

Pohjola Bank Abp:s delårsrapport 1.1–30.6.2009

Januari–juni

- Resultatet före skatt var bättre än jämförelseperiodens och uppgick till 123 miljoner euro (71).
- Resultatet till verkligt värde var 227 miljoner euro (-28) och avkastningen på eget kapital 18,3 % (-2,4).
- Bankrörelsens resultat förbättrades trots de ökade nedskrivningarna av fordringar.
- De av Kapitalförvaltningen förvaltade kundmedlen började öka och var 27,8 miljarder euro (25,3).
- Den försäkringstekniska lönsamheten var utmärkt och den operativa totalkostnadsprocenten var 88,6 % (95,0). Intäkterna från skadeförsäkringens placeringsverksamhet till verkligt värde steg till 4,5 % (-1,2).
- Utsikter: resultatet före skatt väntas 2009 bli klart större än 2008. Den största osäkerheten beträffande utsikterna för återstoden av året gäller utvecklingen av nedskrivningarna. Om verksamhetsförutsättningarna för våra företagskunder fortsätter att försämrats, kan nedskrivningarna under återstoden av året bli större än under årets första hälft (läs mer om utsikterna under rubriken "Utsikter för återstoden av året").

April–juni

- Resultatet före skatt var 87 miljoner euro (54).
- Resultatet till verkligt värde var 186 miljoner euro (20).
- Nedskrivningarna av fordringar belastade bankrörelsens resultat med 33 miljoner euro.
- De av Kapitalförvaltningen förvaltade medlen ökade med nästan 3 miljarder euro.
- Inom Skadeförsäkringen var den operativa totalkostnadsprocenten 86,0 (91,9) och avkastningen på placeringarna 4,9 % (-0,6).
- Kapitäläckningen stärktes till följd av den lyckade aktieemissionen på 308 miljoner euro.

Koncernens resultat och nyckeltal ¹⁾

Resultat före skatt, milj e	1–6/09	1–6/08	Förändring	4–6/09	4–6/08	Förändring	1–12/08
Bankrörelsen	76	64	11	26	39	-13	105
Kapitalförvaltningen	6	7	-1	4	4	0	17
Skadeförsäkringen	46	40	7	48	17	30	55
Koncernfunktionerna	-5	-40	35	10	-6	16	-58
Totalt	123	71	52	87	54	33	119
Förändring i fonden för verkligt värde	104	-99	203	100	-33	133	-252
Resultat före skatt till verkligt värde	227	-28	255	186	20	166	-133

Nyckeltal	1–6/09	1–6/08	4–6/09	4–6/08	1–12/08	Mål
Resultat före skatt, milj. e	123	71	87	54	119	
Räkenskapsperiodens vinst, milj. e	91	53	65	39	89	
Avkastning på eget kapital, %	18,3	-2,4	30,3	3,4	-5,6	13,0
Balansomslutning, mrd. e	33,6	28,5			32,4	
Eget kapital, mrd. e	2,1	1,7			1,6	
Tier 1-kapitäläckning, %	11,5	9,8			9,4	>9,5
Resultat/aktie, e ²⁾	0,33	0,21	0,22	0,16	0,36	
Resultat/aktie inkl. förändringar i verkligt värde, e ²⁾	0,62	-0,08	0,47	0,06	-0,40	
Eget kapital/aktie, e ²⁾	6,45	6,90			6,58	
Antal anställda i genomsnitt	2 964	3 110	2 980	3 141	2 986	

¹⁾ Som jämförelsetal har talen för motsvarande perioder 2008 använts. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2008 om inte annat nämns.

²⁾ Justerat med aktieemissionens inverkan.

Verkställande direktör Mikael Silvennoinen:

"Koncernens resultat för januari–juni var klart bättre än för motsvarande period i fjol och resultatet för det andra kvartalet var utmärkt. Räntenettot, nettoprovisionsintäkterna och nettointäkterna från handeln utvecklades gynnsamt, vilket gjorde att resultatet för bankrörelsen under den första hälften av året förbättrades från fjolåret, trots att nedskrivningarna växte precis som vi hade väntat oss. Kredit- och garantistocken minskade något till följd av återhämtningen på kapitalmarknaden och av den minskade kreditefterfrågan. Företagskrediternas snittmarginal fortsatte att stiga vilket kompenserade de ökade kostnaderna för kreditrisker och kapitalanskaffning.

