av lånet söktes på Londonbörsen. Enligt lånevillkoren har emittenten möjlighet till förtida återinlösen av lånet i en situation där lånekapitalet inte längre kan räknas till bankens supplementära kapital.

De riskvägda posterna uppgick vid utgången av juni till 15 429 miljoner euro (14 409). De riskvägda posterna ökade med 7 % eller cirka 1 miljard euro 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 förbättrades kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat räknad enligt konsolideringsmetoden och uppgick vid utgången av juni till 1,76 (1,41).

Till följd av finanskrisen kommer bankernas kapitaltäckningsregler att skärpas. Målet för 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 innehav i försäkringsföretag och kraven på likviditetsrisker, vilkas slutliga hantering torde avgöras först i den nationella lagstiftningen.

Också försäkringssektorns solvensbestämmelser håller på att ändras. Genom ändringen av försäkringssektorns bestämmelser, Solvens II, strävar man efter att förbättra kvaliteten på försäkringsbolagens kapitalbas, förbättra bolagens egen riskhantering, göra kapitalkravet mer riskbaserat och förenhetliga försäkringssektorns solvensbestämmelser i Europa. Arbetet med bestämmelserna pågår ännu och bestämmelserna uppskattas träda i kraft tidigast i början av 2014. Enligt nuvarande tolkningar kommer Solvens II att öka kapitalkraven men å andra sidan också kapitalbasen.

Rating

Pohjola Bank Abp:s rating 30.6.2012

Ratinginstitut	Kortfristig kapital-anskaffning	Utsikter	Långfristig kapital-anskaffning	Utsikter
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	A-1+	Stabila	AA-	Stabila
Moody's Investors Service Ltd	P-1	Stabila	Aa3	Stabila
Fitch Ratings Limited	F1	Stabila	A+	Stabila

Pohjola Försäkring Ab:s rating 30.6.2012

Ratinginstitut	Rating	Utsikter
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	AA-	Stabila
Moody's Investors Service Ltd	A3	Stabila

Standard & Poor's bekräftade 16.5.2012 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till AA- och kortfristiga rating till A-1+ samt Pohjola Försäkring Ab:s rating till AA-. Utsikterna för ratingarna förblev stabila.

Moody's sänkte 31.5.2012 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating med ett steg från Aa2 till Aa3, vilket innebär att ratingen fortfarande är god. Ratingen av Pohjola Bank Abp:s kortfristiga krediter (Prime-1) hölls oförändrad. Ratingen som beskriver Pohjola Försäkring Ab:s ekonomiska styrka sjönk från A2 till A3. Utsikterna är stabila.

Ratingen från Fitch Ratings var oförändrad under januari–juni 2012.

Rörelsesegmentens resultat och riskposition

Bankrörelsen

Januari–juni i korthet

- Bankrörelsens resultat före skatt förbättrades till 121 miljoner euro (92).
- Kreditstocken växte med 6 procent till 13,2 miljarder euro (12,4). Tillväxten var 10 procent på årsplanet.
- Företagskreditstockens snittmarginal steg till 1,43 procent (1,34) vid slutet av juni.
- Nedskrivningarna av fordringar minskade till 19 miljoner euro (36).
- Markets kundintäkter ökade och skötseln av riskpositionerna var lyckad.
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 34 %.

Bankrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–6/2012	1–6/2011	Förändring %	4–6/2012	4–6/2011	Förändring %	2011
Räntenetto							
Företagsbanken och Baltikum	98	87	13	48	44	9	180
Markets	19	31	-38	9	18	-50	58
Totalt	117	118	0	57	63	-9	238
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	49	49	0	24	24	-1	97
Nettointäkter från handel	36	17	114	16	2	890	18
Övriga intäkter	10	15	-33	5	7	-38	31
Intäkter totalt	212	198	7	101	95	6	384
Kostnader							
Personalkostnader	32	30	8	15	15	0	56
ICT-kostnader	13	13	0	6	7	-9	26
Avskrivningar	8	11	-30	4	5	-26	21
Övriga kostnader	19	16	17	9	8	9	32
Kostnader totalt	72	70	2	35	36	-4	135
Resultat före nedskrivningar av fordringar	140	128	9	67	59	12	248
Nedskrivningar av fordringar	19	36	-46	11	20	-43	49
Resultat före skatt	121	92	31	55	40	39	199
Resultat före skatt till verkligt värde	121	92	32	52	39	33	189
Kreditstock, mrd. e	13,2	12,0	10				12,4
Garantistock, mrd. e	2,7	2,6	6				2,6
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,43	1,32	8				1,34
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	0,27	0,40					0,41
Nedskrivningar av fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,12	0,24					0,33
Operativ kostnads-/intäktsrelation	34	35		34	38		35
Antal anställda	761	700	9				748

Resultatet för januari–juni

Bankrörelsens resultat före skatt var 121 miljoner euro (92). Nedskrivningarna av fordringar minskade till 19 miljoner euro (36).

Kreditstocken ökade från slutet av året med 0,8 miljarder euro, dvs. 6 % och uppgick vid slutet av juni till 13,2 miljarder euro. Företagskreditstockens snittmarginal steg under ett år med 11 räntepoäng och under januari–juni med 9 räntepoäng. Marknadsandelen för företagskreditstocken i euro hölls god.

Garantistocken ökade från jämförelseperioden med 0,2 miljarder euro till 2,7 miljarder euro. De bindande outtagna kreditlimiterna uppgick vid slutet av juni till 3,3 miljarder euro, vilket innebär en tillväxt på 27 procent jämfört med slutet av juni i fjol.

Det totala räntenettet för Företagsbanken och Baltikum ökade med 13 % från jämförelseperioden till följd av den ökade kreditstocken och de höjda snittmarginalerna.

Provisionsintäkterna från bankrörelsen var lika stora som under jämförelseperioden. Provisionsintäkterna i anslutning till kreditgivning ökade med 3 miljoner euro, men

provisionerna för värdepappersförmedling minskade lika mycket till följd av de minskade aktiehandelsvolymerna.

Nedgången i de övriga rörelseintäkterna och avskrivningarna berodde på minskningen av stocken för serviceleasing.

Kostnadsökningen inom bankrörelsen hölls moderat. Ökningen berodde huvudsakligen på det ökade antalet anställda jämfört med motsvarande period ett år tidigare.

Resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. e	1–6/2012	1–6/2011	Förändring %
Företagsbanken	81	55	49
Markets	40	38	3
Bankrörelsen i Baltikum	0	0	
Totalt	121	92	30

Förbättringen i Företagsbankens resultat berodde på det ökade räntenettet och de ökade provisionsintäkterna från kreditgivningen samt på att nedskrivningarna halverats. Företagsbankens nettoprovisionsintäkter ökade med 11 % från jämförelseperioden.

Affärsområdet Markets lyckades med skötseln av riskpositionerna och kundintäkterna ökade från jämförelseperioden.

Resultatet för april–juni

Resultatet för det andra kvartalet var 55 miljoner euro eller 16 miljoner euro bättre än jämförelseperiodens resultat. Resultatutvecklingen har fortsatt att vara god inom alla affärsområden. Resultatförbättringen härrör från Företagsbankens ökade räntenetto och Markets ökade kundintäkter samt på att nedskrivningarna minskade med 9 miljoner euro.

Kreditstocken växte under det andra kvartalet med 0,4 miljarder euro.

Resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. e	4–6/2012	4–6/2011	Förändring %
Företagsbanken	38	27	43
Markets	17	14	25
Bankrörelsen i Baltikum	-1	-1	-42
Totalt	55	40	39

Bankrörelsens riskposition

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

Bankrörelsens totala åtaganden ökade i januari–juni med 1,3 miljarder euro till 23,8 miljarder euro. Andelen exponeringar som till sin rating räknas till investeringsnivån dvs. ratingklasserna 1–5, exklusive hushållen, hölls god och var

62 % (65). Klasserna 11–12 stod för 1,3 % (1,3). Av de totala exponeringarna inom bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 81 % (82). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 59 % (61), och exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 282 miljoner euro (274), dvs. 1,5 % (1,5).

Företagsexponeringarna i anslutning till stora exponeringar uppgick till 3,0 miljarder euro (4,5) vid slutet av juni. Koncernens kapitalbas för beräkningen av stora exponeringar uppgick till 2,3 miljarder euro (1,6).

Branschfördelningen av företagskundernas exponeringar hölls väl spridd. De mest betydande branscherna var uthyrning och förvaltning av bostäder 10,7 % (10,5), tillverkning av maskiner och utrustning 9,7 % (9,9) och handel 9,3 % (9,1). Av exponeringarna i branschen uthyrning och förvaltning av bostäder var 49 % och av exponeringarna i branschen övrig förvaltning och arrendering av fastigheter var 18 % exponeringar med garantier från offentlig sektor.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen inverkade i januari–juni negativt på resultatet med 19 miljoner euro (36), dvs. 0,12 % (0,24) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 5 miljoner euro (3) och nedskrivningar för 23 miljoner euro (41). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 8 miljoner euro (9).

