

Pohjola Bank Abp:s  
delårsrapport 1.1-30.9.2012

---



## Pohjola-koncernens januari–september <sup>1)</sup>

- Koncernens resultat före skatt var 282 miljoner euro (245) och resultatet före skatt till verkligt värde var 606 miljoner euro (65). Avkastningen på eget kapital till verkligt värde var 25,0 procent (2,5). Core Tier 1 steg till 10,7 procent.
- Bankrörelsens resultat före skatt förbättrades till 163 miljoner euro (135). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 34 miljoner euro (36). Kreditstocken växte från årsskiftet med 7 procent. Företagskreditstockens snittmarginal var 1,48 procent (1,34).
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 9 procent. Den operativa totalkostnadsprocenten var 97,1 (91,5). Den operativa totalkostnadsprocenten utan ändringarna i beräkningsgrunden och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet var 89,0 (89,4). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 8,6 procent (-1,8).
- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 17 miljoner euro (19). De förvaltade kundmedlen uppgick vid periodens slut till 32 miljarder euro (31,3).
- Pohjola inledde ett omstruktureringsprogram, genom vilket man eftersträvar årliga kostnadsinbesparingar på cirka 50 miljoner euro före slutet av 2015.
- I samband med fastställandet av strategin justerade Pohjola sina ekonomiska mål. De ekonomiska målen behandlas mer ingående under rubriken 'Händelser efter rapportperioden'.
- Utsikter för återstoden av året: Koncernens resultat före skatt väntas 2012 bli klart större än 2011. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent beräknas ligga mellan 89 och 92 (tidigare 89–94). Utsikterna finns i sin helhet under rubriken 'Utsikter för återstoden av året'.

## Juli–september

- Koncernens resultat före skatt var 79 miljoner euro (47). Resultatet försvagades med 52 miljoner euro på grund av sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsåtaganden och resultatet förbättrades av större realiserade placeringsintäkter än vanligt. Resultatet före skatt till verkligt värde var 173 miljoner euro (-101). Avkastningen på eget kapital till verkligt värde var 20,4 procent (-13,6).
- Bankrörelsens resultat före skatt var 42 miljoner euro (43). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 15 miljoner euro (1). Under perioden växte kreditstocken med 1 procent, och företagskreditstockens snittmarginal steg med 5 räntepoäng.
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 11 procent. Totalkostnadsprocenten var 101,8 (87,2). Den operativa totalkostnadsprocenten var 82,3 (85,2). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 3,0 procent (-2,8).
- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 5 miljoner euro (6).

Resultat före skatt, milj. e	1–9/ 2012	1–9/ 2011	Föränd- ring %	7–9/ 2012	7–9/ 2011	Föränd- ring %	2011
Bankrörelsen	163	135	20	42	43	-2	198
Skadeförsäkringen	82	71	16	27	3	925	8
Kapitalförvaltningen	17	19	-14	5	6	-13	27
Koncernfunktionerna	20	20	4	4	-4		24
<b>Totalt</b>	<b>282</b>	<b>245</b>	<b>15</b>	<b>79</b>	<b>47</b>	<b>67</b>	<b>258</b>
Förändring i fonden för verkligt värde	324	-180		94	-148		-180
<b>Resultat före skatt till verkligt värde</b>	<b>606</b>	<b>65</b>	<b>831</b>	<b>173</b>	<b>-101</b>		<b>78</b>
Resultat/aktie, e	0,68	0,57		0,19	0,1		0,67
Eget kapital/aktie, e	8,26	7,12					7,22
Antal anställda i genomsnitt	3 424	3 135		3 439	3 247		3 189

Ekonomiska mål	1–9/ 2012	1–9/ 2011	7–9/ 2012	7–9/ 2011	2011	Mål
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	25,0	2,5	20,4	-13,6	3,1	13,0
Tier 1-kapitaltäckning, %	12,5	11,0			10,6	>9,5
Core Tier 1, %	10,7	10,2			10,3	
Bankrörelsens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	35	37	38	41	35	<40
Operativ totalkostnadsprocent	89,0	89,4	82,3	85,2	89,8	92,0
Operativ driftskostnadsprocent	21,8	20,6	19,4	18,9	21,8	<20
Solvensprocent	85	81			77	70
Kapitalförvaltningens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	54	49	54	49	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.

## Verkställande direktör Mikael Silvennoinen:

Koncernens operativa affärsrörelse utvecklades väl under det tredje kvartalet. Vi fortsatte stärka våra positioner bland kunderna. Inom skadeförsäkringsrörelsen har antalet preferenskundshushåll ökat rekordartat under januari–september.

Koncernens resultat före skatt var både under det tredje kvartalet och under januari–september större än under jämförelseåret.

Inom bankrörelsen växte kreditstocken fortfarande, om än inte lika snabbt som under de två tidigare kvartalen. Företagskreditstockens snittmarginal steg under slutet av september till 1,48 procent. Premieintäkterna fortsatte att växa kraftigt och skadeförsäkringsrörelsens operativa lönsamhet var god. Tack vare den gynnsamma marknadsutvecklingen började kundmedlen inom kapitalförvaltningen öka under det tredje kvartalet.

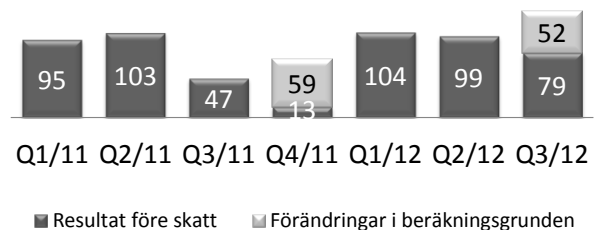
Trots att koncernens utveckling i år har motsvarat våra planer, har vi både orsak och möjligheter att ytterligare effektivisera vår verksamhet. De låga räntorna begränsar intäktsökningen samt åtstramningen av regleringen inom finansbranschen och de nya skatter som berör bankrörelsen ökar våra kostnader redan nästa år.

För att säkerställa vår konkurrens- och serviceförmåga i det rådande läget med liten ekonomisk tillväxt, låga räntor och växande kostnader inledde Pohjola under det tredje kvartalet samarbetsförhandlingar och ett omstruktureringsprogram, genom vilka vi eftersträvar årliga kostnadsinbesparingar på cirka 50 miljoner euro före slutet av 2015.

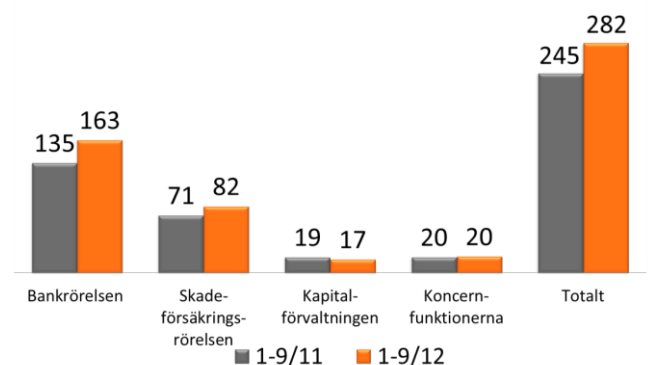
I slutet av oktober godkände Pohjolas styrelse preciseringarna i Pohjolas strategi. I den justerade strategin ligger tyngdpunkten på att förbättra kunderfarenheten, rikta in tillväxten allt exaktare, förbättra räntabiliteten på kapitalet, utnyttja OP-Pohjola-gruppens konkurrensfördelar och styrkor allt effektivare, förbättra koncernens effektivitet och höja kapitaltäckningen. Styrelsen fastställde också koncernens nya ekonomiska mål, där målet för lönsamheten, effektiviteten och kapitaltäckningen höjs. De ekonomiska målen presenteras på sida 20 i delårsrapporten.

Pohjola ordnar 21.11.2012 en kapitalmarknadsdag, där vi berättar mer om koncernens strategi och mål.

### Pohjola-koncernens resultat före skatt kvartalsvis, milje



### Pohjola-koncernens resultat före skatt per affärsområde 1–9/2012 vs. 1–9/2011, milje



## Pohjola-koncernens delårsrapport 1.1–30.9.2012

### Innehåll

Omvärlden .....	5
Koncernens resultat .....	6
Koncernens riskposition .....	9
Koncernens kapitaltäckning .....	10
Rating.....	11
Pohjolas omstruktureringsprogram .....	11
Rörelsesegmentens resultat och riskposition .....	12
Bankrörelsen .....	12
Skadeförsäkringsrörelsen .....	14
Kapitalförvaltningen .....	17
Koncernfunktionerna .....	18
Personal och ersättningar .....	19
Aktier och aktieägare .....	19
Händelser efter rapportperioden .....	20
Myndighetsbedömning visade att OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning är stark .....	20
Pohjola löser in Upper Tier 2-lån .....	20
Pohjola justerade sin strategi.....	20
Nya ekonomiska mål .....	20
Utsikter för återstoden av 2012 .....	21
Koncernens resultaträkning .....	22
Koncernens rapport över totalresultat .....	22
Koncernens balansräkning.....	23
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital .....	24
Koncernens kassaflödesanalys.....	25
Uppgifter enligt rörelsesegment .....	26
Redovisningsprinciper.....	29
Noter .....	29
Koncernens formler för nyckeltalen.....	30

## Omvärlden

Den globala ekonomiska utvecklingen fortsatte i dämpade och osäkra tecken under årets tredje kvartal. Förtroendeindikatorerna visade dock tecken på återhämtning. Läget i den globala ekonomin kommer dock inte märkbart att förbättras under den närmaste framtiden, och bland annat skuldskrisen inom euroområdet upprätthåller osäkerheten.

I Förenta staterna fortsatte ekonomin i en hyfsad, men långsammare tillväxttakt än i snitt. Centralbanken meddelade sig hålla sin styrränta på nuvarande nivå kanske ända fram till 2015. Fed inledde också ett tredje program för köp av statslån.

Den ekonomiska utvecklingen inom euroområdet var svag, även om de största farhågorna gällande en tillspetsning av skuldskrisen gav vika i och med ECB:s senaste åtgärder. I juli sänkte ECB styrräntan till 0,75 procent, och de korta marknadsräntorna fortsatte att sjunka. Penningpolitiken förblir stimulerande och marknadsräntorna hålls exceptionellt låga.

I augusti förklarade centralbanken sig vara redo att vid behov inleda ett obegränsat men villkorligt program för köp av statslån. ECB:s program lugnade ner statslånamarknaden, där krisländernas räntor hade stigit brant i juli.

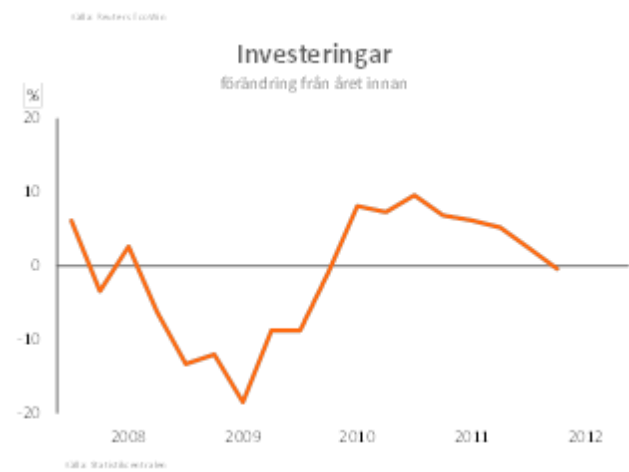
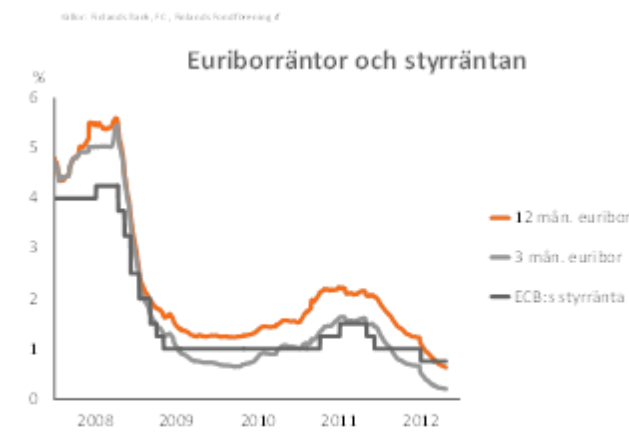
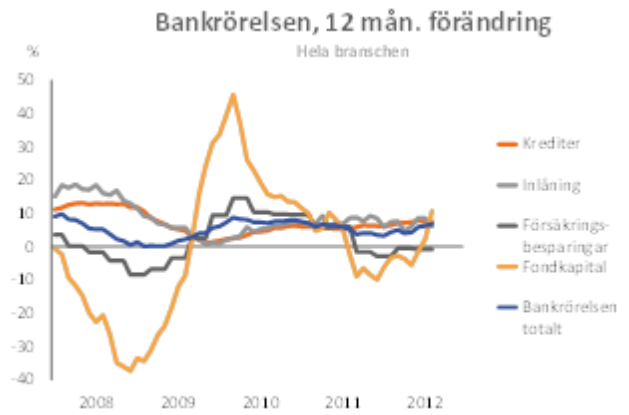
I Finland var den ekonomiska utvecklingen dämpad. Enligt preliminära uppgifter förbättrades ekonomin en aning. Exporten och industrin gick under sommaren en aning uppåt efter nedgången under början av året. Aktiviteten inom detaljhandeln var fortfarande stabil. Bygghverksamheten minskade ytterligare. Arbetslösheten slutade sjunka.