Den försäkringstekniska lönsamheten i skadeförsäkringen var utmärkt då det försäkringstekniska bidraget nådde rekord. Premieintäkternas tillväxt avtog då företagskundernas premieintäkter minskade. För privatpersonernas del ökade premieintäkterna fortfarande kraftigt och antalet preferenskundshushåll överskred 400 000 hushåll. Intäkterna från skadeförsäkringens placeringar till verkligt värde utvecklades gynnsamt. Den positiva utvecklingen på placeringsmarknaden tillsammans med den lyckade nettoförsäljningen fick de av kapitalförvaltningen förvaltrade kundmedlen att öka med 10 % från årets början.

Koncernens likviditetsposition är stark och kapitalanskaffningen har fungerat väl. Nyemissionen på 308 miljoner euro, som genomfördes under det andra kvartalet, stärkte ytterligare vår kapitaltäckning. Våra affärsrörelser goda resultat och vår starka kapitaltäckning gör det möjligt för oss att trygga våra kunders finansieringsbehov också under lågkonjunkturen. Koncernen har goda förutsättningar att dra nytta av nya möjligheter för affärsrörelse och ytterligare stärka sin ställning som det ledande finansföretaget i Finland."

Omvärlden

Konjunkturläget i världsekonomin visade efter den branta nedgången i början av året vissa tecken på stabilisering under årets andra kvartal. Till följd av aggressiva penning- och finanspolitiska åtgärder höjdes tillväxtprognoserna i synnerhet i Kina och Förenta staterna. Prognoserna för Europa och Finland för i år och nästa år sänktes däremot. Både i Europa och Finland väntas produktionen fortsätta att minska då exporten, investeringarna och konsumtionen avtar och arbetslösheten ökar. Staternas omfattande stimuleringspaket väntas med USA som lokomotiv förbättra tillväxtutsikterna under återstoden av året.

Centralbankerna har försökt förebygga recessionen genom att ytterligare liberalisera sin penningpolitik. Europeiska centralbanken sänkte sin styrränta i maj till 1,0 % och har fortsatt att trygga banksystemets likviditet. ECB beviljade i juni för första gången bankerna 12 månaders krediter till styrräntan. De åtgärder som vidtagits har lugnat ner läget på penningmarknaden. Riskpremierna fortsatte att minska under det andra kvartalet och de korta marknadsräntorna sjönk till rekordlåga nivåer.

Under det andra kvartalet sågs en korrigeringsåtgärd på företagslånemarknaden då riskpremierna sjönk kraftigt. Framför allt de mest riskfyllda företagens och bankernas riskpremier sjönk då marknadens förväntningar på kommande kreditstörningar minskade. Centrala faktorer bakom korrigeringsåtgärderna är staternas kapacitet att stöda marknaden, bristen på alternativa placeringar samt företagens mod att emittera skuldpaper.

Aktiekurserna steg under det andra kvartalet kraftigt från bottennoteringarna i mars. Utvecklingen på aktiemarknaden har efter den snabba uppgången jämnat ut sig och osäkerheten väntas hålla i sig på aktiemarknaden. Aktiemarknaden prissätter en kraftig stimulering av ekonomin för återstoden av året.

Recessionen har ökat företagens betalningsanmärkningar och antalet konkurser samt fått företagen att skära ner på sina investeringar och kostnader, vilket har bromsat upp kreditefterfrågan. Företagens minskade affärsrörelse har också bromsat upp utvecklingen av försäkringsrörelsens premieinkomst och å andra sidan minskat skadekostnaden och på så sätt förbättrat skadeförsäkringens lönsamhet.