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick vid slutet av juni till 0,4 miljarder euro (0,3), vilket är 1,7 % (1,5) av de totala exponeringarna i bankrörelsen.

Nettokreditförlusterna och nedskrivningarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick i januari–juni till -1 miljon euro (-1).

Bankrörelsens ränterisk var under januari–juni i genomsnitt 7,3 miljoner euro (8,7) mätt med mätaren för en förändring på 1 procentenhet.

Skadeförsäkringsrörelsen

Januari–juni i korthet

- Skadeförsäkringens resultat före skatt var 54 miljoner euro (68). Resultatet före skatt till verkligt värde var 161 miljoner euro (38).
- Premieintäkterna ökade med 8 procent (7) och försäkringsersättningarna med 7 procent (8).
- Antalet preferenskundshushåll ökade med 23 848 (19 092).
- Den operativa totalkostnadsprocenten var 92,5 (91,6).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 5,5 procent (1,0).

Skadeförsäkringsrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	Förändring			Förändring			
	1–6/2012	1–6/2011	%	4–6/2012	4–6/2011	%	1–12/2011
Premieintäkter	549	507	8	281	261	7	1 024
Försäkringsersättningar	-381	-356	7	-177	-163	9	-754
Driftskostnader	-127	-109	16	-63	-55	14	-223
Avskrivningskorrigerings av immateriella	-11	-11	0	-5	-5	0	-22
Försäkringstekniskt bidrag	30	32	-5	36	38	-7	24
Placeringsintäkter och -kostnader	52	62	-16	18	24	-23	36
Övriga intäkter och kostnader	-28	-26	8	-15	-13	15	-52
Resultat före skatt	54	68	-20	39	49	-20	8
Resultat före skatt till verkligt värde	161	38	319	38	43	-11	-39
Totalkostnadsprocent	94,5	93,7		87,3	85,3		97,7
Operativ totalkostnadsprocent	92,5	91,6		85,4	83,3		89,8
Operativ driftskostnadsprocent	23,1	21,5		22,3	21,1		21,8
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	5,5	1,0		0,6	0,6		-0,4
Solvensprocent	86	86					77
Antal anställda	2 402	2 227	8				2 355

Resultatet för januari–juni

Premieintäkterna fortsatte att växa starkt och den försäkringstekniska lönsamheten utvecklades enligt prognoserna. Premieintäkterna ökade med totalt 8 % (7). Det operativa försäkringstekniska bidraget var 41 miljoner euro (43) och den operativa totalkostnadsprocenten var 92,5 (91,6). De operativa nyckeltalen innehåller inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet. Totalkostnadsprocenten, inklusive ovan nämnda poster, var 94,5 (93,7).

Resultatet före skatt minskade från jämförelseperioden främst till följd av att de resultatförda nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade från jämförelseperioden. Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde ökade dock klart.

Premieintäkter

Milj. e	Förändring		
	1–6/2012	1–6/2011	%
Privatkunder	273	248	10
Företagskunder	253	234	8
Baltikum	22	25	-10
Totalt	549	507	8

Premieintäkterna ökade mest inom privatkunderna, där antalet preferenskundshushåll har ökat rekordartat det här året. Antalet preferenskundshushåll ökade med 23 848 hushåll (19 092). Antalet preferenskundshushåll uppgick vid

slutet av juni till 547 184 och av dem har 67 % koncentrerat också sina bankärenden till OP-Pohjola-gruppen. Kunderna i gruppens andelsbanker och Helsingfors OP Bank använde OP-bonus som samlas för bank- och försäkringsärenden för betalningen av 799 000 försäkringsräkningar (679 000) av vilka 122 000 räkningar (99 000) har betalats helt och hållet med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 39 miljoner euro (31).

Försäljningen av försäkringar till privatkunder ökade med 20 % och till företagskunder med 6 % från jämförelseperioden.

Företagskundernas premieintäkter ökade kraftigt. I Baltikum minskade premieintäkterna. Konkurrensen på försäkringsmarknaden i Baltikum har ökat.

Ökningen av försäkringsersättningarna blev mindre än ökningen av premieintäkterna och var totalt 7 %. Skadekostnaden för nya storskador låg på samma nivå som under jämförelseperioden. Under januari–juni registrerades det 134 nya (114) stora eller medelstora skador, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 53 miljoner euro (53). Till den här klassen räknas skador på över 0,1 miljoner euro och beträffande pensionsåtaganden skador på över 0,5 miljoner euro. Av avsättningen för oreglerade skador som inträffat under tidigare räkenskapsår upplöstes 16 miljoner euro (17). Den operativa skadeprocenten var 69,5 (70,1). Riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 62,7 (64,0).

Provisionerna för den ökade försäljningen och personalökningen ledde till ökade driftskostnader.

Personalresurserna ökades under fjolåret såväl inom försäljningen som ersättningstjänsten för att förbättra betjäningen då kundkåren ökar. Den operativa driftskostnadsprocenten var 23,1 (21,5). Uppbromsningen i tillväxten av driftskostnader märktes redan i slutet av granskningsperioden. Utvecklingen kommer att vara tydligare under återstoden av året. Den operativa omkostnadsprocenten inklusive de indirekta skaderegleringskostnaderna var 29,8 (27,6).

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	1-6/2012		1-6/2011	
	Bidrag milj. e	CR, %	Bidrag milj. e	CR, %
Privatkunder	31,6	88,4	30,8	87,6
Företagskunder	4,3	98,3	13,0	94,4
Baltikum	5,0	77,6	-1,2	104,9
Totalt	40,9	92,5	42,6	91,6

Lönsamheten inom affärsområdet Privatkunder var ungefär densamma som under jämförelseperioden. Inom affärsområdet Företagskunder var lönsamheten svagare än för jämförelseperioden då den ogynnsamma skadeutvecklingen fortfarande påverkade bidraget. I Baltikum förbättrades lönsamheten betydligt tack vare den gynnsamma skadeutvecklingen.

Placeringsverksamheten

Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 5,5 % (1,0). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 52 miljoner euro (62). I resultatet bokfördes nedskrivningar för 7 miljoner euro (2). Intäkterna till verkligt värde var 158 miljoner euro (32).

Placeringsbeståndets fördelning

%	30.6.2012	31.3.2012	31.12.2011
Obligationslån och räntefonder	74	70	72
Alternativa placeringar	4	4	5
Aktier	6	11	11
Kapitalplaceringar	3	3	3
Fastigheter	9	8	9
Penningmarknaden	4	3	2
Totalt	100	100	100

Skadeförsäkringens placeringsbestånd uppgick vid utgången av juni till 3 071 miljoner euro (2 863). Ränteportföljens ratingfördelning var god. Placeringarna på investeringsnivån stod för 89 % (91), och 74 % av placeringarna hade en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 4,8 år (4,8) och durationen 4,0 år (3,9).

Resultatet för april-juni

Premieinkomsterna fortsatte att växa och den försäkringstekniska lönsamheten var god. Det operativa

försäkringstekniska bidraget var 41 miljoner euro (44) och den operativa totalkostnadsprocenten var 85,4 (83,3). Den operativa totalkostnadsprocenten inklusive de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet var 87,3 (85,3).

Premieintäkter

Milj. e	4-6/2012	4-6/2011	Förändring %
Privatkunder	142	131	9
Företagskunder	128	118	8
Baltikum	11	12	-13
Totalt	281	261	7

Premieintäkterna ökade med totalt 7 % (6 %). Bland privatkunderna och företagskunderna fortsatte intäkterna att öka kraftigt. Antalet preferenskundshushåll ökade med 9 424 hushåll (7 637). I Baltikum fortsatte intäkterna att minska.

Försäljningen av försäkringar till privatpersoner ökade i april-juni med 13 %. Försäljningen till företagskunder var 22 % mindre än under jämförelseperioden. Under jämförelseåret fick försäljningen kampanjstöd under det andra kvartalet.

Försäkringsersättningarna ökade med 9 %. Ökningen av antalet skador särskilt bland privatkunderna påverkade försäkringsersättningarna. De nya storskadorna var fler än under jämförelseperioden. Under april-juni registrerades 64 nya (61) stora eller medelstora skador, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 24 miljoner euro (20). Till den här klassen räknas skador på över 0,1 miljoner euro och beträffande pensionsätaganden skador på över 0,5 miljoner euro. Av avsättningen för oreglerade skador som inträffat under tidigare räkenskapsår upplöstes 13 miljoner euro (3). Den operativa skadeprocenten var 63,0 (62,2). Riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 56,3 (56,1).