Ekonomin i Finland kommer att fortsätta växa långsamt den närmaste tiden och riskerna inom euroområdet kastar en skugga över utsikterna. Inflationen avtar bara lite.

Banksektorns kreditstock växte i Finland under det tredje kvartalet jämnt med en årlig tillväxttakt på cirka 7 procent. Tillväxten i hushållskreditstocken var fortfarande stabil och stöddes av att marknadsräntorna sjönk. Företagskreditstocken fortsatte växa en aning snabbare än krediterna till hushållen trots de osäkra investeringsutsikterna.

Fond- och försäkringsbesparingarna ökade i takt med den gynnsamma utvecklingen på finansmarknaden. Aktiekurserna steg i Finland med i snitt cirka 8 procent under det tredje kvartalet. Försäljningen av nya livförsäkringar minskade fortfarande. Tillväxten i inlåningsstocken jämnade ut sig till följd av att räntorna sjönk och risksentimentet förbättrades, men jämfört med ett år tidigare var ökningen fortfarande 6 procent.

Skadeförsäkringssektorns sammanlagda premieinkomst ökade fortfarande med en jämn årlig takt på ungefär 6 procent. De utbetalda ersättningarnas årliga tillväxt jämnade ut sig till 6 procent. De mindre skadekostnaderna än vanligt förklaras särskilt av rapportperiodens gynnsamma väderleksförhållanden. Osäkerheten i anslutning till placeringsverksamheten är fortfarande betydande.



## Koncernens resultat

### Koncernens resultatanalys

Milj. e	2012 1-9	2011 1-9	Förändring %	2012 7-9	2011 7-9	Förändring %	Rullande 12 mån.	2011
<b>Räntenetto</b>								
Företagsbanken och Baltikum	148	130	14	50	43	16	198	180
Markets	24	46	-48	5	16	-68	35	58
Övrig rörelse	29	28	3	8	6	28	39	38
<b>Totalt</b>	<b>201</b>	<b>205</b>	<b>-2</b>	<b>63</b>	<b>65</b>	<b>-3</b>	<b>272</b>	<b>276</b>
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	116	119	-3	34	39	-13	157	161
Nettointäkter från handel	60	-5		15	-24		90	26
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-1	17		1	3		5	23
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse								
Försäkringsverksamheten	278	287	-3	73	105	-30	322	332
Placeringsverksamheten	94	43	117	45	-17		83	32
Övriga poster	-34	-35	-1	-11	-12	-1	-46	-46
<b>Totalt</b>	<b>338</b>	<b>296</b>	<b>14</b>	<b>107</b>	<b>76</b>	<b>39</b>	<b>359</b>	<b>318</b>
Övriga rörelseintäkter	29	30	-5	10	10	5	39	41
<b>Intäkter totalt</b>	<b>743</b>	<b>663</b>	<b>12</b>	<b>229</b>	<b>170</b>	<b>35</b>	<b>924</b>	<b>843</b>
Personalkostnader	176	155	13	56	46	24	233	212
ICT-kostnader	64	58	9	21	19	7	86	81
Avskrivningar	38	42	-10	12	14	-11	53	57
Övriga kostnader	148	124	20	46	40	16	201	177
<b>Kostnader totalt</b>	<b>425</b>	<b>380</b>	<b>12</b>	<b>135</b>	<b>118</b>	<b>14</b>	<b>573</b>	<b>527</b>
<b>Resultat före nedskrivningar av fordringar</b>	<b>317</b>	<b>283</b>	<b>12</b>	<b>94</b>	<b>51</b>	<b>84</b>	<b>351</b>	<b>316</b>
Nedskrivningar av fordringar	36	40	-8	15	4		57	60
Andel av intresseföretagens resultat	1	2		0	1		1	2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>282</b>	<b>245</b>	<b>15</b>	<b>79</b>	<b>47</b>	<b>67</b>	<b>295</b>	<b>258</b>
Förändring i fonden för verkligt värde	324	-180		94	-148		325	-180
<b>Resultat före skatt till verkligt värde</b>	<b>606</b>	<b>65</b>	<b>831</b>	<b>173</b>	<b>-101</b>	<b>-271</b>	<b>619</b>	<b>78</b>

### Resultatet för januari–september

Koncernens resultat före skatt var 282 miljoner euro (245). Koncernens intäkter ökade med 12 % och kostnader med 12 %. Intäkterna minskade med 52 miljoner euro på grund av sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsåtaganden från 3,3 % till 3,0 %. Kostnaderna ökade på grund av kostnader av engångsnatur på 6 miljoner euro i anslutning till omstruktureringsprogrammet. Nedskrivningarna av fordringar var ungefär lika stora som under jämförelseperioden, dvs. 36 miljoner euro (40).

Fonden för verkligt värde före skatt ökade under början av året med 324 miljoner euro och var vid slutet av perioden 127 miljoner euro positiv. Resultatet före skatt till verkligt värde var 606 miljoner euro (65).

Företagsbankrörelsens räntenetto ökade fortfarande klart till följd av att kreditstocken växte och att marginalerna för företagskreditstocken blev större. Kreditstocken växte från årsskiftet med 7 % och på ett år med 8 %. Snittmarginalen för företagskreditstocken steg under rapportperioden med 14 räntepoäng till 1,48 % (1,34). På ett år steg snittmarginalen med 16 räntepoäng. Inom affärsområdet Markets minskade räntenettet, men däremot ökade nettointäkterna från handeln avsevärt. Koncernens totala räntenetto minskade med 2 %.

Nettoprovisionsintäkterna och -kostnaderna var ungefär desamma som under jämförelseperioden. Provisionsintäkterna från kreditgivningen ökade. Provisionsintäkterna från värdepappersförmedlingen minskade klart.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten var mindre än under jämförelseperioden. Intäkterna från utdelningar var 7 miljoner euro och nettot av realisationsvinster och realisationsförlusterna 12 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade med 14 % från jämförelseperioden. Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsåtaganden från 3,3 % till 3,0 % minskade intäkterna med 52 miljoner euro. Premieintäkterna ökade med 9 % och försäkringsersättningarna utan ändringen av diskonteringsräntan med 7 %. Den operativa lönsamheten var ungefär densamma som under jämförelseperioden. De i resultaträkningen redovisade intäkterna från placeringsverksamheten var 51 miljoner euro större än under jämförelseperioden. I resultatet bokfördes nedskrivningar av placeringar för 8 miljoner euro (21).

Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 8,6 % (-1,8).

De övriga rörelseintäkterna minskade med 5 %, närmast till följd av de minskade leasingintäkterna.

Personalkostnaderna ökade med 13 % från jämförelseperioden. I personalkostnaderna ingår kostnader av engångsnatur på 6 miljoner euro i anslutning till omstruktureringsprogrammet. Koncernen hade vid slutet av perioden 3 425 anställda, dvs. 45 fler än vid årsskiftet och 115 fler än ett år tidigare.

Satsningarna på systemutvecklingen ökade ICT-kostnaderna. De övriga kostnaderna ökade till följd av de ökade personalrelaterade kostnaderna samt av de ökade provisionerna för försäljningen av försäkringar. Avskrivningarna minskade till följd av de minskade leasingavskrivningarna.

### **Resultatet för juli–september**

Det tredje kvartalets resultat före skatt var 79 miljoner euro (47). Intäkterna ökade med 35 % och kostnaderna med 14 %. Intäkterna minskade med 52 miljoner euro på grund av sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsåtaganden från 3,3 % till 3,0 %. Kostnaderna ökade på grund av kostnaderna på 6 miljoner euro i anslutning till omstruktureringsprogrammet. Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 15 miljoner euro (4). I jämförelseperiodens nedskrivningar ingår ett betydande belopp återförda nedskrivningar.

Fonden för verkligt värde ökade under det tredje kvartalet med 94 miljoner euro. Resultatet före skatt till verkligt värde var 173 miljoner euro (-101). Företagsbankrörelsens räntenetto ökade med 16 %. Kreditsstocken växte under det tredje kvartalet med 1 %, och företagskreditstockens snittmarginal steg med 5 räntepoäng. Räntenettet inom affärsområdet Markets minskade med 68 % men samtidigt ökade nettointäkterna från handeln kraftigt. Koncernens totala räntenetto minskade med 3 %.

Nettoprovisionsintäkterna och -kostnaderna var en aning mindre än under jämförelseperioden. I synnerhet intäkterna från värdepappersförmedling och emission av värdepapper minskade från jämförelseperioden.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade med 39 % från jämförelseperioden. Premieintäkterna ökade med 10 % och försäkringsersättningarna utan ändringarna i beräkningsgrunden med 5 %. Den operativa lönsamheten var ungefär densamma som under jämförelseperioden. Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsåtaganden minskade nettointäkterna med 52 miljoner euro. Resultatet förbättrades av att de placeringsintäkter som realiserats från placeringsportföljen var större än vanligt. Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 3,0 % (-2,8).

Personalkostnaderna ökade med 24 %. Utan de kostnader av engångsnatur på 6 miljoner euro som ansluter sig till omstruktureringsprogrammet ökade personalkostnaderna med 10 %. Ökningen i 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	7-9
<b>Räntenetto</b>							
Företagsbanken och Baltikum	43	44	43	50	50	48	50
Markets	12	18	16	11	10	9	5
Övrig rörelse	13	9	6	9	14	8	8
<b>Totalt</b>	<b>68</b>	<b>72</b>	<b>65</b>	<b>71</b>	<b>74</b>	<b>65</b>	<b>63</b>
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	41	40	39	41	42	40	34
Nettointäkter från handel	14	5	-24	30	30	15	15
Nettointäkter från placeringsverksamhet	11	2	3	6	5	-7	1
<b>Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse</b>							
Försäkringsverksamheten	68	115	105	45	82	123	73
Placeringsverksamheten	37	23	-17	-11	31	18	45
Övriga poster	-12	-12	-12	-12	-12	-11	-11
<b>Totalt</b>	<b>94</b>	<b>126</b>	<b>76</b>	<b>22</b>	<b>101</b>	<b>130</b>	<b>107</b>
Övriga rörelseintäkter	11	10	10	10	9	10	10
<b>Intäkter totalt</b>	<b>239</b>	<b>254</b>	<b>170</b>	<b>181</b>	<b>261</b>	<b>253</b>	<b>229</b>
Personalkostnader	55	55	46	57	62	58	56
ICT-kostnader	19	20	19	23	22	21	21
Avskrivningar	15	14	14	15	13	13	12
Övriga kostnader	41	43	40	54	51	51	46
<b>Kostnader totalt</b>	<b>129</b>	<b>132</b>	<b>118</b>	<b>148</b>	<b>147</b>	<b>143</b>	<b>135</b>
<b>Resultat före nedskrivningar av fordringar</b>	<b>110</b>	<b>122</b>	<b>51</b>	<b>33</b>	<b>113</b>	<b>110</b>	<b>94</b>
Nedskrivningar av fordringar	15	20	4	21	10	12	15
Andel av intresseföretagens resultat	0	1	1	0	0	0	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>95</b>	<b>103</b>	<b>47</b>	<b>13</b>	<b>104</b>	<b>99</b>	<b>79</b>
Förändring i fonden för verkligt värde	-21	-11	-148	0	233	-2	94
<b>Resultat före skatt till verkligt värde</b>	<b>74</b>	<b>92</b>	<b>-101</b>	<b>13</b>	<b>337</b>	<b>97</b>	<b>173</b>



## Koncernens riskposition

Koncernens riskposition hölls 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. Inga betydande förändringar har skett i kreditriskpositionen. Åtagandena på investeringsnivån hölls på hög nivå medan problemfordringarna och de förfallna betalningarna minskade från årsskiftet. Nedskrivningarna och de slutliga kreditförlusterna minskade jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol.

Slutgiltiga kreditförluster bokfördes i januari–september för 33 miljoner euro (46) och nedskrivningar för 40 miljoner euro (60). Avdragen för kreditförluster och återförda nedskrivningar var totalt 37 miljoner euro (67).

	1–9/2012	1–9/2011	2011
Nettokreditförluster och nedskrivningar, milj. e	36	40	60
av kredit- och garantistocken, %	0,22	0,27	0,40
Problemfordringar, milj. e	43	46	62
av kredit- och garantistocken, %	0,26	0,40	0,41
Förfallna betalningar, milj. e	18	22	23
av kredit- och garantistocken, %	0,11	0,15	0,15

Skadeförsäkringens solvensprocent förbättrades. Det har inte skett några väsentliga förändringar i de försäkringstekniska riskerna. Beträffande placeringsriskerna höjdes risknivån en aning under det tredje kvartalet.

Finansieringsläget och likviditeten hölls goda. Den kortfristiga kapitalanskaffningen fungerade bra under det tredje kvartalet. Beträffande den långfristiga kapitalanskaffningen hölls de nordiska bankernas position som skyddshamn oförändrad.