Koncernens resultat

Koncernens resultat Milj. e	2009 1–6	2008 1–6	För- ändring	2009 4–6	2008 4–6	För- ändring	Rullande 12 mån.	2008 1–12
Räntenetto	119	75	44	67	40	27	218	174
Nedskrivningar av fordringar	54	-3	57	33	-1	34	85	28
Räntenetto efter nedskrivningar	65	78	-13	35	42	-7	133	146
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	192	181	11	122	90	32	364	353
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	66	63	4	36	31	5	126	122
Nettointäkter från handel	33	-46	79	8	-2	11	-2	-81
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-9	9	-17	0	3	-3	-11	6
Övriga rörelseintäkter	22	20	2	11	9	2	44	42
Nettointäkter totalt	370	305	65	212	173	40	654	589
Personalkostnader	95	92	3	50	47	3	180	178
IT-kostnader	37	36	0	18	18	0	81	80
Avskrivningar	34	32	2	17	16	1	71	69
Övriga kostnader	82	74	8	40	38	2	151	143
Kostnader totalt	247	234	13	125	119	6	483	470
Resultat före skatt	123	71	52	87	54	33	171	119
Förändring i fonden för verkligt värde	104	-99	203	100	-33	133	-49	-252
Resultat före skatt till verkligt värde	227	-28	255	186	20	166	122	-133
Inkomstskatt	33	18	14	22	14	7	45	31
Periodens vinst	91	53	38	65	39	26	126	89
Skatt på förändring i fonden för verkligt värde	27	-26	52	26	-9	34	-12	-65
Periodens resultat till verkligt värde	168	-21	189	139	14	125	90	-99

Resultatet för januari–juni

Koncernens nettointäkter ökade med 21 % till 370 miljoner euro (305).

Koncernens räntenetto var 119 miljoner euro (75), dvs. nästan 60 % större än ett år tidigare. Orsaken till ökningen var den kraftiga tillväxten i kreditstocken och ökningen i kreditmarginalerna för nya krediter. Prisdifferensen som bokfördes på de omklassificerade skuldebrevens ökade räntenettet med 14 miljoner euro.

Nedskrivningen av fordringar växte som väntat jämfört med motsvarande period ett år tidigare med 57 miljoner euro till 54 miljoner euro.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade med 11 miljoner euro till 192 miljoner euro (181). Tillväxten härrörde från den gynnsamma utvecklingen av det försäkringstekniska bidraget. De i resultaträkningen redovisade nettointäkterna från placeringsverksamheten var mindre än under jämförelseperioden.

Provisionsintäkterna och -kostnaderna var 66 miljoner euro, dvs. nästan 4 miljoner euro större än i fjol. Provisionsintäkterna från kreditgivningen och garantierna ökade kraftigt, medan provisionsintäkterna från kapitalförvaltningen och värdepappersförmedlingen minskade.

Nettointäkterna från handel var 33 miljoner euro (-46), dvs. 79 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Intäkterna från handeln med derivat och obligationer ökade. Under jämförelseperioden resultatfördes negativa värdeförändringar i likviditetsreserverna för 49 miljoner euro.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 17 miljoner euro och var 9 miljoner euro negativa. Korrigeringar i anskaffningsvärdet för fastigheter, nedskrivningar av aktier och mindre intäkter från utdelningar jämfört med fjolåret var orsaker till minskningen.

Kostnaderna ökade med 5 % till 247 miljoner euro (234). Utan ökningen på 3 miljoner euro i avskrivningarna i leasingverksamheten hade kostnadsökningen varit 4 %. Antalet anställda i koncernen ökade med 51 personer från årsskiftet. Skadeförsäkringens ombuds- och försäljningsprovisioner ökade med 8 miljoner euro. Ökningen var en följd både av att försäljningen ökade och av att de anställda inom fältorganisationen för Pohjolas försäkringsrörelse övergick i andelsbankernas tjänst 1.10.2008.

Resultatet före skatt var 123 miljoner euro, dvs. 52 miljoner euro bättre än under jämförelseperioden (71).