Tillväxten i driftskostnaderna jämnade ut sig under det andra kvartalet. Den operativa driftskostnadsprocenten var 22,3 (21,1). Den operativa omkostnadsprocenten inklusive de indirekta skaderegleringskostnaderna var 29,1 (27,1).

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	4-6/2012		4-6/2011	
	Bidrag milj. e	CR, %	Bidrag milj. e	CR, %
Privatkunder	18,5	87,0	25,9	80,2
Företagskunder	19,4	84,8	17,6	85,1
Baltikum	3,1	70,6	0,2	98,4
Totalt	41,1	85,4	43,7	83,3

Den kraftiga tillväxten av försäkringsersättningar fick lönsamheten för privatkunder att minska. Bland företagskunderna normaliserades skadeutvecklingen och lönsamheten var god. I Baltikum var lönsamheten mycket god tack vare den gynnsamma skadeutvecklingen.

Placeringsverksamheten

Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 0,6 % (0,6). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 18 miljoner euro (24). I resultatet bokfördes nedskrivningar för 5 miljoner euro (1). Intäkterna till verkligt värde var 17 miljoner euro (17). Under det andra kvartalet minskades aktierisken.

Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Skadeförsäkringsrörelsens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen och marknadsriskerna för de placeringsportföljer som utgör täckning för de försäkringstekniska avsättningarna.

Skadeförsäkringens solvenskapital uppgick vid utgången av juni till 917 miljoner euro (787). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 86 % (77). Utjämningsbeloppet minskade till 331 miljoner euro (353).

Kapitalförvaltningen

Januari–juni i korthet

- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 12 miljoner euro (13).
- De förvaltade kundmedlen var på samma nivå som vid årsskiftet, dvs. 31,1 miljarder euro (31,3).
- Placeringsverksamheten var framgångsrik under början av året.

Kapitalförvaltningens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–6/2012	1–6/2011	Förändring %	4–6/2012	4–6/2011	Förändring %	2011
Provisionsintäkter, netto	24	25	-4	12	13	-5	50
Övriga intäkter	2	2	14	1	1	8	6
Intäkter totalt	27	27	-3	14	14	-4	56
Personalkostnader	9	9	2	5	4	4	18
Övriga kostnader	7	6	5	3	3	2	13
Kostnader totalt	16	15	3	8	8	3	31
Andel av intresseföretagens resultat	0	1	-64	0	1		2
Resultat före skatt	12	13	-15	6	7	-19	27
Resultat före skatt till verkligt värde	12	13	-15	6	7	-19	27
Förvaltade kundmedel, mrd. e	31,1	33,9	-8	31,1	33,9	-8	31,3
Operativ kostnads-/intäktsrelation	53	49		53	48		49
Antal anställda	158	149	6				149

Resultatet för januari–juni

Kapitalförvaltningens resultat för januari–juni uppgick till 12 miljoner euro (13). Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 53 % (49). Tack vare den framgångsrika placeringsverksamheten under början av året steg de avkastningsbaserade provisionerna som ingår i resultatet till 1,2 miljoner euro (0,8). I resultatet ingår en andel av nettoresultatet för intresseföretaget Access Capital Partners Group SA.

De förvaltade kundmedlen låg på samma nivå som vid årsskiftet och uppgick till 31,1 miljarder euro. De institutionella kundernas och private-kundernas förvaltade

medel ökade från årsskiftet, men OP-fondernas förvaltade medel minskade.

Resultatet för april–juni

Kapitalförvaltningens resultat för april–juni uppgick till 6 miljoner euro (7). Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 53 % (48). I resultatet för det andra kvartalet ingick avkastningsbaserade provisioner för 1,2 miljoner euro (0,8).

De förvaltade medlen minskade under det andra kvartalet med 0,9 miljarder euro till 31,1 miljarder euro.

Förvaltade kundmedel

Mrd. e	30.6.2012	31.3.2012	31.12.2011
Institutionella kunder	18,8	19,2	18,5
OP-fonder	9,0	9,7	9,9
Private	3,2	3,1	2,8
Totalt	31,1	32,0	31,3

Fördelning av förvaltade kundmedel

%	30.6.2012	31.3.2012	31.12.2011
Penningmarknadsplaceringar	18	17	17
Obligationslån	39	39	39
Aktier	23	25	26
Övriga	20	18	19
Totalt	100	100	100

Koncernfunktionerna

Januari–juni i korthet

- Resultatet före skatt var 16 miljoner euro (24).
- Skuldebrevens realisationsförluster påverkade resultatet negativt.
- Resultatet före skatt till verkligt värde förbättrades med 119 miljoner euro från jämförelseperioden och var 141 miljoner euro (22).
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Koncernfunktionernas resultat och nyckeltal

Milj. e	1–6/2012	1–6/2011	Förändring %	4–6/2012	4–6/2011	Förändring %	2011
Räntenetto	22	22	1	9	9	-1	35
Nettointäkter från handel	6	-1		-1	2		3
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-2	13		-7	1		18
Övriga intäkter	9	5	79	6	3	140	11
Intäkter totalt	35	39	-10	7	14	-50	67
Personalkostnader	7	7	7	4	3	13	13
Övriga kostnader	10	8	16	5	4	12	18
Kostnader totalt	17	15	12	8	7	12	31
Resultat före nedskrivningar av fordringar	18	24	-24	-1	7		36
Nedskrivningar av fordringar	2	0		0	0	479	11
Resultat före skatt	16	24	-32	-1	7		24
Resultat före skatt till verkligt värde	141	22	529	1	4	-88	-98
Likviditetsreserv, mrd. e	14,7						15,0
Fordringar på och skulder till OP-Pohjola-gruppens företag, netto, mrd. e	2,0	2,8	-30				1,7
Centralbanksrörelsens resultat, milj. e	4	7	-34	2	3		13
Antal anställda	131	132	-1				129

Resultatet för januari–juni

Resultatet före skatt var 16 miljoner euro, dvs. 8 miljoner euro mindre än jämförelseperiodens resultat. Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade till följd av realisationsförlusterna på skuldebrev på 5 miljoner euro. Under jämförelseperioden var realisationsvinsterna 7 miljoner euro. Intäkterna från utdelningar var 3 miljoner euro (6). Nedskrivningar av obligationslån bokfördes för 2 miljoner euro (0).

Pohjolas tillgång på finansiering har hållits god. Pohjola ökade sin långfristiga kapitalanskaffning med en senioremmission av ett obligationslån på 750 miljoner euro på den internationella kapitalmarknaden. Löptiden för lånet är fem år. Dessutom emitterade OP-Bostadslånebanken Abp, som hör till OP-Pohjola-gruppen, i maj ett obligationslån med fastighetssäkerhet på 1,25 miljarder euro. Löptiden för det här lånet är också fem år.

Snittmarginalen för skuldebrev inom partikapitalanskaffningen till seniorvillkor var vid slutet av juni 32 räntepoäng (27). Kostnaderna för kapitalanskaffningen ökar i snitt då ny långfristig finansiering ska skaffas till högre marginaler än tidigare.

Resultatet före skatt till verkligt värde var 141 miljoner euro, dvs. 119 miljoner euro större än jämförelseperiodens resultat. Den ökade likviditeten till följd av Europeiska

centralbankens finansieringsoperationer lugnade ner marknaden och fick kreditriskmarginalerna att minska.

Resultatet för april–juni

Realisationsförlusterna på skuldebrev fick resultatet för det andra kvartalet att minska. Resultatet före skatt var 1 miljon euro negativt eller 8 miljoner euro sämre än jämförelseperiodens resultat.

Resultatet före skatt till verkligt värde var 4 miljoner euro mindre än jämförelseperiodens resultat.

Koncernfunktionernas riskposition

Koncernfunktionernas centrala risker är likviditetsreservens kreditrisker och marknadsrisker samt likviditetsriskerna.

Koncernfunktionernas exponeringar uppgick till totalt 20,4 miljarder euro (20,1) och bestod av skuldebrev, tillgodohavanden i centralbanker samt fordringar på andelsbanker för att trygga OP-Pohjola-gruppens likviditet.

Koncernfunktionernas ränterisk var under januari–juni i genomsnitt 10,9 miljoner euro (13,8) mätt med mätaren för en ränteförändring på 1 procentenhet.

Regleringen av likviditetsrisken som ändras i och med Basel III kommer att förutsätta allt mer långfristig finansiering av bankerna, vilket kommer att öka kostnaderna för kapitalanskaffningen.

Personal och ersättningar

Koncernen hade vid slutet av juni 3 451 anställda, dvs. 71 fler än vid slutet av 2011 och 244 fler än ett år tidigare.

Antal anställda

	30.6.2012	31.12.2011
Bankrörelsen	761	748
Skadeförsäkringen	2 402	2 355
Kapitalförvaltningen	158	149
Koncernfunktionerna	131	129
Totalt	3 451	3 380

Av koncernens anställda arbetade totalt 383 anställda (360 utomlands).