### Likviditetsreserv

Mrd. e till marknadsvärde	30.9.2012	31.12.2011	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	6.8	4.2	59.8
Skuldebrev som godtas som säkerhet	5.2	7.5	-30.9
Företagskrediter som godtas som säkerhet	2.8	2.6	8.2
<b>Totalt</b>	<b>14.8</b>	<b>14.4</b>	<b>3.0</b>
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0.6	0.6	-2.8
<b>Likviditetsreserven till marknadsvärde</b>	<b>15.4</b>	<b>15.0</b>	<b>2.7</b>
Värderingsavdrag (Haircut)	-0.9	-1.0	-11.8
<b>Likviditetsreserven till säkerhetsvärde</b>	<b>14.5</b>	<b>14.0</b>	<b>3.8</b>

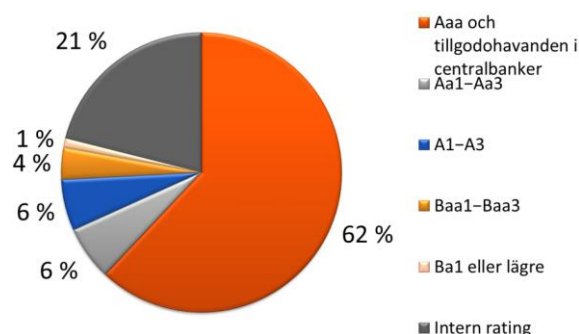
Pohjola upprätthåller som centralbank för OP-Pohjola-gruppen en likviditetsreserv som i huvudsak består av tillgodohavanden i centralbank och fordringar som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och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

Under det tredje kvartalet utökades kontanternas andel av likviditetsreserven ytterligare.

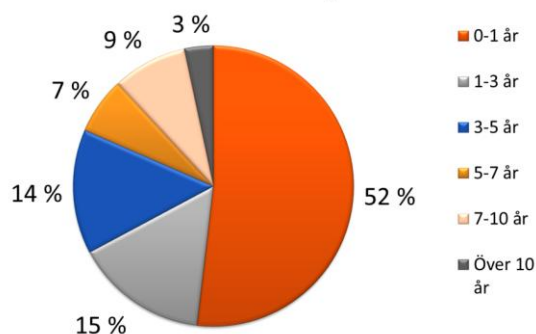
Skuldebrev i likviditetsreserven har i likviditetsreservskalkylen värderats till marknadsnoteringar.

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 30.9.2012, %



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet 30.9.2012, %



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

## Koncernens kapitaltäckning

### Kapitalbas och kapitaltäckning

Milj. €	30.9. 2012	31.12. 2011
Core Tier 1-kapitalbas	1 573	1 486
Primärt kapital	1 847	1 521
Supplementärt kapital	384	0
Kapitalbas totalt	2 231	1 521
Riskvägda poster		
Kredit- och motpartsrisk	13 049	12 890
Marknadsrisk	654	606
Operativ risk	1 020	913
Totalt	14 724	14 409
Core Tier 1, %	10,7	10,3
Tier 1-kapitaltäckning, %	12,5	10,6
Kapitaltäckning, %	15,2	10,6

### Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. €	30.9. 2012	31.12. 2011
Konglomeratets kapitalbas	2 619	1 891
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	1 379	1 339
Konglomeratets kapitaltäckning	1 240	552
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad	1,90	1,41

Pohjola-koncernens Core Tier 1-kapitaltäckning stärktes till 10,7 % (10,3) och Tier 1-kapitaltäckningen till 12,5 % (10,6). Under det tredje kvartalet steg Core Tier 1-kapitaltäckningen med 0,9 procentenheter.

De riskvägda posterna ökade från årsskiftet med 2 % och kreditstocken med 7 %. Under det tredje kvartalet utökades andelen kontanter i likviditetsreserven och de riskvägda posterna minskade med drygt 4 %.

Under det tredje kvartalet ökade det primära kapitalet förutom av rörelseresultatet också av den utdelning på 50

miljoner euro som Pohjola Försäkring betalade till Pohjola Bank.

Kapitaltäckningen i enlighet med kreditinstitutslagen var 15,2 % (10,6), då det lagstadgade kapitalkravet var 8 %.

Det supplementära kapitalet ökade på grund av det lån på 500 miljoner euro som Pohjola Bank Abp emitterade i slutet av februari. Lånet hör till det undre supplementära kapitalet.

Pohjola-koncernen ingår i OP-Pohjola-gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. För Pohjola-koncernens del stärktes kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat räknad enligt konsolideringsmetoden och uppgick vid slutet av september till 1,90 (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 2015. Enligt nuvarande tolkningar kommer Solvens II att öka kapitalkraven men å andra sidan också kapitalbasen.

## Rating

### Pohjola Bank Abp:s rating 30.9.2012

Ratinginstitut	Kortfris- tig kapi- talan- skaffning	Utsikter	Långfris- tig kapi- talan- skaffning	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 30.9.2012

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

Under det tredje kvartalet 2012 skedde inga förändringar i Pohjola Bank Abp:s och Pohjola Försäkring Ab:s rating eller utsikter.

Efter rapportperioden bekräftade Fitch Ratings 10.10.2012 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till A+ ja och kortfristiga rating till F1. Utsikterna för ratingarna förblev stabila.

## Pohjolas omstruktureringsprogram

Pohjola har inlett samarbetsförhandlingar och ett omstruktureringsprogram, genom vilka man eftersträvar årliga kostnadsinbesparingar på cirka 50 miljoner euro före slutet av 2015. Bakom projektet ligger det omstruktureringsprogram som gäller hela OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen och där det årliga kostnadsinbesparingsmålet är 150 miljoner euro före slutet av 2015.

Orsaker till omstruktureringsprogrammet är bland annat åtstramningen av regleringen inom finansbranschen och de allt strängare kapitaltäckningskraven på bankerna, uppgången i kostnaderna samt förberedelser för nya kostnader av skattenatur, såsom bankskatten. Dessutom återspeglas staternas utdragna skuldcris och de låga räntorna kraftigt på både försäkringsbolagens och bankernas intäkter.

Enligt nuvarande uppskattning kan de planerade åtgärderna leda till uppsägning av högst 310 personer i Pohjola-koncernen. Under förhandlingarna behandlas också planer på en utläggning av högst 90 personer. Planerna inom omstruktureringsprogrammet omfattar dessutom för Pohjola-koncernens del en överföring av högst 580 personer från Pohjola-koncernen till centralinstitutskoncernens andra bolag.

De personalrelaterade kostnaderna av engångsnatur i anslutning till omstruktureringsprogrammet uppskattas för Pohjola-koncernens del vara cirka 6 miljoner euro och de har bokförts på det tredje kvartalet 2012.

## Rörelsesegmentens resultat och riskposition

### Bankrörelsen

#### Januari–september i korthet

- Bankrörelsens resultat före skatt förbättrades till 163 miljoner euro (135).
- Kreditstocken växte med cirka 7 procent till 13,3 miljarder euro (12,4). Tillväxten var 8 procent på årsplanet.
- Vid slutet av september var företagskreditstockens snittmarginal 1,48 procent (1,34). Företagsbankrörelsens räntenetto ökade med 14 %.
- Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 34 miljoner euro (36).
- Markets kundintäkter var ungefär desamma som under jämförelseperioden.
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 35 %.

#### Bankrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–9/2012	1–9/2011	Förändring %	7–9/2012	7–9/2011	Förändring %	2011
<b>Räntenetto</b>							
Företagsbanken och Baltikum	148	130	14	50	43	16	180
Markets	24	46	-47	5	16	-68	58
<b>Totalt</b>	<b>172</b>	<b>176</b>	<b>-2</b>	<b>55</b>	<b>59</b>	<b>-6</b>	<b>238</b>
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	68	74	-8	19	24	-23	97
Nettointäkter från handel	51	1		14	-16		18
Övriga intäkter	14	21	-31	5	6	-27	31
<b>Intäkter totalt</b>	<b>305</b>	<b>272</b>	<b>12</b>	<b>93</b>	<b>74</b>	<b>26</b>	<b>384</b>
<b>Kostnader</b>							
Personalkostnader	49	42	18	17	12	45	56
ICT-kostnader	20	20	2	6	6	5	26
Avskrivningar	11	16	-29	4	5	-28	21
Övriga kostnader	27	23	17	8	7	16	32
<b>Kostnader totalt</b>	<b>107</b>	<b>100</b>	<b>7</b>	<b>35</b>	<b>30</b>	<b>17</b>	<b>135</b>
<b>Resultat före nedskrivningar av fordringar</b>	<b>198</b>	<b>172</b>	<b>15</b>	<b>57</b>	<b>44</b>	<b>32</b>	<b>248</b>
Nedskrivningar av fordringar	34	36	-5	15	1		49
<b>Resultat före skatt</b>	<b>163</b>	<b>135</b>	<b>20</b>	<b>42</b>	<b>43</b>	<b>-2</b>	<b>199</b>
Resultat före skatt till verkligt värde	167	126	32	46	34	36	189
Kreditstock, mrd. e	13,3	12,3	8				12,4
Garantistock, mrd. e	2,8	2,5	13				2,6
Riskvägda poster, mrd. e	13,1	11,9					12,0
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,48	1,32	12,1				1,34
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	0,27	0,41					0,41
Nedskrivningar av fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,21	0,24					0,33
Operativ kostnads-/intäktsrelation	35,2	37,0		38,2	40,9		35
Antal anställda	758	734	3				748

#### Resultatet för januari–september

Bankrörelsens resultat före skatt var 163 miljoner euro (135). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 34 miljoner euro (36).

Kreditstocken ökade från slutet av året med 0,8 miljarder euro, dvs. cirka 7 % och uppgick vid slutet av september till 13,3 miljarder euro. Företagskreditstockens snittmarginal

steg under ett år med 16 räntepoäng och under januari–september med 14 räntepoäng. Marknadsandelen för företagskreditstocken i euro stärktes ytterligare.

Garantistocken ökade från jämförelseperioden med 0,3 miljarder euro till 2,8 miljarder euro. De bindande outtagna kreditlimiterna uppgick vid slutet av september till 3,3 miljarder euro, vilket innebär en tillväxt på 19 % jämfört med slutet av september i fjol.

Det totala räntenettet för Företagsbanken och Baltikum ökade med 14 % från jämförelseperioden till följd av den ökade kreditstocken och den höjda snittmarginalen.

Provisionsintäkterna från bankrörelsen minskade med 6 miljoner euro, dvs. 8 % från jämförelseperioden. Provisionsintäkterna i anslutning till kreditgivning ökade med 4 miljoner euro. Provisionerna för värdepappersförmedling minskade med 5 miljoner euro till följd av de minskade aktiehandelsvolymerna. Provisionerna för emission av värdepapper minskade med mer än 3 miljoner euro.

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

De ökade kostnaderna inom bankrörelsen beror huvudsakligen på det ökade antalet anställda jämfört med motsvarande period ett år tidigare.

#### Resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. e	1–9/2012	1–9/2011	Förändring %
Företagsbanken	116	97	20
Markets	48	39	23
Bankrörelsen i Baltikum	-1	0	
<b>Totalt</b>	<b>163</b>	<b>135</b>	<b>20</b>

Förbättringen i Företagsbankens resultat berodde på det ökade räntenettet och de ökade provisionsintäkterna från kreditgivningen samt på de minskade nedskrivningarna. Företagsbankens nettoprovisionsintäkter ökade med 9 % från jämförelseperioden.

Affärsområdet Markets lyckades med skötseln av riskpositionerna. Kundintäkterna var ungefär desamma som under jämförelseperioden.

#### Resultatet för juli–september

Resultatet för det tredje kvartalet var 42 miljoner euro, dvs. 1 miljon euro mindre än jämförelseperiodens resultat. I jämförelseperiodens resultat ingår avsevärt mycket mer återförda nedskrivningar av fordringar.

Företagsbankens räntenetto ökade med 16 %. Kreditstocken växte under det tredje kvartalet med 0,1 miljarder euro, och företagskreditstockens snittmarginal steg med 5 räntepoäng. Provisionsintäkterna minskade till följd av att intäkterna från värdepappersförmedling och emission av värdepapper minskade.

#### Resultat före skatt

Milj. e	7–9/2012	7–9/2011	Förändring %
Företagsbanken	35	42	-18
Markets	8	0	
Bankrörelsen i Baltikum	-1	0	
<b>Totalt</b>	<b>42</b>	<b>43</b>	<b>-2</b>

#### Bankrörelsens riskposition

Bankrörelsens centrala risker är de kreditrisker som uppstår i kundaffärsrörelsen samt marknadsriskerna. Bankrörelsens totala åtaganden ökade i januari–september med 1,5 miljarder euro till 23,9 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 58 % (61), och exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 295 miljoner euro (274), dvs. 1,5 % (1,5).

Företagsexponeringarna i anslutning till stora exponeringar uppgick till 2,8 miljarder euro (4,5) vid slutet av september. 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 11,1 % (10,5), handel 9,2 % (9,1) samt maskin- och apparattillverkning 9,0 % (9,9). Av exponeringarna i branschen uthyrning och förvaltning av bostäder var 51 % och av exponeringarna i branschen övrig förvaltning och arrendering av fastigheter var 17 % exponeringar med garantier från offentlig sektor.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen inverkade i januari–september negativt på resultatet med 34 miljoner euro (36), dvs. 0,21 % (0,24) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 5 miljoner euro (46) och nedskrivningar för 38 miljoner euro (57). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 8 miljoner euro (67).

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick vid slutet av september till 0,4 miljarder euro (0,3), vilket är 1,8 % (1,5) av de totala exponeringarna i bankrörelsen. Nettokreditförlusterna och nedskrivningarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick i januari–september till -1 miljon euro (-1).

Bankrörelsens ränterisk var under januari–september i genomsnitt 7,2 miljoner euro (8,2) mätt med mätaren för en förändring på 1 procentenhet.

## Skadeförsäkringsrörelsen

### Januari–september i korthet

- Skadeförsäkringens resultat före skatt var 82 miljoner euro (71). Resultatet före skatt till verkligt värde var 234 miljoner euro (-21). Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsåtaganden från 3,3 procent till 3,0 procent försvagade resultatet med 52 miljoner euro.
- Premieintäkterna ökade med 9 procent (7).
- Antalet preferenskundshushåll ökade med 35 144 (27 143).
- Den operativa totalkostnadsprocenten var 89,0 (89,4).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 8,6 procent (-1,8).