Fonden för verkligt värde ökade med 104 miljoner euro, medan den under motsvarande period ett år tidigare minskade med 99 miljoner euro. Från fonden för verkligt värde bokfördes totalt 25 miljoner euro som nedskrivningar i resultatet. I slutet av juni uppgick fonden för verkligt värde efter skatt till -103 miljoner euro, medan den vid utgången av 2008 var -180 miljoner euro. Det negativa värdet för fonden för verkligt värde uppstår främst av skadeförsäkringsrörelsens aktie- och fondplaceringar, vilkas verkliga värden är lägre än deras anskaffningspris.

Resultatet före skatt till verkligt värde var 227 miljoner euro (-28).

Resultatet för april–juni

Nettointäkterna ökade med 23 % och uppgick till 212 miljoner euro (173).

Räntenettot växte kraftigt också under det andra kvartalet. Kredit- och garantistocken var nästan 1 miljard euro större än ett år tidigare. Kreditmarginalerna fortsatte att stiga. Prisdifferensen som bokfördes på de omklassificerade skuldebrevens ökade räntenettot med 6 miljoner euro.

Nedskrivningarna av fordringar växte från jämförelseperioden med 34 miljoner euro till 33 miljoner euro (-1). Nedskrivningarna ökade också jämfört med de två föregående kvartalen.

Skadeförsäkringens nettointäkter ökade både till följd av det goda försäkringstekniska resultatet och till följd av resultatet i placeringsverksamheten som var bättre än jämförelseperiodens resultat.

Tradingverksamhetens goda resultat ökade nettointäkterna från handeln.

Kostnaderna ökade med 5 %. Utan leasingavskrivningar var kostnadsökningen 4 %. Antalet anställda minskade något.

Resultatet före skatt var 87 miljoner euro (54) och resultatet före skatt till verkligt värde var 186 miljoner euro (20).

Koncernens riskposition

Inverkan av recessionen märktes i att kundföretagens kreditvärdighet försvagades och i att problemfordringarna och nedskrivningarna ökade precis som man förutspått. Trots recessionen hölls exponeringarna på investeringsnivå fortfarande goda och problemfordringarna i relation till kredit- och garantistocken var få. Återhämtningen på placeringsmarknaden förbättrade skadeförsäkringens riskhanteringsförmåga.

Finansieringsläget och likviditeten är goda. Den kortfristiga kapitalanskaffningen fungerade bra och också tillgången på långfristig finansiering förbättrades. Pohjola har också möjlighet att vid behov utnyttja finska statens garanti vid kapitalanskaffning.

Pohjola Bank Abp förvaltar OP-Pohjola-gruppens likviditetsreserver som främst består av skuldebrev som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Likviditetsreserverna uppgick i slutet av juni till 9,6 miljarder euro (9,8). De likviditetsreserver som Pohjola förvaltar bildar tillsammans med de poster som ingår i gruppens balansräkning den centralbanksdugliga likviditetsreserven som vid behov kan användas för att täcka poster som förfaller i hela gruppens partikapitalanskaffning över en period på cirka 24 månader.

De finansiella instrumenten som har redovisats i likviditetsreserven till verkligt värde och som hör till gruppen finansiella instrument som kan säljas har värderats med noteringar från marknaden (mark to market). Pohjola har inte redovisat värdeförändringar i skuldebrev som emitterats till verkligt värde. För likviditetsreserven bokfördes under det första halvåret nedskrivningar på 9 miljoner euro på basis av fodringarnas minskade kreditvärdighet. Under det andra kvartalet bokfördes inga nedskrivningar i likviditetsreserven.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna var i januari–juni 54 miljoner euro (-3). De gruppvisa nedskrivningarna utgjorde 12 % och de individuella nedskrivningarna 88 % av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna. Problemfordringarna ökade med 21 miljoner euro till 56 miljoner euro och var i relation till kredit- och garantistocken 0,39 % (0,25).

Då recessionen har försämrat kundernas kreditvärdighet har vissa kundföretags finansiering omarrangerats så att en del av företagets innehav har övergått till Pohjola i form av aktier eller optioner. De här arrangemangen har ansetts vara det bästa sättet att trygga bankens fordringar och säkerheter samt kundföretagens fortsatta verksamhet över recessionen. Det är fortfarande osäkert hur länge recessionen räcker och hur man kan bedöma dess inverkan på verksamhetsförutsättningarna för våra företagskunder. Om verksamhetsförutsättningarna för våra företagskunder fortsätter att försämrats, kan problemfordringarna och nedskrivningarna öka under återstoden av året.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningen hölls fortfarande god. Kapitaltäckningen uppgick till 12,2 % (11,3) medan det lagstadgade minimikravet är 8 %. Primärkapitalrelationen var 11,5 % (9,4).