OP-Pohjola-gruppens och Pohjolas rörliga ersättningar fördelar sig på kortsiktiga företagsvisa ersättningar och långsiktiga ersättningar på grupplanet. Närmare uppgifter om ersättningar finns i noterna till bokslutet för 2011.

Pohjolas dotterbolag Pohjola Kapitalförvaltning Ab och Pohjola Coporate Finance Ab har haft ett delägararrangemang där nyckelpersonerna ägt en del av aktierna i ifråga varande bolag. Pohjola Bank Abp:s styrelse har 9.2.2012 beslutat lägga ner ersättningssystemen som baserar sig på ägande.

Aktier och aktieägare

Under rapportperioden inträffade en förändring i det totala antalet A-aktier, som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors, och onoterade K-aktier i Pohjola.

Totalt 773 028 av de aktier i serie K i Pohjola Bank Abp som ägs av andelsbankerna omvandlades till aktier i serie A. Ändringarna antecknades i handelsregistret 10.4.2012 och handeln med de omvandlade aktierna i serie A inleddes på börsen 11.4.2012. Antalet aktier i serie K minskade från 68 381 645 aktier till 67 608 617 aktier och antalet aktier i serie A som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors ökade från 251 169 770 aktier till 251 942 798 aktier. Omvandlingarna påverkar inte det totala antalet aktier som är 319 551 415 aktier. Aktiernas sammanlagda röstetal är efter omvandlingen 589 985 883.

Vid slutet av juni 2012 innehade Pohjola Bank Abp totalt 300 (0) av bolagets egna A-aktier. Pohjola Bank Abp innehade aktierna tillfälligt till följd av aktielån i anslutning till kundhandel. De här aktiernas andel av alla aktier var 0,00 % och av det totala röstetalet 0,00 %. Aktierna har övergått från Pohjola Bank Abp:s innehav 5.7.2012 efter rapportperiodens slut.

Antal aktier

Aktieserie	Antal aktier	Andel av alla aktier	Andel av röstetalet
30.6.2012			
Pohjola A (POH1S)	251 942 798	78,84 %	42,70 %
Pohjola K (POHKS)	67 608 617	21,16 %	57,30 %
Totalt	319 551 415	100,00 %	100,00 %

Kursen för Pohjolas A-aktie på rapportperiodens sista handelsdag 29.6.2012 var 9,19 euro (7,51). Under januari-juni 2012 har kursen som högst varit 9,19 euro (29.6.2012) och som lägst 7,34 euro (9.1.2012). Som utdelning för 2011 betalades 0,41 euro per aktie i serie A och 0,38 euro per aktie i serie K.

Pohjolas marknadsvärde vid slutet av juni 2012 var 2 937 miljoner euro (2 400). Vid beräkningen av marknadsvärdet har K-aktierna värderats med kursen för A-aktierna.

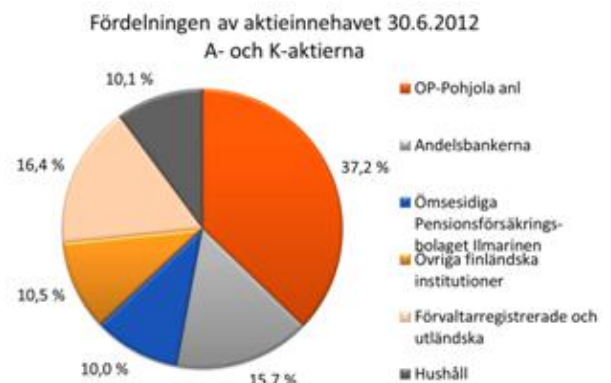
Omsättningen av A-aktier uppgick under januari-juni 2012 i euro till 649 miljoner euro medan den under januari-juni 2011 var 865 miljoner euro. Antalet omsatta aktier i januari-juni 2012 var 77 miljoner aktier (90).

Antal aktieägare

	30.6.2012	31.12.2011	Förändring (st.)
Serie A	33 358	33 956	-598
Serie K	111	114	-3
Totalt*	33 363	33 962	-599

* 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 30.6.2012 var 33 363 aktieägare. Av aktieägarna var 95,2 % privatpersoner. Antalet förvaltarregistrerade aktier 30.6.2012 var 49,1 miljoner aktier och det minskade under början av året med 1,7 miljoner aktier från årsskiftet. De förvaltarregistrerade aktiernas andel av A-aktierna 30.6.2012 var 19,5 % (20,2).



Utsikter för återstoden av 2012

Största enskilda aktieägare

30.6.2012	Andel av alla aktier, %	Andel av A-aktierna, %	Andel av röstetalet, %
1. OP-Pohjola anl	37,24	23,16	61,28
2. Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen	10,00	12,68	5,42
3. Oulun Osuuspankki	1,37	1,10	1,82
4. OP-Eläkekassa	1,08	1,37	0,59
5. Statens Pensionsfond	0,82	1,04	0,44
6. Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma	0,80	1,02	0,44
7. OP-Eläkesätiö	0,73	0,92	0,39
8. Åbonejdens Andelsbank	0,57	0,71	0,33
9. Tampereen Seudun Osuuspankki	0,51	0,60	0,34
10. Suur-Savon Osuuspankki	0,47	0,54	0,37
Förvaltarregistrerade aktier totalt	15,36	19,48	8,32
Övriga	31,05	37,37	20,26
Totalt	100,00	100,00	100,00

I januari–juni 2012 skedde 74,3 % av handeln i euro med Pohjolas A-aktier vid NASDAQ OMX. Under den första hälften av 2012 skedde cirka en fjärdedel av handeln på multilaterala handelsplattformar (MTF, multilateral trading facility).

Marknadsplatser för aktierna

Marknadsplats	Andel av handeln i euro under januari–juni 2012, %
NASDAQ OMX	74,27
Chi-X	17,69
BATS	4,32
Turquoise	3,07
Burgundy	0,65
EuroNext Arca	0,01

Källa: NASDAQ OMX Helsingfors

Händelser efter rapportperioden

Pohjola-koncernen sänker diskonteringsräntan för skadeförsäkringens pensionsåtaganden med 0,3 procentenheter från 3,3 procent till 3,0 procent till följd av de låga räntorna. Den här icke-kassaflödesbaserade ändringen i beräkningsgrunden försämrar koncernens resultat med cirka 50 miljoner euro under det tredje kvartalet.

Inom bankrörelsen beräknas kreditstocken fortsätta att växa under återstoden av året. Under hela året beräknas kreditstocken växa minst lika mycket som 2011 då ökningen var 9 procent. Företagskreditstockens snittmarginal väntas hålla sig åtminstone på den nuvarande nivån. Omvärlden fortsätter att vara krävande för företagen. De största osäkerhetsfaktorerna för resultatutvecklingen i bankrörelsen 2012 ansluter sig till omfattningen av de framtida nedskrivningarna i kreditportföljen.

Premieintäkterna förväntas öka snabbare än marknaden. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent för hela året beräknas ligga mellan 89–94 procent, om storskadorna inte blir avsevärt fler än under 2011. Intäkterna från placeringsverksamheten beror i hög grad på hur placeringsmarknaden utvecklas. Intäkterna från placeringsverksamheten beror i hög grad på hur placeringsmarknaden utvecklas. De största osäkerhetsfaktorerna beträffande skadeförsäkringens resultatutveckling 2012 är placeringsmarknadens utveckling och storskadornas inverkan på försäkringsersättningarna.

De största osäkerhetsfaktorerna beträffande kapitalförvaltningens resultatutveckling 2012 är realiseringen av de resultatbundna provisionerna för placeringsverksamheten samt beloppet av de kundmedel som förvaltas.

De viktigaste faktorer som inverkar på koncernfunktionerna är det räntenetto som uppkommer i likviditetsreserven, de uppkomna realisationsvinsterna och -förlusterna på skuldebrev samt eventuella nedskrivningar av skuldebrev med resultat inverkan.

Koncernens resultat före skatt väntas 2012 bli klart större än 2011. I resultatprognosen ingår resultateffekten av det beslut om en sänkning av diskonteringsräntan som fattats efter rapportperioden.

Pohjola-koncernens kapitaltäckning påverkas väsentligt av hanteringen av investeringar i försäkringsföretag i kapitaltäckningsanalysen. Reviderade bestämmelser om det här som grundar sig på det s.k. CRD IV-direktivet väntas preciseras under 2012.

Osäkerheten i anslutning till konjunkturutsikterna och omvärlden i allmänhet är fortfarande stor. En betydande risk i 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 uppfattningarna om utvecklingen av omvärlden, koncernen och dess funktioner, och de faktiska resultaten kan avvika betydligt.