### Skadeförsäkringsrörelsens resultat och nyckeltal

Resultat, milj. e	1–9/2012	1–9/2011	Förändring %	7–9/2012	7–9/2011	Förändring %	1–12/2011
Premieintäkter	843	773	9	294	266	11	1 024
Försäkringsersättningar	-619	-532	16	-237	-176	35	-754
Driftskostnader	-184	-159	15	-57	-50	13	-223
Avskrivningskorrigerering av immateriella	-16	-16	0	-5	-5	0	-22
<b>Försäkringstekniskt bidrag</b>	<b>25</b>	<b>66</b>	<b>-62</b>	<b>-5</b>	<b>34</b>	<b>-116</b>	<b>24</b>
Placeringsintäkter och -kostnader	98	42	134	46	-20		36
Övriga intäkter och kostnader	-42	-37	11	-14	-12	17	-52
<b>Resultat före skatt</b>	<b>82</b>	<b>71</b>	<b>16</b>	<b>27</b>	<b>3</b>		<b>8</b>
Resultat före skatt till verkligt värde	234	-21		74	-59		-39
Totalkostnadsprocent	97,1	91,5		101,8	87,2		97,7
Operativ totalkostnadsprocent	89,0	89,4		82,3	85,2		89,8
Operativ driftskostnadsprocent	21,8	20,6		19,4	18,9		21,8
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	8,6	-1,8		3,0	-2,8		-0,4
Solvensprocent	85	81					77
Antal anställda	2 378	2 297	4				2 355

### Resultatet för januari–september

Premieintäkterna växte kraftigt. Det försäkringstekniska bidraget försvagades från jämförelseperioden på grund av sänkningen av diskonteringsräntan. Diskonteringsräntan för pensionsåtaganden sänktes från 3,3 % till 3,0 procent på grund av de låga räntorna, vilket ökade försäkringsersättningarna med 52 miljoner euro. Placeringsverksamhetens resultat var bättre än under jämförelseperioden.

Premieintäkterna ökade med totalt 9 % (7). Den försäkringstekniska lönsamheten exklusive ändringarna av beräkningsgrunden var god. Det operativa försäkringstekniska bidraget var 93 miljoner euro (82) och totalkostnadsprocenten var 89,0 (89,4). De operativa nyckeltalen innehåller inte ändringarna i beräkningsgrunden och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp. Totalkostnadsprocenten, inklusive ovan nämnda poster, var 97,1 (91,5).

#### Premieintäkter

Milj. e	1–9/2012	1–9/2011	Förändring %
Privatkunder	422	383	10
Företagskunder	387	353	10
Baltikum	34	37	-7
<b>Totalt</b>	<b>843</b>	<b>773</b>	<b>9</b>

Premieintäkterna ökade kraftigt bland både privat- och företagskunderna. I Baltikum var premieintäkterna fortfarande mindre än under jämförelseperioden, även om nedgången i intäkterna stannade upp under slutet av granskningsperioden.

Antalet preferenskundshushåll ökade rekordartat, med 35 144 hushåll (27 143). Antalet preferenskundshushåll uppgick vid slutet av september till 558 480 och av dem har 68 % koncentrerat också sina bankärenden till OP-Pohjola-gruppen. Kunderna i gruppens andelsbanker och Helsingfors OP Bank använde OP-bonus som samlas för bank- och försäkringsärenden för betalningen av 1 210 000 försäkringsräkningar (1 030 000), av vilka 185 000 räkningar (148 000) betalades helt och hållet med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 60 miljoner euro (47).

Försäljningen av försäkringar ökade med totalt 15 %. Försäljningen till privatkunder ökade med 19 % och till företagskunder med 10 % från jämförelseperioden.

Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsåtaganden ökade försäkringsersättningarna med 52 miljoner euro. Ökningen av försäkringsersättningarna utan sänkningen av diskonteringsräntan blev mindre än ökningen av premieintäkterna och var 7 %. Skadekostnaden för nya storskador var större än under jämförelseperioden. Under januari–september registrerades 208 (174) stora eller

medelstora skador, vilkas självbehållna del av skadekostnaden var totalt 82 miljoner euro (76). 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 utan inverkan av ändringarna i beräkningsgrunden 36 miljoner euro (21). Den operativa skadeprocenten var 67,2 (68,8). Den operativa riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 60,9 (62,8).

Provisionerna för den ökade försäljningen och personalökningen ledde till ökade driftskostnader. Personalresurserna ökades 2011 inom försäljningen och ersättningstjänsten för att förbättra betjäningen då kundkåren ökar. Den operativa driftskostnadsprocenten var 21,8 (20,6). Ökningen i driftskostnaderna fortsatte jämnas ut. Den operativa omkostnadsprocenten inklusive de indirekta skaderegleringskostnaderna var 28,0 (26,0).

#### Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	1-9/2012		1-9/2011	
	Bidrag milj. e	CR, %	Bidrag milj. e	CR, %
Privatkunder	60,4	85,7	57,8	84,9
Företagskunder	25,5	93,4	26,9	92,4
Baltikum	7,1	79,1	-2,8	107,6
<b>Totalt</b>	<b>93,0</b>	<b>89,0</b>	<b>82,0</b>	<b>89,4</b>

Lönsamheten bland privat- och företagskunderna var en aning sämre än under jämförelseperioden. I Baltikum förbättrades lönsamheten betydligt tack vare den gynnsamma skadeutvecklingen.

#### Placeringsverksamheten

Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 8,6 % (-1,8). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 98 miljoner euro (42). I resultatet bokfördes nedskrivningar för 8 miljoner euro (21). Intäkterna till verkligt värde var 251 miljoner euro (-50).

#### Placeringsbeståndets fördelning

%	30.9.2012	30.6.2012	31.12.2011
Obligationslån och räntefonder	75	74	70
Alternativa placeringar	3	4	5
Aktier	8	6	10
Kapitalplaceringar	3	3	3
Fastigheter	9	9	9
Penningmarknaden	3	4	3
<b>Totalt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Skadeförsäkringsrörelsens placeringsbestånd var vid slutet av september 3 226 miljoner euro (2 863). Ränteportföljens ratingfördelning var god. Placeringarna på investeringsnivån stod för 92 % (91), och 76 % av placeringarna hade en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående

genomsnittliga löptid var 4,5 år (4,8) och durationen 3,9 år (3,9).

#### Resultatet för juli-september

Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsåtaganden ökade försäkringsersättningarna med 52 miljoner euro. Den försäkringstekniska lönsamheten, exklusive beräkningsgrundsändringarna, utvecklades gynnsamt. Det operativa försäkringstekniska bidraget var 52 miljoner euro (39) och den operativa totalkostnadsprocenten var 82,3 (85,2). Den operativa totalkostnadsprocenten inklusive sänkningen av diskonteringsräntan och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet var 101,8 (87,2).

Premieintäkterna ökade med totalt 11 % (7). Bland privatkunderna var ökningen i intäkterna fortsatt kraftig, och bland företagskunderna stärktes intäktsökningen ytterligare. I Baltikum slutade intäkterna minska, och intäkterna låg på samma nivå som under jämförelseperioden. Antalet preferenskundshushåll ökade med 11 296 hushåll (8 052).

Försäljningen av försäkringar ökade i juli-september med totalt 16 %. Försäljningen till privatkunder ökade med 16 % och till företagskunder med 15 % från jämförelseperioden.

#### Premieintäkter

Milj. e	7-9/2012	7-9/2011	Förändring %
Privatkunder	149	135	10
Företagskunder	133	119	12
Baltikum	12	12	0
<b>Totalt</b>	<b>294</b>	<b>266</b>	<b>11</b>

Ersättningarna exkl. ändringarna i beräkningsgrunden ökade med 5 %. De nya storskadorna var fler än under jämförelseperioden. Under juli-september registrerades 72 (60) stora eller medelstora skador, vilkas självbehållna del av skadekostnaden var totalt 29 miljoner euro (23). Av avsättningen för oreglerade skador som inträffat under tidigare räkenskapsår upplöstes utan inverkan av ändringarna i beräkningsgrunden 20 miljoner euro (4). Den operativa skadeprocenten var 62,9 (66,3). Den operativa riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 57,6 (60,7).

Den operativa driftskostnadsprocenten var 19,4 (18,9). Den operativa omkostnadsprocenten inklusive de indirekta skaderegleringskostnaderna var 24,7 (24,5).

#### Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	7-9/2012		7-9/2011	
	Bidrag milj. e	CR, %	Bidrag milj. e	CR, %
Privatkunder	28,8	80,7	27,0	80,0
Företagskunder	21,2	84,1	13,9	88,3
Baltikum	2,1	82,0	-1,6	113,2
<b>Totalt</b>	<b>52,1</b>	<b>82,3</b>	<b>39,4</b>	<b>85,2</b>

Bland privatkunderna var lönsamheten ungefär densamma som under jämförelseperioden sedan ökningen i försäkringsersättningarna jämnat ut sig. Bland företagskunderna var skadeutvecklingen gynnsam och lönsamheten god. I Baltikum var lönsamheten god till följd av den fortsatt gynnsamma skadeutvecklingen.

#### **Placeringsverksamheten**

Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 3,0 % (-2,8). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 46 miljoner euro (-20). Under det tredje kvartalet realiserades större placeringsintäkter än vanligt från placeringsportföljen. I resultatet bokfördes nedskrivningar för 2 miljoner euro (19). Intäkterna till verkligt värde var 93 miljoner euro (-82).

#### **Skadeförsäkringsrörelsens riskposition**

Skadeförsäkringsrörelsens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen samt marknadsriskerna för de försäkringstekniska avsättningarna och de placeringsportföljer som utgör täckning för dem. Skadeförsäkringsrörelsens solvenskapital var vid slutet av september 925 miljoner euro (787). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 85 % (77). Utjämningsbeloppet minskade till 291 miljoner euro (353). Beträffande placeringsriskerna höjdes risknivån en aning under det tredje kvartalet.



## Kapitalförvaltningen

### Januari–september i korthet

- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 17 miljoner euro (19).
- De förvaltrade kundmedlen ökade från slutet av fjolåret med 2 procent till 32,0 miljarder euro.
- Placeringsverksamheten har varit fortsatt framgångsrik.

### Kapitalförvaltningens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–9/2012	1–9/2011	Förändring %	7–9/2012	7–9/2011	Förändring %	2011
Provisionsintäkter, netto	35	37	-3	11	11	-1	50
Övriga intäkter	4	3	8	1	1	-1	6
<b>Intäkter totalt</b>	<b>39</b>	<b>40</b>	<b>-2</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>-1</b>	<b>56</b>
Personalkostnader	13	13	5	4	4	11	18
Övriga kostnader	10	10	4	3	3	2	13
<b>Kostnader totalt</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>31</b>
Andel av intresseföretagens resultat	1	2	-56	0	1	-38	2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>-14</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>-13</b>	<b>27</b>
Resultat före skatt till verkligt värde	17	19	-14	5	6	-13	27
Förvaltrade kundmedel, mrd. e	32,0	31,5	2	32,0	31,5	2	31,3
Operativ kostnads-/intäktsrelation	54	49		54	49		49
Antal anställda	160	153	7				149

### Resultatet för januari–september

Kapitalförvaltningens resultat för januari–september uppgick till 17 miljoner euro (19). Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 54 % (49). Placeringsverksamheten har varit fortsatt framgångsrik, och till följd av det steg de avkastningsbaserade provisioner som ingår i resultatet till 1,9 miljoner euro (0,8). I resultatet ingår en andel av nettoresultatet för intresseföretaget Access Capital Partners Group SA.

De förvaltrade medlen har utvecklats gynnsamt från årsskiftet och uppgick till 32,0 miljarder euro. De institutionella

kundernas och private-kundernas förvaltrade medel ökade från årsskiftet, men OP-fondernas förvaltrade medel minskade.

### Resultatet för juli–september

Kapitalförvaltningens resultat för juli–september uppgick till 5 miljoner euro (6). Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 54 % (51). I resultatet för det tredje kvartalet ingår avkastningsbaserade provisioner för 0,7 miljoner euro (0,0).

De förvaltrade medlen ökade under det tredje kvartalet med 0,9 miljarder euro till 32,0 miljarder euro.