Det primära kapitalet var 1 495 miljoner euro (1 228) och kapitalbasen uppgick totalt till 1 584 miljoner euro (1 484). Kapitalkravet för marknadsrisken var 33 miljoner euro (47).

De riskvägda posterna uppgick vid slutet av rapportperioden till 12 988 miljoner euro, medan motsvarande tal vid slutet av fjolåret var 13 120 miljoner euro. Vid jämförelsen av de riskvägda posterna med de jämförbara siffrorna vid årsskiftet, ökade de riskvägda posterna med 204 miljoner euro. Ökningen berodde på företagets försämrade rating.

Pohjola Bank stärkte sitt kapital med en aktieemission på 308 miljoner euro 7.–24.4.2009. Efter emissionskostnaderna ökade det primära kapitalet till 298 miljoner euro.

Pohjola fick i april 2009 av Finansinspektionen tillstånd att från marknaden i förtid återköpa skuldinstrument som ingår i det supplementära kapitalet för högst 150 miljoner euro. Finansinspektionen förutsätter att hela beloppet dras av från kapitalbasen. Effekten av avdraget var 1,2 % på den totala kapitaltäckningen. Vid slutet av juni hade lån återköpts för 3 miljoner euro.

Rating

Pohjola Banks rating är följande:

Ratinginstitut	Kortfristig kapitalanskaffning	Långfristig kapitalanskaffning
Standard & Poor's	A-1+	AA-
Moody's	P-1	Aa1
Fitch	F1+	AA-

Ratingutsikterna är stabila hos Standard & Poor's. Fitch bekräftade ratingen 29.7.2009 och ändrade ratingutsikterna för den långfristiga kapitalanskaffningen från stabila till negativa. Moody's placerade 15.4.2009 Pohjola på bevakningslistan för en eventuell sänkning av ratingen.

Ekonomiska mål och deras utfall

Ekonomiska mål	1-6/09	1-6/08	1-12/08	Mål
Koncernen				
Avkastning på eget kapital, %	18,3	-2,4	-5,6	13
Tier 1-kapitaltäckning, %	11,5	9,8	9,4	>9,5
Bankrörelsen				
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	35	46	46	<40
Kapitalförvaltningen				
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	63	61	57	<50
Skadeförsäkringen				
Operativ totalkostnadsprocent, %	88,6	95,0	91,5	92
Operativ driftskostnadsprocent, %	21,8	21,6	21,9	<20
Solvensprocent, %	77	70	66	70

Pohjolas ekonomiska mål gäller över konjunkturcykeln.

Affärsrörelser

Bankrörelsen

- Bankrörelsens resultat förbättrades med nästan en femtedel till 76 miljoner euro (64).
- Volymerna för handeln med obligationer och derivat ökade och resultatet var gott.
- Till följd av recessionen i realekonomin ökade nedskrivningarna till 44 miljoner euro (-1).
- Kredit- och garantistocken minskade under början av året med 2 %, medan företagskrediternas marknadsandel hölls oförändrad och var 19 %.
- Företagskrediternas snittmarginal fortsatte att stiga.

Bankrörelsens resultat och nyckeltal

Resultat, milj. e	1-6/09	1-6/08	För- ändring	4-6/09	4-6/08	För- ändring	Utfall 2008
Räntenetto	87	74	14	45	38	8	158
Nedskrivningar av fordringar	44	-1	45	33	0	33	18
Räntenetto efter nedskrivningar av fordringar	43	75	-31	13	37	-25	140
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	44	33	11	25	16	9	63
Nettointäkter från handel	37	-1	38	13	6	7	-20
Övriga intäkter	15	13	2	7	6	1	28
Nettointäkter totalt	139	119	20	58	66	-8	211
Kostnader totalt	63	55	9	32	27	5	106
Resultat före skatt	76	64	11	26	39	-13	105
Kredit- och garantistocken, mrd. e	13,9	13,0	0,8				14,1
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,14	0,86	0,28				0,94
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	0,39	0,26	0,13				0,25
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	35	46	-12	35	41	-6	46
Antal anställda	620	594	26				613