Pohjola-koncernens resultaträkning

Milj. e	Not	4-6/ 2012	4-6/ 2011	1-6/ 2012	1-6/ 2011
Räntenetto	3	65	72	139	140
Nedskrivningar av fordringar	4	12	20	21	35
Räntenetto efter nedskrivningar		53	52	117	105
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	5	130	126	231	219
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	6	40	40	82	80
Nettointäkter från handel	7	15	5	45	19
Nettointäkter från placeringsverksamhet	8	-7	2	-2	14
Övriga rörelseintäkter	9	10	10	19	21
Nettointäkter totalt		241	234	492	457
Personalkostnader		58	55	120	110
ICT-kostnader		21	20	43	39
Avskrivningar		13	14	25	28
Övriga kostnader		51	43	102	84
Kostnader totalt		143	132	290	261
Andel av intresseföretagens resultat		0	1	0	1
Resultat före skatt		99	103	203	198
Inkomstskatt		24	28	47	50
Periodens resultat		76	75	155	148
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets ägare		76	75	155	148
Totalt		76	75	155	148
Resultat/aktie (EPS), e					
A-aktien		0,24	0,24	0,49	0,47
K-aktien		0,21	0,21	0,46	0,44

Pohjola-koncernens rapport över totalresultat

Milj. e	4-6/ 2012	4-6/ 2011	1-6/ 2012	1-6/ 2011
Periodens resultat	76	75	155	148
Förändring i fonden för verkligt värde				
Värdering till verkligt värde	-8	-18	220	-26
Säkring av kassaflöde	6	8	11	-6
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-1	-3	2	-3
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0
Inkomstskatt				
Värdering till verkligt värde	-2	-5	54	-7
Säkring av kassaflöde	1	2	3	-2
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	0	-1	1	-1
Periodens totalresultat	73	64	332	122
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare	73	64	332	122
Totalt	73	64	332	122

Pohjola-koncernens balansräkning

Milj. e	Not	30.6.2012	31.12.2011
Kontanta medel		4 792	4 247
Fordringar på kreditinstitut		8 447	7 367
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella tillgångar för handel		212	170
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		9	13
Derivatinstrument		4 035	3 326
Fordringar på kunder		13 504	12 701
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	12	3 616	3 256
Investeringsstillgångar		6 413	7 341
Investeringar i intresseföretag		28	27
Immateriella tillgångar	13	920	920
Materiella tillgångar		78	82
Övriga tillgångar		1 707	1 572
Skattefordringar		55	87
Tillgångar totalt		43 818	41 111
Skulder till kreditinstitut		6 206	5 935
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella skulder för handel		13	1
Derivatinstrument		4 187	3 460
Skulder till kunder		8 913	8 025
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	14	2 810	2 508
Skuldebrev emitterade till allmänheten	15	14 735	15 179
Avsättningar och övriga skulder		2 436	2 235
Skatteskulder		450	411
Efterställda skulder		1 560	1 050
Skulder totalt		41 309	38 804
Eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	16	26	-149
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		962	934
Eget kapital totalt		2 508	2 306
Skulder och eget kapital totalt		43 818	41 111

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 1.1.2011	428	-6	-6	1 093	851	2 359
Periodens totalresultat		-19	-5	0	146	122
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 30.6.2011	428	-25	-11	1 093	871	2 356

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 1.1.2012	428	-159	10	1 093	934	2 306
Periodens totalresultat		166	8	0	157	332
Vinstutdelning					-129	-129
på A-aktien 0,41 eur/aktie					-103	-103
på K-aktien 0,38 eur/aktie					-26	-26
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument					0	0
Övriga					0	0
Eget kapital 30.6.2012	428	8	18	1 093	962	2 508

Pohjola-koncernens kassaflödesanalys

Milj. e	1-6/ 2012	1-6/ 2011
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	155	148
Justeringar i periodens resultat	251	257
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-1 273	-1 139
Fordringar på kreditinstitut	-1 065	292
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	184	-204
Derivatinstrument	3	-15
Fordringar på kunder	-815	86
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-547	-223
Investeringsstillgångar	1 098	-917
Övriga tillgångar	-131	-157
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	1 487	3 399
Skulder till kreditinstitut	256	1 012
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	12	24
Derivatinstrument	-2	32
Skulder till kunder	888	1 949
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	136	90
Avsättningar och övriga skulder	199	292
Betald inkomstskatt	-36	-61
Erhållna utdelningar	25	32
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	609	2 635
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	227	74
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-1	-3
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-23	-16
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar		0
B. Kassaflöde från investeringar totalt	202	55
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, ökning	502	0
Efterställda skulder, minskningar	-3	-156
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökning	13 543	19 959
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-14 162	-20 296
Betalda utdelningar	-129	-126
Övriga minskningar i eget kapital	0	
C. Kassaflöde från finansiering totalt	-249	-619
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	562	2 071
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	4 612	1 758
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	5 174	3 829
Likvida medel		
Kontanta medel*	4 799	3 341
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	374	488
Totalt	5 174	3 829

* Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 7 miljoner euro (10).

Uppgifter enligt rörelsesegment

Resultatet för april–juni 2012, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	48					48
Markets	9					9
Övrig rörelse		-3	1	9	1	8
Totalt	57	-3	1	9	1	65
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	24	6	12	-1	-1	40
Nettointäkter från handel	16	0	0	-1	0	15
Nettointäkter från placeringsverksamhet		0		-7		-7
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		123				123
Placeringar		18			0	18
Övriga		-11				-11
Totalt		130			0	130
Övriga rörelseintäkter	5	-1	0	7	-2	10
Intäkter totalt	101	133	14	7	-2	253
Personalkostnader	15	35	5	4		58
ICT-kostnader	6	12	1	1	0	21
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	4	2	0	0		7
Övriga kostnader	9	39	2	3	-2	51
Kostnader totalt	35	94	8	8	-2	143
Resultat före nedskrivningar av fordringar	67	39	6	-1	0	110
Nedskrivningar av fordringar	11			0		12
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	0
Resultat före skatt	55	39	6	-1	0	99
Förändring i fonden för verkligt värde	-3	-2	0	2	0	-2
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-1			0		-1
Totalresultat före skatt	52	38	6	0	0	96
Resultatet för april–juni 2011, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	44					44
Markets	18					18
Övrig rörelse		0	1	9	1	9
Totalt	63	0	1	9	1	72
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	24	5	13	-1	-1	40
Nettointäkter från handel	2		0	2	1	5
Nettointäkter från placeringsverksamhet	1		0	1		2
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		115				115
Placeringar		24			-1	23
Övriga		-12				-12
Totalt		127			-1	126
Övriga rörelseintäkter	6	1	1	3	-1	10
Intäkter totalt	95	132	14	14	-2	254
Personalkostnader	15	32	4	3		55
ICT-kostnader	7	11	1	2	0	20
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	5	2	0	0		8
Övriga kostnader	8	32	2	2	-2	43
Kostnader totalt	36	83	8	7	-2	132
Resultat före nedskrivningar av fordringar	59	49	6	7	0	122
Nedskrivningar av fordringar	20			0		20
Andel av intresseföretagens resultat		0	1		0	1
Resultat före skatt	40	49	7	7	0	103
Förändring i fonden för verkligt värde	-1	-7	0	-3	0	-11
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-3			-1		-3
Totalresultat före skatt	36	43	7	4	0	89

Resultatet för januari–juni 2012, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	98					98
Markets	19					19
Övrig rörelse		-3	1	22	1	22
Totalt	117	-3	1	22	1	139
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	49	11	24	-1	-2	82
Nettointäkter från handel	36	0	0	6	3	45
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	-2		-2
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		205				205
Placeringar		52			-3	49
Övriga		-23				-23
Totalt		234			-3	231
Övriga rörelseintäkter	10	1	1	11	-3	19
Intäkter totalt	212	243	27	35	-4	513
Personalkostnader	32	72	9	7		120
ICT-kostnader	13	25	1	3	0	43
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		11	1			12
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	8	5	1	1		14
Övriga kostnader	19	77	4	6	-4	102
Kostnader totalt	72	189	16	17	-4	290
Resultat före nedskrivningar av fordringar	140	54	11	18	0	223
Nedskrivningar av fordringar	19			2		21
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	0
Resultat före skatt	121	54	12	16	0	203
Förändring i fonden för verkligt värde	0	106	0	125	0	231
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	2			0		2
Totalresultat före skatt	122	161	12	141	0	436
Resultatet för januari–juni 2011, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	87					87
Markets	31					31
Övrig rörelse		-1	1	22	1	23
Totalt	118	-1	1	22	1	140
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	49	9	25	-1	-2	80
Nettointäkter från handel	17		0	-1	2	19
Nettointäkter från placeringsverksamhet	1		0	13		14
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		183				183
Placeringar		62			-2	60
Övriga		-23				-23
Totalt		221			-2	219
Övriga rörelseintäkter	13	3	1	7	-3	21
Intäkter totalt	198	232	27	39	-4	493
Personalkostnader	30	65	9	7		110
ICT-kostnader	13	22	1	3	0	39
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		11	1			12
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	11	4	1	1		16
Övriga kostnader	16	63	4	5	-3	84
Kostnader totalt	70	164	15	15	-4	261
Resultat före nedskrivningar av fordringar	128	68	12	24	0	232
Nedskrivningar av fordringar	36	0		0		35
Andel av intresseföretagens resultat		0	1		0	1
Resultat före skatt	92	68	13	24	0	198
Förändring i fonden för verkligt värde	0	-30	0	-1	-1	-32
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-3			-1		-3
Totalresultat före skatt	90	38	13	22	-1	163