### Förvaltrade kundmedel

Mrd. e	30.9.2012	30.6.2012	31.12.2011
Institutionella kunder	19,2	18,8	18,5
OP-fonder	9,3	9,0	9,9
Private	3,5	3,2	2,8
<b>Totalt</b>	<b>32,0</b>	<b>31,1</b>	<b>31,3</b>

### Fördelning av förvaltrade kundmedel

%	30.9.2012	30.6.2012	31.12.2011
Penningmarknadsplaceringar	17	18	17
Obligationslån	39	39	39
Aktier	26	23	26
Övriga	19	20	19
<b>Totalt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## Koncernfunktionerna

### Januari–september i korthet

- Resultatet före skatt var 20 miljoner euro, dvs. på samma nivå som under jämförelseperioden.
- Nettointäkterna från placeringsverksamheten var klart mindre än under jämförelseperioden.
- Resultatet före skatt till verkligt värde förbättrades med 249 miljoner euro från jämförelseperioden och var 189 miljoner euro (-59).
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

### Koncernfunktionernas resultat och nyckeltal

Milj. e	1–9/2012	1–9/2011	Förändring g %	7–9/2012	7–9/2011	Förändring g %	2011
Räntenetto	31	27	16	9	5	77	35
Nettointäkter från handel	5	-5		-1	-5		3
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-1	16		1	3	-78	18
Övriga intäkter	13	8	71	3	2	52	11
<b>Intäkter totalt</b>	<b>47</b>	<b>45</b>	<b>5</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>100</b>	<b>67</b>
Personalkostnader	11	9	19	4	2	54	13
Övriga kostnader	14	13	11	4	4	2	18
<b>Kostnader totalt</b>	<b>25</b>	<b>22</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>21</b>	<b>31</b>
<b>Resultat före nedskrivningar av fordringar</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>-4</b>	<b>4</b>	<b>-1</b>		<b>36</b>
Nedskrivningar av fordringar	2	3	-45	0	4	-100	11
<b>Resultat före skatt</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>-4</b>		<b>24</b>
<b>Resultat före skatt till verkligt värde</b>	<b>189</b>	<b>-59</b>		<b>48</b>	<b>-82</b>		<b>-98</b>
Likviditetsreserv, mrd. e	15,4						15,0
Riskvägda poster, mrd. e	1,5	2,5					2,3
Fordringar på och skulder till OP-Pohjola-gruppens företag, netto, mrd. e	2,7	1,6	69				1,7
Centralbanksrörelsens resultat, milj. e	6	10	-36	2	3	-40	13
Antal anställda	129	126	2				129

### Resultatet för januari–september

Resultatet före skatt var 20 miljoner euro, dvs. på samma nivå som under jämförelseperioden. Resultatet före skatt till verkligt värde var 189 miljoner euro, dvs. 249 miljoner euro större än jämförelseperiodens resultat. Den ökade likviditeten till följd av Europeiska centralbankens finansieringsoperationer lugnade ner marknaden och fick kreditriskmarginalerna att minska.

I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingår realisationsförluster på skuldebrev för 5 miljoner euro. Under jämförelseperioden var realisationsvinsterna 7 miljoner euro. Intäkterna från utdelningar var 4 miljoner euro (10). Nedskrivningar av obligationslån bokfördes för 2 miljoner euro (0).

Pohjolas tillgång på finansiering hölls god. Kapitalanskaffningen koncentrerades till början av året. OP-Pohjola-gruppen har under början av året emitterat långfristiga obligationslån för totalt 3,1 miljarder euro, vilka täcker beloppet av de långfristiga lån som förfaller under hela året. Andelen för Pohjolas emission till seniorvillkor utgjorde 1,8 miljarder euro, och 1,3 miljarder euro består av obligationslån med fastighetssäkerhet emitterade av OP-Bostadslånebanken. Under det tredje kvartalet emitterades inga nya benchmarkobligationslån till seniorvillkor eller med fastighetssäkerhet. Den långfristiga kapitalanskaffningen sköttes däremot med private placement-lån.

Snittmarginalen för skuldebrev inom partikapitalanskaffningen till seniorvillkor var vid slutet av september 35 räntepoäng (27). Kostnaderna för kapitalanskaffningen ökar i snitt då ny långfristig finansiering ska skaffas till högre marginaler än tidigare.

### Resultatet för juli–september

Resultatet före skatt var 4 miljoner euro, vilket är 8 miljoner euro bättre än under jämförelseperioden. Resultatet före skatt till verkligt värde var 48 miljoner euro, dvs. 130 miljoner euro större än jämförelseperiodens resultat.

### Koncernfunktionernas riskposition

Koncernfunktionernas centrala risker är likviditetsreservens kreditrisker och marknadsrisker samt likviditetsriskerna.

Koncernfunktionernas exponeringar uppgick till totalt 21,3 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–september i genomsnitt 13,7 miljoner euro (12,7) mätt med mätaren för en förändring i räntan på 1 procentenhet.

Regleringen av likviditetsrisken som ändras då Basel III träder i kraft kommer att förutsätta allt mer långfristig finansiering av bankerna, vilket i framtiden kommer att öka kostnaderna för kapitalanskaffningen.

## Personal och ersättningar

Koncernen hade vid slutet av september 3 425 anställda, dvs. 45 fler än vid slutet av 2011 och 115 fler än ett år tidigare.

### Antal anställda

	30.9.2012	31.12.2011
Bankrörelsen	758	748
Skadeförsäkringen	2 378	2 355
Kapitalförvaltningen	160	149
Koncernfunktionerna	129	129
<b>Totalt</b>	<b>3 425</b>	<b>3 380</b>

Av koncernens anställda arbetade totalt 373 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 ifrågavarande bolag. De här ersättningssystemen som baserar sig på ägande har lagts ner på beslut av Pohjola Bank Abp:s styrelse 9.2.2012.

## Aktier och aktieägare

Under rapportperioden har det inte skett förändringar i det totala antalet A-aktier, som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors, och onoterade K-aktier i Pohjola.

### Antal aktier

Aktieserie 30.9.2012	Antal aktier	Andel av alla aktier, %	Andel av röstetalet, %
Pohjola A (POH1S)	251 942 798	78,84	42,70
Pohjola K (POHKS)	67 608 617	21,16	57,30
<b>Totalt</b>	<b>319 551 415</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Kursen för Pohjolas A-aktie på rapportperiodens sista handelsdag 28.9.2012 var 10,24 euro (7,51 ). Under januari–september 2012 har kursen som högst varit 10,51 euro (25.9.2012) och som lägst 7,34 euro (9.1.2012).

Pohjolas marknadsvärde vid slutet av september 2012 var 3 272 miljoner euro (2 400). Vid beräkningen av marknadsvärdet har K-aktierna värderats med kursen för A-aktierna.

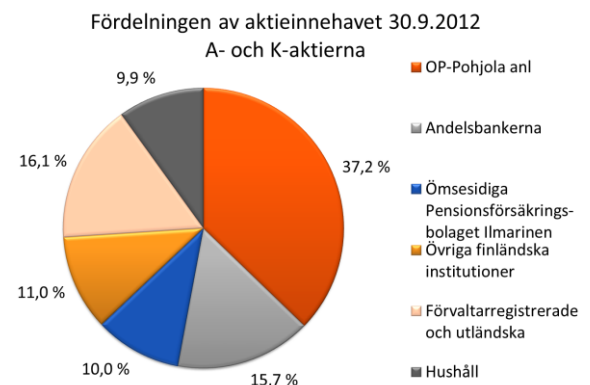
Omsättningen av A-aktier uppgick under januari–september 2012 i euro till 937 miljoner euro, medan den under januari–september 2011 var 1 216 miljoner euro. Antalet omsatta aktier i januari–september 2012 var 108 miljoner aktier (135).

### Antal aktieägare

	30.9.2012	31.12.2011	Förändring (st.)
Serie A	33 282	33 956	-674
Serie K	110	114	-4
<b>Totalt*</b>	<b>33 288</b>	<b>33 962</b>	<b>-674</b>

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

Antalet aktieägare i Pohjola 30.9.2012 var 33 288 aktieägare. Av aktieägarna var 95,0 % privatpersoner. Antalet förvaltarregistrerade aktier sjönk under början av året med 2,4 miljoner aktier, och antalet uppgick vid slutet av september till 48,4 miljoner aktier. De förvaltarregistrerade aktiernas andel av A-aktierna 30.9.2012 var 19,2 % (20,2).



### Största enskilda aktieägare

	30.9.2012	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. Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma		0,90	1,14	0,49
6. Statens Pensionsfond		0,78	0,99	0,42
7. OP-Eläkesäätiö		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		15,16	19,22	8,21
Övriga		31,19	37,55	20,34
<b>Totalt</b>		<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

I januari–september 2012 skedde 73,6 % av handeln i euro med Pohjolas A-aktier vid NASDAQ OMX. Över en fjärdedel av handeln skedde på multilaterala handelsplattformar (MTF, multilateral trading facility).

### Marknadsplatser för aktierna

Marknadsplats	Andel av handeln i euro under januari–september 2012, %
NASDAQ OMX	73,62
BATS Chi-X CXE (Chi-X)	19,15
BATS Chi-X BXE (Bats)	4,46
Turquoise	2,70
Burgundy	0,04
EuroNext Arca	0,01

Källa: NASDAQ OMX Helsingfors, Fidessa

## Händelser efter rapportperioden

### Myndighetsbedömning visade att OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning är stark

I enlighet med meddelandet från början av oktober uppfyller OP-Pohjola-gruppen fortsättningsvis klart det kapitalbehov som krävs i Europeiska bankmyndighetens (EBAs) rekommendation (Core Tier 1 över 9 procent), och behöver därmed inte vidta åtgärder för att stärka kapitaltäckningen. OP-Pohjola-gruppens kärnkaptaltäckning är hög och dess risker i anlutning till statslån är små.

Pohjola Bank Abp utgör en del av OP-Pohjola-gruppen där ansvaret bärs solidariskt. Uppgifterna om banken ingår därför i gruppens resultat.

### Pohjola löser in Upper Tier 2-lån

Pohjola Bank Abp fick 19.10 tillstånd av Finansinspektionen att lösa in ett Upper Tier 2-lån på 150 miljoner euro (EUR) och ett på 100 miljoner engelska pund (GBP).

Inlösningarna sänker Pohjola-koncernens kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen (pro forma) vid slutet av september med 2,0 procentenheter och kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat med 0,22. Inlösningarna påverkar inte Core Tier 1 eller Tier 1.

### Pohjola justerade sin strategi

Pohjolas styrelse fastställde Pohjola-koncernens strategi och ekonomiska mål 31.10.2012.

Strategins tema är "Integrationen ger värde och effektivitet". I den justerade strategin ligger tyngdpunkten på att förbättra kunderfarenheten, rikta in tillväxten allt exaktare, förbättra räntabiliteten på kapitalet, utnyttja OP-Pohjola-gruppens konkurrensfördelar och styrkor allt effektivare, förbättra koncernens effektivitet och höja kapitaltäckningen.

I bankrörelsen koncentrerar vi oss på att fördjupa kundrelationerna genom att rikta in tillväxten på kapitaleffektiv affärsrörelse och produkter. Inom skadeförsäkringen är målet att fortsätta med den lyckade korsförsäljningen och att förbättra effektiviteten. Det centrala målet inom kapitalförvaltningen är att öka OP-fondernas placeringsintäkter till en konkurrenskraftig nivå och att fördjupa OP-Pohjola-gruppens integration.

Pohjolas grunduppgift, mål och värden hålls oförändrade. Pohjolas grunduppgift är att främja sina kunders hållbara ekonomiska framgång, trygghet och välfärd. Pohjolas mål är att vara den attraktivaste finanstjänstpartnern och till de centrala målen hör att höja bolagets värde och stärka marknadspositionen på ett lönsamt sätt. Pohjolas värden är människonärhet, ansvarskänsla och framgång tillsammans.

Pohjola erbjuder företags- och samfundskunder högklassiga och mångsidiga bank-, kapitalförvaltnings- och skadeförsäkringstjänster. För privatpersoner erbjuder Pohjola vältäckande skadeförsäkrings- och private banking-tjänster.

Pohjola har en nära och intensiv växelverkan med sina kunder och känner väl till sina kunders behov och risker samt sammanställer sådana lösningar som bäst lämpar sig för kunderna. Kundförhållandena byggs upp på lång sikt med övergripande kundrelationer som mål.

Finland och Finlands närområden är Pohjolas centrala marknadsområden, där man satsar på utveckling av servicenätet. Inom övriga marknadsområden baserar sig Pohjolas betjäningss förmåga på samarbete med högklassiga, lokala och internationella partner.

Som en del av OP-Pohjola-gruppen har Pohjola tillgång till det mest omfattande och mångsidigaste servicenätet samt den största kundkretsen i Finland. Gruppens varumärke är branschens mest kända i Finland. Verksamhetens kontinuitet säkerställs med en god kapitaltäckning. Pohjolas rating förstärks av det solidariska ansvaret med de finansiella institut som hör till OP-Pohjola-gruppen.

Den centrala förutsättningen för övergripande lösningar och branschens bästa betjäning är en kunnig och motiverad personal. Kunskapskapitalet ökas systematiskt som en del av utvecklingen av affärsrörelsen.

### Nya ekonomiska mål

Styrelsen fastställde också koncernens nya ekonomiska mål, där målet för lönsamheten, effektiviteten och kapitaltäckningen höjs.

Pohjola lämnade bort målet för räntabilitet på eget kapital till verkligt värde (13,0 %) och ställde ett nytt mål för räntabilitet på eget kapital beräknat på basis av resultatet efter skatt 13,0 %. Kapitaltäckningsmålet höjdes genom att ersätta Tier 1-målet 9,5 % med Core Tier 1-målet 11 %. Samtidigt preciserades utdelningspolicyn så att målet är att i utdelning betala minst hälften av räkenskapsperiodens resultat, förutsatt att Core Tier 1 är minst 10 % (tidigare Tier 1 minst 9,5 %).

För de totala kostnaderna ställdes målet att koncernens totala kostnader vid slutet av 2015 ligger på samma nivå

som vid slutet av 2012. Samtidigt sänktes målet för den operativa kostnads-/intäktsrelationen inom Bankrörelsen från 40 % till 35 % och inom Kapitalförvaltningen från 50 % till 45 %. Inom skadeförsäkringen preciserades målet för den operativa totalkostnadsprocenten från 92 % till under 92 %. Målet för den operativa driftkostnadsprocenten sänktes från 20 % till 18 %. Pohjolas ekonomiska mål gäller, med undantag för de totala kostnaderna, för konjunkturcykeln.