Resultatet för januari-juni

Bankrörelsens operativa resultat före skatt för första hälften av året var gott, även om resultatet belastades av att nedskrivningarna ökade med 45 miljoner euro. Till följd av recessionen i realekonomin minskade kundföretagens investeringar, vilket drog ner på kreditefterfrågan. Kreditstocken minskade från slutet av fjolåret med knappt 4 % till 11,1 miljarder euro. På ett år växte kreditstocken med nästan 0,4 miljarder euro, dvs. 4 %. Garantistocken växte från slutet av fjolåret med 0,2 miljarder euro till 2,8 miljarder euro, dvs. med 6 % och på ett år med 0,5 miljarder euro eller 21 %. Tillväxten berodde på ökningen av garantier för ArPL-lån.

Marginalerna för nya och omsatta krediter höjdes ytterligare för att täcka de ökade finansieringskostnaderna, vilket märktes i en rejäl stegring av snittmarginalerna för företagskrediter.

Provisionsintäkterna var en tredjedel större än under jämförelseperioden, men de utvecklades oenhetligt. Provisionsintäkterna i anslutning till krediter ökade med 9 miljoner euro och i anslutning till garantier med 4 miljoner euro. De övriga provisionerna hölls oförändrade eller minskade.

Resultatutvecklingen för den kundrelaterade verksamheten på kapitalmarknaden var stark. Nettointäkterna ökade i synnerhet inom obligations- och derivatrörelsen och resultatet för tradingverksamheten var under den första hälften av året tredubbel jämfört med jämförelseperioden.

I slutet av 2008 ändrades bokföringspraxis och en del av skuldbreven som ingår i likviditetsreserven omklassificerades i balansräkningen så att de i bokföringen värderas till det upplupna anskaffningsvärdet och förändringarna i deras verkliga värde inte bokförs via resultaträkningen. Till följd av ändringarna i bokföringspraxis ökade nettointäkterna från handeln med 7 miljoner euro från jämförelseperioden. Som en prisdifferens mellan det nominella värdet och det anskaffningsvärde som uppstod i samband med omklassificeringen bokfördes 2 miljoner euro i räntenettot.

Kostnaderna ökade med 9 miljoner euro, av vilka leasingavskrivningarna utgjorde 3 miljoner euro. Kostnaderna i relation till intäkterna förbättrades avsevärt.

Resultatet för april–juni

Det andra kvartalets resultat var 26 miljoner euro (39). Resultatminskningen härrörde från nedskrivningarna som ökade med 33 miljoner euro. Under det andra kvartalet 2009 minskade kredit- och garantistocken med 0,1 miljarder euro, medan den under jämförelseperioden ökade med 0,4 miljarder euro.

Till följd av den ökade kreditstocken och de höjda marginalerna var räntenettot en femtedel större än under jämförelseperioden. Provisionsintäkterna i anslutning till krediter ökade med 7 miljoner euro och garantiprovisionerna var 3 miljoner euro större än under jämförelseperioden.

Kapitalmarknadens resultat var 16 miljoner euro eller 9 miljoner euro större än jämförelseperiodens resultat. Det här berodde främst på handeln på obligations- och derivatmarknaden.

Kostnaderna ökade med 5 miljoner euro, av vilka leasingavskrivningarna utgjorde drygt en miljon euro.

Bankrörelsens riskposition

De totala exponeringarna inom bankrörelsen minskade i januari–juni med 0,2 miljarder euro till 21,2 miljarder euro. Andelen exponeringar som till sin rating räknas till investeringsnivån dvs. ratingklasserna 1–5, exklusive privatkunder, hölls god och var 65 % (68), klasserna 11–12 stod för 1,2 % (0,6) och de oklassificerade exponeringarna för 1 % (1).