Balansräkning 30.6.2012, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Fordringar på kunder	13 359			294	-148	13 504
Fordringar på kreditinstitut	459	0	2	12 792	-13	13 240
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	361			-139		221
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 793			-177	3 616
Placeringstillgångar	376	16	16	6 013	-8	6 413
Investeringar i intresseföretag		2	26			28
Övriga tillgångar	4 587	781	116	1 362	-51	6 795
Tillgångar totalt	19 142	4 593	159	20 321	-398	43 818
Skulder till kunder	4 307			4 708	-102	8 913
Skulder till kreditinstitut	868			5 486	-148	6 206
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 831			-21	2 810
Skuldebrev emitterade till allmänheten				14 802	-67	14 735
Efterställda skulder		50		1 510		1 560
Övriga skulder	5 127	70	13	1 935	-59	7 086
Skulder totalt	10 302	2 951	13	28 441	-397	41 309
Eget kapital						2 508
Antal anställda	761	2 402	158	131		3 451
Investeringar, milj. e	8	12	0	0		21

Balansräkning 31.12.2011, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Fordringar på kunder	12 627			207	-132	12 701
Fordringar på kreditinstitut	363	0	3	11 261	-13	11 614
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	250			-67		183
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 352			-97	3 256
Placeringstillgångar	281	16	28	7 026	-11	7 341
Investeringar i intresseföretag		2	25			27
Övriga tillgångar	3 850	780	115	1 297	-53	5 988
Tillgångar totalt	17 371	4 150	171	19 723	-306	41 111
Skulder till kunder	3 084			4 989	-48	8 025
Skulder till kreditinstitut	924			5 143	-132	5 935
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 543			-36	2 508
Skuldebrev emitterade till allmänheten				15 202	-23	15 179
Efterställda skulder		50		1 005	-5	1 050
Övriga skulder	4 252	69	14	1 834	-61	6 107
Skulder totalt	8 261	2 662	14	28 173	-305	38 804
Eget kapital						2 306
Antal anställda	748	2 355	149	129		3 380
Investeringar, milj. e	12	20	1	1		33

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–30.6.2012 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering).

Vid upprättandet av delårsrapporten har i väsentliga delar tillämpats samma redovisningsprinciper som vid bokslutet 2011. Ett undantag utgörs av bokföringen av aktuariella vinster och förluster från förmånsbestämda pensionsplaner som nu har ändrats.

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

Ändring i principerna för upprättandet av bokslutet

Pohjola-koncernen har beslutat att frivilligt från början av 2012 upphöra med att tillämpa den s.k. korridormetoden vid redovisningen av aktuariella vinster och förluster från förmånsbestämda pensionsplaner. Vid övergången till IFRS-rapportering 2005 valde Pohjola-koncernen som redovisningsprincip att bokföra aktuariella vinster och förluster i resultaträkningen enligt den genomsnittliga återstående tjänstgöringstiden för de personer som omfattas av arrangemanget till den del de överskrider 10 procent av pensionsförpliktelserna eller 10 procent av tillgångarnas verkliga värde. Enligt den redovisningsprincip enligt IAS 19 som nu tagits i bruk ska aktuariella vinster och förluster bokföras i övrigt totalresultat för den period som de uppkommit. Då aktuariella vinster och förluster bokförs i övrigt totalresultat, överförs de här vinsterna och förlusterna inte längre via resultaträkningen under senare perioder.

Bytet av redovisningsprincip leder till att aktuariella vinster och förluster redovisas snabbare än med den tidigare korridormetoden. Bytet är en förberedelse också för de krav i den förnyade standarden IAS 19 som träder i kraft i början av 2013. De aktuariella vinster som i delårsrapporten för det andra kvartalet 2012 bokförts i övrigt totalresultat, ett belopp på 2 miljoner euro, beror på förändringen i verkligt värde på de tillgångar som omfattas av arrangemanget. Bytet av redovisningsprincip har skett retroaktivt. Ändringen inverkar inte på nycketalen Resultat/aktie (EPS). Effekterna av bytet av redovisningsprincip på jämförelsedata för Pohjola-koncernens balansräkning, resultaträkning och rapporten över totalresultat i den här delårsrapporten är följande:

Milj. e	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Balansräkning 1.1.2011			
Tillgångar			
Övriga tillgångar	1 208	1 185	-24
Skattefordringar	40	40	0
Skulder			
Avsättningar och övriga skulder	1 816	1 815	0
Skatteskulder	455	449	-6
Eget kapital			
Akkumulerade vinstmedel	868	851	-17

Milj. e	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Balansräkning 31.12.2011			
Tillgångar			
Övriga tillgångar	1 604	1 572	-32
Skattefordringar	87	87	0
Skulder			
Avsättningar och övriga skulder	2 234	2 235	1
Skatteskulder	418	411	-8
Eget kapital			
Akkumulerade vinstmedel	959	934	-25
Resultaträkning 2011			
Personalkostnader	213	212	-1
Inkomstskatt	42	43	0

Rapport över totalresultat 2011

Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-10	-10
Inkomstskatt för aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-2	-2

Milj. e	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Balansräkning 30.6.2011			
Tillgångar			
Övriga tillgångar	1 367	1 340	-27
Skattefordringar	48	48	0
Skulder			
Avsättningar och övriga skulder	2 111	2 110	0
Skatteskulder	444	437	-7
Eget kapital			
Ackumulerade vinstmedel	890	871	-19
Resultaträkning 1–6/2011			
Personalkostnader	110	110	0
Inkomstskatt	50	50	0

Rapport över totalresultat 1–6/2011

Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner		-3	-3
Inkomstskatt för aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner		-1	-1

Not 2. Pohjola-koncernens formler för nyckeltalen

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

Periodens totalresultat /
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

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 realiseras i en nära framtid och andra poster som dras av från verksamhetskapitalet

- Immateriella tillgångar) /

Premieintäkter x 100

OPERATIVA NYCKELTAL

Operativ kostnads/intäktrelation

(+ 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	30.6.2012	31.12.2011
Skadeförsäkring		
Skadeförsäkringens nettotillgångar	1 641	1 490
Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)	-25	4
Egna kapitallån	50	50
Uppskjuten skatt som realiserar i en nära framtid och andra poster som dras av från bolagens	-3	-5
Immateriella tillgångar	752	756

Milj. e	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Förändringar i beräkningsgrunden och poster av engångsnatur			
Ökning av försäkringstekniska avsättningar i anslutning till ökningen av förväntad livslängd			-27
Ändring av diskonteringsräntan			-32

Not 3. Räntenetto

Milj. e	4-6/ 2012	4-6/ 2011	1-6/ 2012	1-6/ 2011
Lån och fordringar	88	92	185	176
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	26	35	56	66
Skuldebrev	52	60	114	116
Derivat (netto)				
Derivatinstrument som innehas för handel	16	14	26	20
Derivat för säkringsredovisning	7	-5	15	-8
Skulder till kreditinstitut	-24	-21	-47	-38
Skulder till kunder	-12	-12	-25	-19
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-70	-77	-150	-148
Efterställda skulder	-16	-8	-30	-15
Kapitallån	-3	-3	-5	-5
Finansiella skulder för handel	0	0	0	0
Övriga (netto)	0	0	0	-1
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	65	74	139	143
Säkringsinstrument	64	-29	83	1
Värdeförändringar i de säkrade posterna	-64	27	-83	-3
Räntenetto	65	72	139	140

Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	4-6/ 2012	4-6/ 2011	1-6/ 2012	1-6/ 2011
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	30	2	33	4
Återföringar av fordringar som avskrivits	-1	0	-2	0
Ökning av nedskrivningar	12	25	25	41
Minskning av nedskrivningar	-29	-7	-35	-9
Nedskrivningar av fordringar totalt	12	20	21	35