#### Ekonomiska mål för konjunkturcykeln

	Mål	1– 9/12	201 1
<b>Koncernen</b>			
Räntabilitet på eget kapital, %	13,0	11,7	9,2
Core Tier 1-kapitaltäckning, %	>= 11	10,7	10,3
<b>Bankrörelsen</b>			
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	< 35	35,0	35,0
<b>Skadeförsäkringen</b>			
Operativ totalkostnadsprocent	< 92,0	89,0	89,8
Operativ driftkostnadsprocent	18	21,8	21,8
Solvensprocent	70	85,0	77,0
<b>Kapitalförvaltningen</b>			
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	< 45	54,0	49,0

Dessutom har Pohjola fortfarande som mål en rating på AA-nivå av minst två ratinginstitut eller ratingar som är åtminstone på samma nivå som huvudkonkurrenternas.

#### Utsikter för återstoden av 2012

Inom bankrörelsen väntas kreditstocken fortsätta att växa under återstoden av året. Under hela året beräknas kreditstocken växa 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 och 92 (tidigare 89–94), om storskadorna inte blir avsevärt fler än under 2011. 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 försäkringssättningarna.

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.

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	7-9/ 2012	7-9/ 2011	1-9/ 2012	1-9/ 2011
Räntenetto	3	63	65	201	205
Nedskrivningar av fordringar	4	15	4	36	40
<b>Räntenetto efter nedskrivningar</b>		<b>48</b>	<b>60</b>	<b>165</b>	<b>165</b>
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	5	107	76	338	296
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	6	34	39	116	119
Nettointäkter från handel	7	15	-24	60	-5
Nettointäkter från placeringsverksamhet	8	1	3	-1	17
Övriga rörelseintäkter	9	10	10	29	30
<b>Nettointäkter totalt</b>		<b>214</b>	<b>165</b>	<b>706</b>	<b>623</b>
Personalkostnader		56	46	176	155
ICT-kostnader		21	19	64	58
Avskrivningar		12	14	38	42
Övriga kostnader		46	40	148	124
<b>Kostnader totalt</b>		<b>135</b>	<b>118</b>	<b>425</b>	<b>380</b>
Andel av intresseföretagens resultat		0	1	1	2
<b>Resultat före skatt</b>		<b>79</b>	<b>47</b>	<b>282</b>	<b>245</b>
Inkomstskatt		19	12	66	62
<b>Periodens resultat</b>		<b>60</b>	<b>35</b>	<b>216</b>	<b>183</b>
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets ägare		60	35	216	183
<b>Totalt</b>		<b>60</b>	<b>35</b>	<b>216</b>	<b>183</b>
Resultat/aktie (EPS), e					
A-aktien		0,20	0,12	0,68	0,58
K-aktien		0,17	0,09	0,65	0,55

## Pohjola-koncernens rapport över totalresultat

Milj. e	7-9/ 2012	7-9/ 2011	1-9/ 2012	1-9/ 2011
<b>Periodens resultat</b>	<b>60</b>	<b>35</b>	<b>216</b>	<b>183</b>
Förändring i fonden för verkligt värde				
Värdering till verkligt värde	87	-170	307	-196
Säkring av kassaflöde	6	22	17	16
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	1	-7	3	-10
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0
Inkomstskatt				
Värdering till verkligt värde	21	-44	75	-51
Säkring av kassaflöde	2	6	4	4
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	0	-2	1	-3
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>132</b>	<b>-80</b>	<b>464</b>	<b>42</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare	132	-80	464	42
<b>Totalt</b>	<b>132</b>	<b>-80</b>	<b>464</b>	<b>42</b>

## Pohjola-koncernens balansräkning

Milj. e	Not	30.9.2012	31.12.2011
Kontanta medel		6 784	4 247
Fordringar på kreditinstitut		8 759	7 367
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella tillgångar för handel		251	170
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		9	13
Derivatinstrument		4 332	3 326
Fordringar på kunder		13 702	12 701
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	12	3 631	3 256
Investeringsstillgångar		5 039	7 341
Investeringar i intresseföretag		27	27
Immateriella tillgångar	13	919	920
Materiella tillgångar		75	82
Övriga tillgångar		1 833	1 572
Skattefordringar		46	87
<b>Tillgångar totalt</b>		<b>45 408</b>	<b>41 111</b>
Skulder till kreditinstitut		7 219	5 935
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella skulder för handel		9	1
Derivatinstrument		4 472	3 460
Skulder till kunder		10 049	8 025
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	14	2 843	2 508
Skuldebrev emitterade till allmänheten	15	13 775	15 179
Avsättningar och övriga skulder		2 372	2 235
Skatteskulder		467	411
Efterställda skulder		1 561	1 050
<b>Skulder totalt</b>		<b>42 767</b>	<b>38 804</b>
<b>Eget kapital</b>			
<b>Hänförligt till moderföretagets ägare</b>			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	16	97	-149
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		1 023	934
<b>Eget kapital totalt</b>		<b>2 641</b>	<b>2 306</b>
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>		<b>45 408</b>	<b>41 111</b>

## 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		
<b>Eget kapital 1.1.2011</b>	<b>428</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>1 093</b>	<b>851</b>	<b>2 359</b>
Periodens totalresultat		-145	12	0	176	42
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
<b>Eget kapital 30.9.2011</b>	<b>428</b>	<b>-151</b>	<b>5</b>	<b>1 093</b>	<b>901</b>	<b>2 276</b>

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		
<b>Eget kapital 1.1.2012</b>	<b>428</b>	<b>-159</b>	<b>10</b>	<b>1 093</b>	<b>934</b>	<b>2 306</b>
Periodens totalresultat		232	13	0	218	464
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
<b>Eget kapital 30.9.2012</b>	<b>428</b>	<b>74</b>	<b>23</b>	<b>1 093</b>	<b>1 023</b>	<b>2 641</b>



## Pohjola-koncernens kassaflödesanalys

Milj. e	1-9/ 2012	1-9/ 2011
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		
Periodens resultat	216	183
Justeringar i periodens resultat	278	225
<b>Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar</b>	<b>-567</b>	<b>-3 841</b>
Fordringar på kreditinstitut	-1 329	-1 594
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	226	-32
Derivatinstrument	7	-12
Fordringar på kunder	-1 029	-224
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-667	-159
Investeringsstillgångar	2 490	-972
Övriga tillgångar	-265	-848
<b>Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder</b>	<b>3 626</b>	<b>4 903</b>
Skulder till kreditinstitut	1 258	1 033
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	8	52
Derivatinstrument	5	30
Skulder till kunder	2 023	2 737
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	198	180
Avsättningar och övriga skulder	133	871
Betald inkomstskatt	-51	-79
Erhållna utdelningar	29	39
<b>A. Kassaflöde från rörelsen totalt</b>	<b>3 531</b>	<b>1 430</b>
<b>Kassaflöde från investeringar</b>		
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	306	81
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-2	-3
Överlåtelseinkomster från övriga placeringar		0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-31	-22
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	0	0
<b>B. Kassaflöde från investeringar totalt</b>	<b>273</b>	<b>56</b>
<b>Kassaflöde från finansiering</b>		
Efterställda skulder, ökningar	502	186
Efterställda skulder, minskningar	-1	-387
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	19 099	28 312
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-20 673	-28 941
Betalda utdelningar	-129	-126
Övriga minskningar i eget kapital	0	
<b>C. Kassaflöde från finansiering totalt</b>	<b>-1 202</b>	<b>-955</b>
<b>Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)</b>	<b>2 602</b>	<b>530</b>
<b>Likvida medel vid början av räkenskapsperioden</b>	<b>4 612</b>	<b>1 758</b>
<b>Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden</b>	<b>7 213</b>	<b>2 288</b>
<b>Likvida medel</b>		
Kontanta medel*	6 791	1 794
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	422	495
<b>Totalt</b>	<b>7 213</b>	<b>2 288</b>

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

### Uppgifter enligt rörelsesegment

Resultatet för juli–september 2012, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	50					50
Markets	5					5
Övrig rörelse		-3	1	9	0	8
<b>Totalt</b>	<b>55</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>63</b>
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	19	6	11	0	-1	34
Nettointäkter från handel	14		0	-1	2	15
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	1		1
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		73				73
Placeringar		46			-1	45
Övriga		-11				-11
<b>Totalt</b>		<b>108</b>			<b>-1</b>	<b>107</b>
Övriga rörelseintäkter	5	3	0	4	-2	10
<b>Intäkter totalt</b>	<b>93</b>	<b>113</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>-2</b>	<b>229</b>
Personalkostnader	17	31	4	4		56
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		6
Övriga kostnader	8	35	2	3	-2	46
<b>Kostnader totalt</b>	<b>35</b>	<b>86</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>-2</b>	<b>135</b>
<b>Resultat före nedskrivningar av fordringar</b>	<b>57</b>	<b>27</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>94</b>
Nedskrivningar av fordringar	15			0		15
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>42</b>	<b>27</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>79</b>
Förändring i fonden för verkligt värde	4	46	0	44	0	94
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	1			0		1
<b>Totalresultat före skatt</b>	<b>47</b>	<b>74</b>	<b>5</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>174</b>
<b>Resultatet för juli–september 2011, milj. e</b>	<b>Bank- rörelsen</b>	<b>Skade- försäk- ringen</b>	<b>Kapital- förvalt- ningen</b>	<b>Koncern- funktio- nerna</b>	<b>Elimi- neringar</b>	<b>Koncernen totalt</b>
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	43					43
Markets	16					16
Övrig rörelse		-1	1	5	1	6
<b>Totalt</b>	<b>59</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>65</b>
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	24	5	11	-1	-1	39
Nettointäkter från handel	-16		0	-5	-3	-24
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	3		3
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		105				105
Placeringar		-20			3	-17
Övriga		-12				-12
<b>Totalt</b>		<b>73</b>			<b>3</b>	<b>76</b>
Övriga rörelseintäkter	6	1	1	3	-2	10
<b>Intäkter totalt</b>	<b>74</b>	<b>79</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>-2</b>	<b>170</b>
Personalkostnader	12	28	4	2		46
ICT-kostnader	6	11	1	2	0	19
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	5	2	0	0		8
Övriga kostnader	7	30	2	2	-2	40
<b>Kostnader totalt</b>	<b>30</b>	<b>77</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>-2</b>	<b>118</b>
<b>Resultat före nedskrivningar av fordringar</b>	<b>44</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>51</b>
Nedskrivningar av fordringar	1			4		4
Andel av intresseföretagens resultat		0	1		0	1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>43</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>47</b>
Förändring i fonden för verkligt värde	-9	-62	0	-78	0	-148
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-4			-2		-7
<b>Totalresultat före skatt</b>	<b>30</b>	<b>-59</b>	<b>6</b>	<b>-84</b>	<b>0</b>	<b>-108</b>

Resultatet för januari–september 2012, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	148					148
Markets	24					24
Övrig rörelse		-6	2	31	2	29
<b>Totalt</b>	<b>172</b>	<b>-6</b>	<b>2</b>	<b>31</b>	<b>2</b>	<b>201</b>
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	68	17	35	-2	-3	116
Nettointäkter från handel	51	0	0	5	5	60
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	-1		-1
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		278				278
Placeringar		98			-4	94
Övriga		-34				-34
<b>Totalt</b>		<b>342</b>			<b>-4</b>	<b>338</b>
Övriga rörelseintäkter	14	3	1	15	-5	29
<b>Intäkter totalt</b>	<b>305</b>	<b>357</b>	<b>39</b>	<b>47</b>	<b>-5</b>	<b>743</b>
Personalkostnader	49	103	13	11		176
ICT-kostnader	20	37	2	4	0	64
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		16	2			18
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	11	7	1	1		20
Övriga kostnader	27	112	6	9	-6	148
<b>Kostnader totalt</b>	<b>107</b>	<b>275</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>-5</b>	<b>425</b>
<b>Resultat före nedskrivningar av fordringar</b>	<b>198</b>	<b>82</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>317</b>
Nedskrivningar av fordringar	34			2		36
Andel av intresseföretagens resultat		0	1		0	1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>163</b>	<b>82</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>282</b>
Förändring i fonden för verkligt värde	4	152	0	169	-1	324
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	3			1		3
<b>Totalresultat före skatt</b>	<b>169</b>	<b>234</b>	<b>17</b>	<b>190</b>	<b>-1</b>	<b>609</b>

Resultatet för januari–september 2011, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	130					130
Markets	46					46
Övrig rörelse		-2	2	27	2	28
<b>Totalt</b>	<b>176</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>27</b>	<b>2</b>	<b>205</b>
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	74	15	37	-2	-3	119
Nettointäkter från handel	1		0	-5	-1	-5
Nettointäkter från placeringsverksamhet	1		0	16		17
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		287				287
Placeringar		42			1	43
Övriga		-35				-35
<b>Totalt</b>		<b>295</b>			<b>1</b>	<b>296</b>
Övriga rörelseintäkter	20	4	2	10	-4	30
<b>Intäkter totalt</b>	<b>272</b>	<b>311</b>	<b>40</b>	<b>45</b>	<b>-6</b>	<b>663</b>
Personalkostnader	42	92	13	9		155
ICT-kostnader	20	33	2	5	-1	58
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		16	2			18
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	16	6	1	1		24
Övriga kostnader	23	93	5	7	-5	124
<b>Kostnader totalt</b>	<b>100</b>	<b>241</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>-5</b>	<b>380</b>
<b>Resultat före nedskrivningar av fordringar</b>	<b>172</b>	<b>71</b>	<b>18</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>283</b>
Nedskrivningar av fordringar	36	0		3		40
Andel av intresseföretagens resultat		0	2		0	2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>135</b>	<b>71</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>245</b>
Förändring i fonden för verkligt värde	-9	-92	0	-79	-1	-180
Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-7			-3		-10
<b>Totalresultat före skatt</b>	<b>120</b>	<b>-21</b>	<b>19</b>	<b>-62</b>	<b>-1</b>	<b>55</b>

<b>Balansräkning 30.9.2012, milj. e</b>	<b>Bank- rörelsen</b>	<b>Skade- försäk- ringen</b>	<b>Kapital- förvalt- ningen</b>	<b>Koncern- funktio- nerna</b>	<b>Elimi- neringar</b>	<b>Koncernen totalt</b>
Fordringar på kunder	13 486			382	-166	13 702
Fordringar på kreditinstitut	405	5	2	15 146	-16	15 543
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	362			-102		260
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 838			-207	3 631
Placeringsstillgångar	383	16	20	4 629	-9	5 039
Investeringar i intresseföretag		2	25			27
Övriga tillgångar	4 929	780	115	1 418	-36	7 205
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>19 565</b>	<b>4 641</b>	<b>162</b>	<b>21 474</b>	<b>-434</b>	<b>45 408</b>
Skulder till kunder	5 600			4 588	-139	10 049
Skulder till kreditinstitut	1 199			6 186	-166	7 219
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 859			-16	2 843
Skuldebrev emitterade till allmänheten				13 843	-68	13 775
Efterställda skulder		50		1 511		1 561
Övriga skulder	5 287	71	13	1 992	-43	7 320
<b>Skulder totalt</b>	<b>12 087</b>	<b>2 981</b>	<b>13</b>	<b>28 120</b>	<b>-433</b>	<b>42 767</b>
<b>Eget kapital</b>						<b>2 641</b>
Antal anställda	758	2 378	160	129		3 425
Investeringar, milj. e	12	17	0	1		30

<b>Balansräkning 31.12.2011, milj. e</b>	<b>Bank- rörelsen</b>	<b>Skade- försäk- ringen</b>	<b>Kapital- förvalt- ningen</b>	<b>Koncern- funktio- nerna</b>	<b>Elimi- neringar</b>	<b>Koncernen totalt</b>
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
Placeringsstillgångar	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
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>17 371</b>	<b>4 150</b>	<b>171</b>	<b>19 723</b>	<b>-306</b>	<b>41 111</b>
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
<b>Skulder totalt</b>	<b>8 261</b>	<b>2 662</b>	<b>14</b>	<b>28 173</b>	<b>-305</b>	<b>38 804</b>
<b>Eget kapital</b>						<b>2 306</b>
Antal anställda	748	2 355	149	129		3 380
Investeringar, milj. e	12	20	1	1		33

## Noter

### Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–30.9.2012 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 tredje kvartalet 2012 bokförts i övrigt totalresultat, ett belopp på 3 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
<b>Balansräkning 1.1.2011</b>			
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
<b>Balansräkning 31.12.2011</b>			
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
<b>Resultaträkning 2011</b>			
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
<b>Balansräkning 30.9.2011</b>			
Tillgångar			
Övriga tillgångar	2 064	2 033	-32
Skattefordringar	103	103	0
Skulder			
Avsättningar och övriga skulder	2 686	2 687	1
Skatteskulder	454	446	-8
Eget kapital			
Ackumulerade vinstmedel	926	901	-24
<b>Resultaträkning 1–9/2011</b>			
Personalkostnader	156	155	0
Inkomstskatt	62	62	0

## Rapport över totalresultat 1–9/2011

Aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-10	-10
Inkomstskatt för aktuariella vinster/(förluster) från förmånsbestämda pensionsplaner	-3	-3

## 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 realiserar 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	30.9.2012	31.12.2011
<b>Skadeförsäkring</b>		
Skadeförsäkringens nettotillgångar	1 660	1 490
Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)	-39	4
Egna kapitallån	50	50
Uppskjuten skatt som realiseras i en nära framtid och andra poster som dras av från bolagens	-3	-5
Immateriella tillgångar	749	756

Milj. e	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
<b>Förändringar i beräkningsgrunden och övriga poster av engångsnatur</b>			
Ökning av försäkringstekniska avsättningar i anslutning till ökningen av förväntad livslängd			-27
Ändring av diskonteringsräntan	-52		-32

## Not 3. Räntenetto

Milj. e	7-9/ 2012	7-9/ 2011	1-9/ 2012	1-9/ 2011
Lån och fordringar	83	97	268	273
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	21	40	77	106
Skuldebrev	48	62	162	178
Derivat (netto)				
Derivatinstrument som innehas för handel	15	2	41	22
Derivat för säkringsredovisning	12	-6	27	-14
Skulder till kreditinstitut	-23	-25	-70	-64
Skulder till kunder	-10	-16	-35	-35
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-65	-76	-215	-225
Efterställda skulder	-16	-8	-46	-23
Kapitallån	-2	-3	-8	-8
Finansiella skulder för handel	0	0	0	0
Övriga (netto)	0	0	0	-1
<b>Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning</b>	<b>63</b>	<b>66</b>	<b>202</b>	<b>209</b>
Säkringsinstrument	58	-93	141	-93
Värdeförändringar i de säkrade posterna	-58	92	-141	88
<b>Räntenetto</b>	<b>63</b>	<b>65</b>	<b>201</b>	<b>205</b>

## Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	7-9/ 2012	7-9/ 2011	1-9/ 2012	1-9/ 2011
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	0	43	33	46
Återföringar av fordringar som avskrivits	0	0	-2	-1
Ökning av nedskrivningar	16	20	40	60
Minskning av nedskrivningar	-1	-58	-35	-66
<b>Nedskrivningar av fordringar totalt</b>	<b>15</b>	<b>4</b>	<b>36</b>	<b>40</b>



## Not 5. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	7-9/ 2012	7-9/ 2011	1-9/ 2012	1-9/ 2011
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	218	196	1 004	930
Återförsäkrares andel	-3	-4	-44	-52
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	90	83	-120	-121
Återförsäkrares andel	-11	-9	4	15
<b>Totalt</b>	<b>294</b>	<b>266</b>	<b>843</b>	<b>773</b>
Skadeförsäkringsersättningar, netto				
Betalda ersättningar	173	173	579	526
Återförsäkrares andel	-3	-13	-34	-28
Förändring i avsättning för oreglerade skador	58	-10	12	-35
Återförsäkrares andel	-7	11	9	23
<b>Totalt</b>	<b>222</b>	<b>161</b>	<b>566</b>	<b>486</b>
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	15	15	46	47
Utdelningar	3	3	24	29
Fastigheter	0	2	4	4
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	8	3	22	-5
Aktier och andelar	21	-9	11	1
Lån och fordringar		0	-2	0
Fastigheter	0	0	0	0
Derivatinstrument	-6	-16	-10	-10
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	1	-15	-2	-16
Aktier och andelar	-2	-1	-6	-9
Lån och fordringar	0	0	0	-1
Fastigheter	2	1	2	1
Derivatinstrument	2	-1	1	-1
Övriga	1	1	3	4
<b>Totalt</b>	<b>45</b>	<b>-17</b>	<b>94</b>	<b>43</b>
Upplösning av diskontering	-11	-12	-34	-35
Övriga	0	0	0	0
<b>Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt</b>	<b>107</b>	<b>76</b>	<b>338</b>	<b>296</b>

## Not 6. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	7-9/ 2012	7-9/ 2011	1-9/ 2012	1-9/ 2011
Provisionsintäkter				
Utlåning	8	8	30	26
Betalningsrörelse	4	4	11	10
Värdepappersförmedling	4	7	15	24
Värdepappersemissioner	0	2	6	6
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	13	13	40	41
Försäkringsverksamhet	6	5	17	15
Garantier	4	4	13	12
Övriga	1	2	4	4
<b>Provisionsintäkter totalt</b>	<b>40</b>	<b>45</b>	<b>136</b>	<b>139</b>
Provisionskostnader				
Betalningsrörelse	1	0	2	1
Värdepappersförmedling	2	2	5	8
Värdepappersemissioner	2	0	6	4
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	2	2	5	5
Övriga	1	1	2	2
<b>Provisionskostnader totalt</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
<b>Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto</b>	<b>34</b>	<b>39</b>	<b>116</b>	<b>119</b>

## Not 7. Nettointäkter från handel

Milj. e	7-9/ 2012	7-9/ 2011	1-9/ 2012	1-9/ 2011
Finansiella tillgångar och skulder för handel				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	2	5	10	1
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	10	-24	12	-17
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	2	-1	4
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	-2	-3	31	11
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev			-1	
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	-1	1	0
Nettointäkter från valutaverksamhet	4	-3	7	-4
<b>Nettointäkter från handel totalt</b>	<b>15</b>	<b>-24</b>	<b>60</b>	<b>-5</b>

## Not 8. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	7-9/ 2012	7-9/ 2011	1-9/ 2012	1-9/ 2011
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	20	2	14	10
Aktier och andelar				0
Utdelningar	0	4	4	10
Nedskrivningar		-1	0	-1
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster	-19	-2	-19	-1
<b>Totalt</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>-1</b>	<b>18</b>
Förvaltningsfastigheter	0	0	0	0
<b>Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>-1</b>	<b>17</b>

## Not 9. Övriga rörelseintäkter

Milj. e	7-9/ 2012	7-9/ 2011	1-9/ 2012	1-9/ 2011
Centralbanksavgifter	2	2	6	6
Realisering av omhändertagna objekt		0		0
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	3	5	9	14
Övriga	5	3	13	10
<b>Övriga rörelseintäkter totalt</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>29</b>	<b>30</b>

## 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	6 784					6 784
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	8 759					8 759
Derivatinstrument			3 965		367	4 332
Fordringar på kunder	13 702					13 702
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	626		120	2 886		3 631
Skuldebrev***		344	260	4 588		5 191
Aktier och andelar			0	82		82
Övriga fordringar	2 900		26			2 925
<b>Totalt 30.9.2012</b>	<b>32 771</b>	<b>344</b>	<b>4 370</b>	<b>7 556</b>	<b>367</b>	<b>45 408</b>
<b>Totalt 31.12.2011</b>	<b>27 597</b>	<b>716</b>	<b>3 439</b>	<b>9 159</b>	<b>200</b>	<b>41 111</b>

Skulder, milj. e	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings- instrument	Totalt
Skulder till kreditinstitut		7 219		7 219
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	9			9
Derivatinstrument	4 088		384	4 472
Skulder till kunder		10 049		10 049
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	1	2 842		2 843
Skuldebrev emitterade till allmänheten		13 775		13 775
Efterställda skulder		1 561		1 561
Övriga skulder		2 839		2 839
<b>Totalt 30.9.2012</b>	<b>4 098</b>	<b>38 285</b>	<b>384</b>	<b>42 767</b>
<b>Totalt 31.12.2011</b>	<b>3 084</b>	<b>35 342</b>	<b>378</b>	<b>38 804</b>

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

\*\* Tillgångarna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 12.

\*\*\* Bland skuldebrev ingick 30.9.2012 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 september 225 miljoner euro större än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är större än det bokförda värdet, men fastställandet av tillförlitliga verkliga värden är osäkert.

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

<b>Tillgångarnas verkliga värden 30.9.2012, milj. e</b>	<b>Nivå 1*</b>	<b>Nivå 2**</b>	<b>Nivå 3***</b>	<b>Totalt</b>
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	115	145		260
Skadeförsäkringsrörelsen		5	6	11
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	10	4 298	24	4 332
Skadeförsäkringsrörelsen	2	1		3
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	3 762	892	16	4 670
Skadeförsäkringsrörelsen	1 868	756	263	2 886
<b>Totalt</b>	<b>5 757</b>	<b>6 096</b>	<b>309</b>	<b>12 162</b>
<b>Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2011, milj. e</b>	<b>Nivå 1*</b>	<b>Nivå 2**</b>	<b>Nivå 3***</b>	<b>Totalt</b>
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
<b>Totalt</b>	<b>7 379</b>	<b>4 988</b>	<b>308</b>	<b>12 675</b>
<b>Skuldernas verkliga värden 30.9.2012, milj. e</b>	<b>Nivå 1*</b>	<b>Nivå 2**</b>	<b>Nivå 3***</b>	<b>Totalt</b>
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	3	6		9
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	24	4 348	100	4 472
Skadeförsäkringsrörelsen	1	0		1
<b>Totalt</b>	<b>28</b>	<b>4 355</b>	<b>100</b>	<b>4 482</b>
<b>Skuldernas verkliga värden 31.12.2011, milj. e</b>	<b>Nivå 1*</b>	<b>Nivå 2**</b>	<b>Nivå 3***</b>	<b>Totalt</b>
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	1			1
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	23	3 342	96	3 460
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0		1
<b>Totalt</b>	<b>24</b>	<b>3 342</b>	<b>96</b>	<b>3 462</b>

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

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

\*\*\* Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller särskild osäkerhet. Instrument som klassificerats till Nivå 3 värderas med prissättningsmodeller, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. I ifrågakvarande balansklass ingår de mest komplicerade OTC-derivaten, vissa private equity-investeringar, olikvida lån, strukturerade lån inkl. värdepapperiserade lån och strukturerade skuldebrev samt hedge-fonder.

### Överföringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

Under 2012 har obligationslån överförts från nivå 1 till nivå 2 för ett belopp av 108 miljoner euro till följd av att ratingen har ändrats.