Not 5. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	4-6/ 2012	4-6/ 2011	1-6/ 2012	1-6/ 2011
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	270	260	786	734
Återförsäkrarens andel	-20	-18	-42	-48
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	26	14	-210	-204
Återförsäkrarens andel	5	5	14	25
Totalt	281	261	549	507
Skadeförsäkringsersättningar, netto				
Betalda ersättningar	188	176	406	353
Återförsäkrarens andel	-27	-11	-31	-15
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-35	-30	-46	-25
Återförsäkrarens andel	32	11	16	12
Totalt	158	147	344	325
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	15	16	31	32
Utdelningar	4	4	21	25
Fastigheter	2	2	4	3
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	12	1	14	-8
Aktier och andelar	-5	4	-9	10
Lån och fordringar		0	-2	-1
Fastigheter			0	0
Derivatinstrument	-5	-1	-4	6
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-1	0	-2	0
Aktier och andelar	-2	-2	-4	-7
Lån och fordringar	1	0	0	-1
Fastigheter	0	0	0	0
Derivatinstrument	-2	-1	-1	0
Övriga	1	1	2	3
Totalt	18	23	49	60
Upplösning av diskontering	-11	-12	-23	-23
Övriga	0	0	0	0
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt	130	126	231	219

Not 6. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	4-6/ 2012	4-6/ 2011	1-6/ 2012	1-6/ 2011
Provisionsintäkter				
Utlåning	12	10	22	19
Betalningsrörelse	3	3	7	7
Värdepappersförmedling	5	7	11	17
Värdepappersemissioner	3	3	6	4
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	14	15	28	28
Försäkringsverksamhet	6	5	12	9
Garantier	4	4	8	8
Övriga	1	1	3	2
Provisionsintäkter totalt	47	47	96	95
Provisionskostnader				
Betalningsrörelse	1	0	1	1
Värdepappersförmedling	2	2	4	5
Värdepappersemissioner	2	2	4	3
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	2	2	3	3
Övriga	1	1	2	2
Provisionskostnader totalt	7	8	14	14
Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto	40	40	82	80

Not 7. Nettointäkter från handel

Milj. e	4-6/ 2012	4-6/ 2011	1-6/ 2012	1-6/ 2011
Finansiella tillgångar och skulder för handel				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	3	0	8	-4
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	10	1	2	7
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-1	2	-1	2
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	2	3	32	14
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-1		-1	
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	1	0	1	1
Nettointäkter från valutaverksamhet	2	-2	4	0
Nettointäkter från handel totalt	15	5	45	19

Not 8. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	4-6/ 2012	4-6/ 2011	1-6/ 2012	1-6/ 2011
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-7	3	-6	7
Aktier och andelar				0
Utdelningar	0	0	3	6
Nedskrivningar	0	0	0	-1
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster				
Lån och övriga fordringar	0	0	1	1
Totalt	-7	3	-2	14
Förvaltningsfastigheter	0	0	0	0
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	-7	2	-2	14

Not 9. Övriga rörelseintäkter

Milj. e	4-6/ 2012	4-6/ 2011	1-6/ 2012	1-6/ 2011
Centralbanksavgifter	2	2	4	4
Realisering av omhändertagna objekt		0		0
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	3	4	6	10
Övriga	5	3	8	7
Övriga rörelseintäkter totalt	10	10	19	21

Not 10. Klassificering i balansräkningen

Tillgångar, milj. e	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via	Som kan säljas	Säkrings- instrument	Totalt
			resultat- räkningen*			
Kontanta medel och tillgodohavanden på centralbanker	4 792					4 792
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	8 447					8 447
Derivatinstrument			3 735		300	4 035
Fordringar på kunder	13 504					13 504
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	713		108	2 795		3 616
Skuldebrev***		488	221	5 819		6 528
Aktier och andelar			0	81		81
Övriga fordringar	2 787		26			2 813
Totalt 30.6.2012	30 244	488	4 090	8 695	300	43 818
Totalt 31.12.2011	27 597	716	3 439	9 159	200	41 111

Skulder, milj. e	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings- instrument	Totalt
Skulder till kreditinstitut		6 206		6 206
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	13			13
Derivatinstrument	3 762		426	4 187
Skulder till kunder		8 913		8 913
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	3	2 807		2 810
Skuldebrev emitterade till allmänheten		14 735		14 735
Efterställda skulder		1 560		1 560
Övriga skulder		2 886		2 886
Totalt 30.6.2012	3 777	37 106	426	41 309
Totalt 31.12.2011	3 084	35 342	378	38 804

* 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 30.6.2012 skuldebrev redovisade enligt en option om verkligt värde (Fair Value Option) till ett belopp av totalt 9 miljoner euro (13).

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 juni 162 miljoner euro större än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är mindre 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 30.6.2012, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	159	56	6	221
Skadeförsäkringsrörelsen			6	6
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	14	3 988	33	4 035
Skadeförsäkringsrörelsen	1	0		1
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	4 776	1 109	15	5 900
Skadeförsäkringsrörelsen	1 805	705	285	2 795
Totalt	6 756	5 858	345	12 960
Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2011, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	105	74	4	183
Skadeförsäkringsrörelsen			6	6
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	15	3 287	25	3 326
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0		0
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	5 516	1 070	14	6 600
Skadeförsäkringsrörelsen	1 743	557	259	2 559
Totalt	7 379	4 988	308	12 675
Skuldernas verkliga värden 30.6.2012, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	6	7		13
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	27	3 960	200	4 187
Skadeförsäkringsrörelsen	3	0		3
Totalt	36	3 967	200	4 203
Skuldernas verkliga värden 31.12.2011, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	1			1
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	23	3 342	96	3 460
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0		1
Totalt	24	3 342	96	3 462

* 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 ifrågavarande 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 ifrågavarande 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 2012 har obligationslån överförts från nivå 1 till nivå 2 för ett belopp av 39 miljoner euro till följd av att ratingen har ändrats.

Not 12. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.6.2012	31.12.2011
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	124	141
Aktier och andelar	392	435
Fastigheter	100	98
Skuldebrev	1 922	1 562
Derivatinstrument	1	0
Övriga andelar	487	568
Totalt	3 027	2 805
Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	36
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	355	262
Återförsäkringsverksamhet	145	121
Kassa och banktillgodohavanden	7	6
Övriga fordringar	49	26
Totalt	589	451
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt	3 616	3 256

Not 13. Immateriella tillgångar

Milj. e	30.6.2012	31.12.2011
Goodwill	519	519
Varumärken	172	172
Kundrelationer	143	155
Övriga	86	74
Totalt	920	920

Not 14. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.6.2012	31.12.2011
Avsättning för oreglerade skador		
Avsättning för pensioner	1 157	1 155
Övriga avsättningar för oreglerade skador	763	789
Totalt	1 920	1 944
Avsättning för ej intjänade premier	632	422
Derivatinstrument	3	1
Övriga skulder	256	141
Totalt	2 810	2 508

Not 15. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	30.6.2012	31.12.2011
Obligationslån	7 915	6 769
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	6 520	8 113
Övriga	300	297
Totalt	14 735	15 179

Not 16. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	30.6.2012	31.12.2011
Lån och övriga fordringar		
Omklassificerade skuldebrev	-2	-4
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Skuldebrev	-43	-162
Aktier och fonder med aktierisk	36	7
Övriga fonder	16	0
Derivatinstrument		
Säkring av kassaflöde	18	10
Totalt	26	-149

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

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 34 miljoner euro (-197) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 8 miljoner euro (uppskjuten skattefordran 48). I fonden för verkligt värde före skatt ingick totalt 87 miljoner euro (66) i positiva värdeförändringar och totalt 18 miljoner euro (58) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I januari-juni resultatfördes från fonden för verkligt värde totalt 4 miljoner euro (1) i nedskrivningar. Av det här beloppet var egetkapitalinstrumentens andel 2 miljoner euro (0).

Not 17. Bankrörelsens riskposition

De totala åtagandena per ratingklass*, mrd. e

Rating-klass	30.6.2012	31.12.2011	Förändring
1-2	2,4	2,3	0,1
3-5	11,8	11,6	0,2
6-7	5,8	5,1	0,7
8-9	2,0	1,9	0,1
10	0,1	0,1	0,0
11-12	0,3	0,3	0,0
Oklassificerade	0,3	0,2	0,0
Totalt	22,8	21,6	1,2

* exkl. privatkunder

Marknadsriskens känslighetsanalys

Bankrörelse, milj. e	Risk-parameter	Förändring	30.6.2012		31.12.2011	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	7		4	
Valutarisk	Marknadsvärde	20 %-enheter	8		8	
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet	20 %-enheter	3		1	
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	1		0	
Kreditriskpremie*	Kreditriskmarginal	0,5 %-enheter	2	6	1	5

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	Totalbelopp 30.6.2012, milj. e	Förändring i risk- variabel	Inverkan på totalkostnads- procenten	Inverkan på eget kapital, milj. e
Premieintäkter*	1 065	ökar 1 %	förbättras 0,9 %-enheter	11
Försäkringsersättningar*	780	ökar 1 %	försvagas 0,7 %-enheter	-8
Storskada över 5 milj. e		1 st.	försvagas 0,5 %-enheter	-5
Personalkostnader*	121	ökar 8 %	försvagas 0,9 %-enheter	-10
Funktionsvisa kostnader */**	302	ökar 4 %	försvagas 1,1 %-enhet	-12
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	538	ökar 0,25 %-enheter	försvagas 0,4 %-enheter	-4
Livslängd i diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1 430	ökar 1 år	försvagas 3,2 %-enheter	-33
Diskonteringsränta på diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1 430	minskar 0,1 %-enheter	försvagas 1,6 %-enheter	-16

* 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 30.6.2012		Verkligt värde 31.12.2011	
		%		%
Penningmarknaden	123	4 %	99	3 %
Obligationslån och räntefon	2 280	74 %	1 999	70 %
Offentlig sektor	527	17 %	675	24 %
Finansiella institut	863	28 %	502	18 %
Företag	562	18 %	434	15 %
Räntefonder	320	10 %	383	13 %
Övriga	7	0 %	6	0 %
Aktier	184	6 %	287	10 %
Kapitalinvesteringar	102	3 %	91	3 %
Alternativa placeringar	109	4 %	132	5 %
Fastigheter	274	9 %	254	9 %
Totalt	3 071	100 %	2 863	100 %

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 30.6.2012*, milj. e

År	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Totalt	%
Aaa	18	126	390	157	127	97	914	39 %
Aa1-Aa3	85	45	80	22	3	32	266	11 %
A1-A3	59	153	238	65	27	14	556	24 %
Baa1-Baa3	39	121	190	57	48	0	455	19 %
Ba1 eller lägre	14	68	13	48	3	4	150	6 %
Intern rating	0	1	1	0	0		2	0 %
Totalt	216	514	912	348	207	147	2 343	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	
			30.6.2012	31.12.2011
Obligationslån och räntefonder 1)	Ränta	1 %-enhet	83	84
Aktier 2)	Marknadsvärde	20 %-enheter	50	70
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	20 %-enheter	22	19
Råvaror	Marknadsvärde	20 %-enheter	1	0
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %-enheter	27	25
Valuta	Valutavärde	20 %-enheter	45	39
Kreditriskpremie 3)	Kreditriskmarginal	0,5 %-enheter	38	42
Derivat 4)	Volatilitet	10 %-enheter	3	4

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	30.6.2012	31.12.2011	Förändring
1–2	16,6	14,9	1,7
3–5	3,5	4,7	-1,2
6–7	0,1	0,3	-0,1
8–9	0,1	0,1	0,1
10	0,0	0,1	-0,1
11–12		0,0	0,0
Oklassificerade	0,0	0,0	0,0
Totalt	20,4	20,1	0,3

Marknadsriskens känslighetsanalys

Koncernfunktionerna milj. e	Riskparameter	Förändring	30.6.2012		31.12.2011	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	20		25	0
Räntevolatilitet	Volatilitet	20 %-enheter	0		0	
Kreditriskpremie*	Kreditriskmarginal	0,5 %-enheter		109	0	116
Prisrisk						
Aktieportfölj	Marknadsvärde	20 %-enheter		1		1
Kapitalfonder	Marknadsvärde	20 %-enheter		4		5
Fastighetsrisk	Marknadsvärde	10 %-enheter	3		3	

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 20. Likviditetsreserven

Fördelningen enligt löptid och rating i likviditetsreserven 30.6.2012, milj. e

År	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Totalt	%
Aaa*	4 935	824	1 394	652	640	20	8 466	57 %
Aa1-Aa3	80	206	427	316	215	1	1 245	8 %
A1-A3	264	625	231	3	16		1 140	8 %
Baa1-Baa3	176	221	142	5	7		551	4 %
Ba1 eller lägre	91	37	33	4	33	0	198	1 %
Intern rating**	582	688	863	313	232	469	3 146	21 %
Totalt	6 129	2 601	3 090	1 293	1 143	490	14 746	100 %

* inkl. Tillgodohavanden på centralbanker

** PD \leq 0,40 %

Den genomsnittliga återstående löptiden för likviditetsreserverna i Likviditetsreserven (exkl. Tillgodohavanden på centralbanker) var 4,5 år.

Not 21. Kapitalbas och kapitaltäckning

Milj. e	30.6.2012	31.12.2011
Primärt kapital (Tier 1)		
Eget kapital	2 508	2 306
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras (eget kapital och koncernelimineringar)	-11	112
Fonden för verkligt värde, överföring till Tier 2	42	136
Obegränsat primärt kapital (Core Tier 1) före avdrag och kapitallån	2 539	2 554
Immateriella tillgångar	-175	-171
Överskott i pensionsåtaganden och förvaltningsfastigheternas värdeförändring	-10	-8
Styrelsens förslag till utdelning		-129
Planerad utdelning	-78	
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-704	-704
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-55	-56
Core Tier 1-kapitalbas	1 517	1 486
Kapitallån	274	274
Underskott i det supplementära kapitalet		-238
Primärt kapital (Tier 1)	1 791	1 521
Supplementärt kapital (Tier 2)		
Fonden för verkligt värde (exkl. värdering av säkringen av kassaflöde)	-60	-146
Eviga lån	299	294
Debenturlån	873	375
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-704	-704
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-55	-56
Överföring till primärt kapital		238
Supplementärt kapital (Tier 2)	352	
Kapitalbas totalt	2 143	1 521
Avdrag från primärt och supplementärt kapital		
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-1 408	-1 408
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-110	-112
Totalt	-1 519	-1 521
Riskvägda poster	15 429	14 409

Core Tier 1-kapitaltäckning, %	9,8	10,3
Primärkapitalrelation, %	11,6	10,6
Kapitaltäckning, %	13,9	10,6

Kapitalbasen och kapitaltäckningen har beräknats enligt Basel II-standarderna. På företags-, instituts- och hushållsexponeringarna samt på aktieexponeringarna har tillämpats internmetoden (IRBA). På exponeringar mot stater har tillämpats schablonmetoden för kreditrisken.

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen var 15,1 % och primärkapitalrelationen 15,1 %.

Not 22. Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	30.6.2012	31.12.2011
Pohjola-koncernens egna kapital	2 508	2 306
Kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 496	992
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-141	-2
Goodwill och immateriella tillgångar	-871	-869
Utjämningsbelopp	-250	-266
Planerad utdelning	-78	-129
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-39	-28
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-110	-112
Konglomeratets kapitaltäckning totalt	2 514	1 891
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	1 234	1 153
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	198	186
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	1 432	1 339
Konglomeratets kapitaltäckning	1 082	552
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,76	1,41

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

** Riskvägda poster x 8 %

*** Verksamhetskapitalets minimibelopp

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning var 2,01.

Not 23. Ställda säkerheter

Milj. e	30.6.2012	31.12.2011
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	5 653	6 832
Övriga	531	492
Ställda säkerheter totalt	6 185	7 325
Skulder med säkerhet totalt	610	765

Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	30.6.2012	31.12.2011
Garantier	1 055	1 004
Garantiansvar	1 688	1 303
Kreditlöften	5 080	4 952
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner		225
Övriga	364	359
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	8 186	7 844

Not 25. Derivatinstrument

30.6.2012, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	51 055	86 381	41 910	179 345	3 748	3 788
Valutaderivat	16 835	2 478	532	19 844	527	371
Aktie- och indexbundna derivat	218	1 012	6	1 236	37	2
Kreditderivat	129	95		224	3	1
Övriga derivat	3 233	557	19	3 810	39	57
Derivat totalt	71 469	90 524	42 467	204 460	4 355	4 219

31.12.2011, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	46 381	94 395	39 747	180 523	2 777	2 926
Valutaderivat	18 104	2 339	732	21 174	626	419
Aktie- och indexbundna derivat	161	1 110	6	1 277	55	1
Kreditderivat	45	191		236	2	2
Övriga derivat	3 561	360	22	3 943	27	39
Derivat totalt	68 252	98 394	40 507	207 153	3 487	3 388

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

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

Not 26. Övriga ansvarsförbindelser och åtaganden

Åtagandena i kapitalinvesteringsfonder 30.6.2012 var 10 miljoner euro för koncernfunktionernas del och 129 miljoner euro för skadeförsäkringsrörelsens del. De ingår i punkten "Åtaganden utanför balansräkningen".

Not 27. 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 31.12.2011.

Helsingfors 1.8.2012

**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 1.8 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 1.8 kl. 12.00 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

Delårsrapporterna 2012 offentliggörs följande dagar:

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

Niina Pullinen, IR-direktör, tfn 010 252 4494