## Not 12. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2012	31.12.2011
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	107	141
Aktier och andelar	397	435
Fastigheter	106	98
Skuldebrev	2 037	1 562
Derivatinstrument	3	0
Övriga andelar	463	568
<b>Totalt</b>	<b>3 112</b>	<b>2 805</b>
Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37	36
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	313	262
Återförsäkringsverksamhet	123	121
Kassa och banktillgodohavanden	7	6
Övriga fordringar	38	26
<b>Totalt</b>	<b>519</b>	<b>451</b>
<b>Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt</b>	<b>3 631</b>	<b>3 256</b>

## Not 13. Immateriella tillgångar

Milj. e	30.9.2012	31.12.2011
Goodwill	519	519
Varumärken	172	172
Kundrelationer	137	155
Övriga	91	74
<b>Totalt</b>	<b>919</b>	<b>920</b>

## Not 14. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.9.2012	31.12.2011
Avsättning för oreglerade skador		
Avsättning för pensioner	1 203	1 155
Övriga avsättningar för oreglerade skador	785	789
Totalt	1 989	1 944
Avsättning för ej intjänade premier	542	422
Derivatinstrument	1	1
Övriga skulder	311	141
<b>Totalt</b>	<b>2 843</b>	<b>2 508</b>

## Not 15. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	30.9.2012	31.12.2011
Obligationslån	7 771	6 769
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	5 834	8 113
Övriga	171	297
<b>Totalt</b>	<b>13 775</b>	<b>15 179</b>

## Not 16. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	30.9.2012	31.12.2011
Lån och övriga fordringar		
Omklassificerade skuldebrev	-2	-4
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Skuldebrev	15	-162
Aktier och fonder med aktierisk	42	7
Övriga fonder	19	0
Derivatinstrument		
Säkring av kassaflöde	23	10
<b>Totalt</b>	<b>97</b>	<b>-149</b>

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

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 127 miljoner euro (-197) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 31 miljoner euro (uppskjuten skattefordran 48). I fonden för verkligt värde före skatt ingick totalt 92 miljoner euro (66) i positiva värdeförändringar och totalt 12 miljoner euro (58) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I januari–september resultatfördes från fonden för verkligt värde totalt 4 miljoner euro (19) i nedskrivningar. Av det här beloppet var egetkapitalinstrumentens andel 3 miljoner euro (2).

## Not 17. Bankrörelsens riskposition

De totala åtagandena per ratingklass\*, mrd. e

Rating-klass	30.9.2012	31.12.2011	Förändring
1–2	2,4	2,3	0,1
3–5	11,9	11,6	0,3
6–7	5,9	5,1	0,8
8–9	1,9	1,9	0,0
10	0,2	0,1	0,1
11–12	0,3	0,3	0,0
Oklassificerade	0,2	0,2	0,0
<b>Totalt</b>	<b>22,9</b>	<b>21,6</b>	<b>1,4</b>

\* exkl. privatkunder

## Marknadsriskens känslighetsanalys

Bankrörelse, milj. e	Risk-parameter	Förändring	30.9.2012		31.12.2011	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	6		4	
Valutarisk	Marknadsvärde	20 %-enheter	3		8	
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet	20 %-enheter	2		1	
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	0		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 30.9.2012, milj. e	Förändring i risk- variabel	Inverkan på totalkostnads- procenten	Inverkan på eget kapital, milj. e
Premieintäkter*	1 094	ökar 1 %	förbättras 1 %-enhet	11
Försäkringsersättningar*	841	ökar 1 %	försvagas 0,8 %-enheter	-8
Storskada över 5 milj. e		1 st.	försvagas 0,5 %-enheter	-5
Personalkostnader*	130	ökar 8 %	försvagas 1 %-enhet	-10
Funktionsvisa kostnader */**	317	ökar 4 %	försvagas 1,2 %-enheter	-13
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	542	ökar 0,25 %-enheter	försvagas 0,3 %-enheter	-4
Livslängd i diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1 483	ökar 1 år	försvagas 3,1 %-enheter	-34
Diskonteringsränta på diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1 483	minskar 0,1 %-enheter	försvagas 1,6 %-enheter	-17

\* Glidande 12 månader

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

### Allokering av skadeförsäkringens placeringsbestånd

Allokering, milj. e	Verkligt värde 30.9.2012		Verkligt värde 31.12.2011	
		%		%
Penningmarknaden	93	3 %	99	3 %
Obligationslån och räntefon	2 416	75 %	1 999	70 %
Offentlig sektor	533	17 %	675	24 %
Finansiella institut	947	29 %	502	18 %
Företag	613	19 %	434	15 %
Räntefonder	316	10 %	383	13 %
Övriga	7	0 %	6	0 %
Aktier	247	8 %	287	10 %
Kapitalinvesteringar	99	3 %	91	3 %
Alternativa placeringar	90	3 %	132	5 %
Fastigheter	281	9 %	254	9 %
<b>Totalt</b>	<b>3 226</b>	<b>100 %</b>	<b>2 863</b>	<b>100 %</b>

### Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 30.9.2012\*, milj. e

År	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Totalt	%
Aaa	31	169	320	204	111	72	907	38 %
Aa1-Aa3	105	52	117	26	11	25	337	14 %
A1-A3	34	206	235	74	32	1	582	24 %
Baa1-Baa3	22	117	85	95	41	24	383	16 %
Ba1 eller lägre	22	103	33	22	8	10	199	8 %
Intern rating	0	0	1		0		1	0 %
<b>Totalt</b>	<b>214</b>	<b>646</b>	<b>792</b>	<b>421</b>	<b>203</b>	<b>133</b>	<b>2 410</b>	<b>100 %</b>

\* Inkluderar inga kreditderivat.

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

Skadeförsäkring	Riskparameter	Förändring	Inverkan på eget kapital, milj. e	
			30.9.2012	31.12.2011
Obligationslån och räntefonder 1)	Ränta	1 %-enhet	84	84
Aktier 2)	Marknadsvärde	20 %-enheter	59	70
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	20 %-enheter	21	19
Råvaror	Marknadsvärde	20 %-enheter	1	0
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %-enheter	28	25
Valuta	Valutavärde	20 %-enheter	51	39
Kreditriskpremie 3)	Kreditriskmarginal	0,5 %-enheter	43	42
Derivat 4)	Volatilitet	10 %-enheter	4	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	30.9.2012	31.12.2011	Förändring
1–2	18,2	14,9	3,3
3–5	2,9	4,7	-1,8
6–7	0,1	0,3	-0,2
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
<b>Totalt</b>	<b>21,3</b>	<b>20,1</b>	<b>1,3</b>

### Marknadsriskens känslighetsanalys

Koncernfunktionerna milj. e	Riskparameter	Förändring	30.9.2012		31.12.2011	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	21		25	0
Räntevolatilitet	Volatilitet	20 %-enheter	0		0	
Kreditriskpremie*	Kreditriskmarginal	0,5 %-enheter		78	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 30.9.2012, milj. e

År	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Totalt	%
Aaa*	6 876	725	731	412	773	22	9 539	62 %
Aa1-Aa3	87	213	177	232	248		956	6 %
A1-A3	187	443	244	6	28	1	909	6 %
Baa1-Baa3	164	249	143	2	8		566	4 %
Ba1 eller lägre	53	31	34	19	28	0	165	1 %
Intern rating**	606	698	873	331	239	491	3 238	21 %
<b>Totalt</b>	<b>7 973</b>	<b>2 359</b>	<b>2 202</b>	<b>1 002</b>	<b>1 324</b>	<b>513</b>	<b>15 373</b>	<b>100 %</b>

\* inkl. Tillgodohavanden på centralbanker

\*\* PD  $\leq$  0,40 %

Den genomsnittliga återstående löptiden för likviditetsreserverna i Likviditetsreserven (exkl. Tillgodohavanden på centralbanker) var 4,6 år.

## Not 21. Kapitalbas och kapitaltäckning

Milj. e	30.9.2012	31.12.2011
<b>Primärt kapital (Tier 1)</b>		
Eget kapital	2 641	2 306
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras (eget kapital och koncernelimineringar)	-19	112
Fonden för verkligt värde, överföring till Tier 2	6	136
<b>Obegränsat primärt kapital (Core Tier 1) före avdrag och kapitallån</b>	<b>2 628</b>	<b>2 554</b>
Immateriella tillgångar	-177	-171
Överskott i pensionsåtaganden och förvaltningsfastigheternas värdeförändring samt uppskjutna skattefordringar på förlust	-11	-8
Styrelsens förslag till utdelning		-129
Planerad utdelning	-108	
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-704	-704
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-55	-56
<b>Core Tier 1-kapitalbas</b>	<b>1 573</b>	<b>1 486</b>
Kapitallån	274	274
Underskott i det supplementära kapitalet		-238
<b>Primärt kapital (Tier 1)</b>	<b>1 847</b>	<b>1 521</b>
<b>Supplementärt kapital (Tier 2)</b>		
Fonden för verkligt värde (exkl. värdering av säkringen av kassaflöde)	-29	-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
<b>Supplementärt kapital (Tier 2)</b>	<b>384</b>	
<b>Kapitalbas totalt</b>	<b>2 231</b>	<b>1 521</b>
<b>Avdrag från primärt och supplementärt kapital</b>		
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-1 407	-1 408
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-110	-112
<b>Totalt</b>	<b>-1 518</b>	<b>-1 521</b>

### Riskvägda poster

Kredit- och motpartsrisk		
Exponeringar mot stater och centralbanker	28	170
Institutsexponeringar	1 135	1 434
Företagsexponeringar	10 607	9 804
Hushållsexponeringar	592	468
Övriga	688	1 014
Marknadsrisk	654	606
Operativ risk	1 020	913
<b>Totalt</b>	<b>14 724</b>	<b>14 409</b>
<b>Core Tier 1-kapitaltäckning, %</b>	<b>10,7</b>	<b>10,3</b>
<b>Primärkapitalrelation, %</b>	<b>12,5</b>	<b>10,6</b>
<b>Kapitaltäckning, %</b>	<b>15,2</b>	<b>10,6</b>

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	30.9.2012	31.12.2011
Pohjola-koncernens egna kapital	2 641	2 306
Kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 496	992
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-161	-2
Goodwill och immateriella tillgångar	-872	-869
Utjämningsbelopp	-219	-266
Planerad utdelning	-108	-129
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-47	-28
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-110	-112
<b>Konglomeratets kapitaltäckning totalt</b>	<b>2 619</b>	<b>1 891</b>
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	1 178	1 153
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	201	186
<b>Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas</b>	<b>1 379</b>	<b>1 339</b>
<b>Konglomeratets kapitaltäckning</b>	<b>1 240</b>	<b>552</b>
<b>Konglomeratets kapitaltäckningsgrad</b>		
<b>(kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)</b>	<b>1,90</b>	<b>1,41</b>

\* 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	30.9.2012	31.12.2011
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	4 468	6 832
Övriga	551	492
<b>Ställda säkerheter totalt</b>	<b>5 019</b>	<b>7 325</b>
<b>Skulder med säkerhet totalt</b>	<b>672</b>	<b>765</b>

## Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	30.9.2012	31.12.2011
Garantier	1 041	1 004
Garantiansvar	1 312	1 303
Kreditlöften	5 042	4 952
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	474	225
Övriga	304	359
<b>Åtaganden utanför balansräkningen totalt</b>	<b>8 173</b>	<b>7 844</b>

## Not 25. Derivatinstrument

30.9.2012, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	46 305	91 128	38 200	175 634	4 147	4 104
Valutaderivat	19 085	2 594	530	22 209	389	359
Aktie- och indexbundna derivat	252	964	6	1 222	48	0
Kreditderivat	119	94	15	228	6	1
Övriga derivat	186	634	45	865	37	46
<b>Derivat totalt</b>	<b>65 947</b>	<b>95 414</b>	<b>38 796</b>	<b>200 157</b>	<b>4 628</b>	<b>4 511</b>

31.12.2011, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	49 703	94 395	39 747	183 845	2 777	2 939
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	239	360	22	621	27	26
<b>Derivat totalt</b>	<b>68 252</b>	<b>98 394</b>	<b>40 507</b>	<b>207 153</b>	<b>3 487</b>	<b>3 388</b>

\* 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 30.9.2012 var 7 miljoner euro för koncernfunktionernas del och 115 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 31.10.2012

## **Pohjola Bank Abp Styrelsen**

Den här delårsrapporten finns att få på adressen [www.pohjola.fi](http://www.pohjola.fi) > Medier > Materialtjänsten. På samma adress finns också bakgrundsmaterial till rapporten.

### **Analytikermöte, konferenssamtal och live webcast**

På rapportdagen 31.10 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.

FI: 09 23 11 328

US: 1 86 6682 8490

UK: 08 445 718 957

International: +44 (0) 1452 555131

Lösenord: Pohjola

### **Pressmöte**

På rapportdagen 31.10 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.

### **Capital Markets Day 2012**

Pohjola ordnar en Capital Markets Day för analytiker och placerare onsdag 21.11.2012 i London. Under evenemanget behandlas bolagets preciserade strategi och ekonomiska mål. Evenemanget kan också ses på internet som live webcast. Närmare information om CMD finns på investerarsidorna på adressen [www.pohjola.fi](http://www.pohjola.fi) > Investerarrelationer.

### **Ekonomisk information 2013**

Bokslutskommunikén 2012 och delårsrapporterna 2013 offentliggörs följande dagar:

Bokslutskommuniké 1.1–31.12.2012	6.2.2013
Delårsrapport 1.1–31.3.2013	2.5.2013
Delårsrapport 1.1–30.6.2013	31.7.2013
Delårsrapport 1.1–30.9.2013	30.10.2013

#### **DISTRIBUTION**

NASDAQ OMX Helsingfors

London Stock Exchange

SIX Swiss Exchange

Centrala medier

[www.pohjola.fi](http://www.pohjola.fi), [www.op.fi](http://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