Av de totala exponeringarna inom bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 76 % (74). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 58 % (61) och exponeringar inom de två sämsta ratingklassernas 235 miljoner euro (117), dvs. 1,5 % (0,7). Branschfördelningen av företagskundernas exponeringar hölls väl spridd och inte en enda bransch överskred 12 % av företagskundernas exponeringar vid utgången av juni. De mest betydande branscherna var maskin- och apparattillverkning 11,5 % (10,0), uthyrning och förvaltning av bostäder 10,9 % (10,8) samt handel 9,3 % (10,4).

De stora exponeringarna minskade till 4,0 miljarder euro (4,4). Problemfordringarna ökade i relation till kredit- och garantistocken, men var fortfarande små, dvs. 55 miljoner euro (34) eller 0,39 % (0,25). De förfallna betalningarna utgjorde 19 miljoner euro (32), och deras andel av kredit- och garantistocken var 0,13 % (0,22). Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen inverkade i januari–juni negativt på resultatet med 44 miljoner euro (+1).

Exponeringarna i Baltikum uppgick vid utgången av juni till 119 miljoner euro, vilket är mindre än 1 % av kredit- och garantistocken. Baltikums andel av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna var under den första hälften av året 4,0 miljoner euro och bestod till största delen av gruppvisa nedskrivningar.

Bankrörelsens ränterisk var under årets första hälft i genomsnitt 10,6 miljoner euro och under det andra kvartalet i genomsnitt 8,6 miljoner euro mätt med mätaren för en förändring på 1 %-enhet.

Kapitalförvaltningen

- Kapitalförvaltningens resultat uppgick till 6 miljoner euro (7).
- De förvaltade kundmedlen ökade med 10 % och uppgick till 27,8 miljarder euro (25,3).
- Nettoförsäljningen var över en miljard euro.

Kapitalförvaltningens resultat och nyckeltal

Resultat, milj. e	1-6/09	1-6/08	Förändring	4-6/09	4-6/08	Förändring	Utfall 2008
Nettoprovisionsintäkter	19	22	-3	10	11	-1	46
Övriga intäkter och kostnader	2	0	2	1	0	1	0
Intäkter totalt	20	22	-1	11	11	0	46
Kostnader totalt	14	15	0	7	7	0	29
Resultat före skatt	6	7	-1	4	4	0	17
Förvaltade kundmedel, mrd. e	27,8	28,8	-1,0				25,3
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	63	61	2	60	60	0	57
Antal anställda	154	156	-2				154

Resultatet för januari-juni

Kapitalförvaltningens resultat före skatt var under rapportperioden 6 miljoner euro (7). Provisionsintäkterna var 3 % och personalkostnaderna 3 % mindre än vid motsvarande tidpunkt i fjol. De operativa kostnaderna i relation till intäkterna var 63 % (61).

De förvaltade kundmedlen uppgick i slutet av rapportperioden till 27,8 miljarder euro (25,3). Av de förvaltade kundmedlen stod de institutionella kundernas medel för 16,5 miljarder euro (16,0), OP-fonderna för 9,5 miljarder euro (8,5) och Pohjola Private för 1,8 miljarder euro (0,7). De förvaltade kundmedlen har ökat från årets början med 10 %. Till tillväxten bidrog den positiva nettoförsäljningen samt utvecklingen på marknaden under det andra kvartalet.

Resultatet för april-juni

Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 4 miljoner euro (4). Provisionsintäkterna minskade med 8 % från motsvarande tidpunkt i fjol. De förvaltade kundmedlen ökade i april-maj med 2,8 miljarder euro. De förvaltade kundmedlen ökade tack vare den positiva nettoförsäljningen och marknadsutvecklingen. Likaså byttes de under det första kvartalet fortsatta inlösningarna av penningmarknadsfonder ut mot inteckningar. De av Pohjola Private förvaltade kundmedlen ökade med 134 %. De operativa kostnaderna i relation till intäkterna var 60 % (60).

Skadeförsäkringsrörelsen

- Skadeförsäkringens resultat förbättrades till 46 miljoner euro (40).
- Det operativa försäkringstekniska bidraget mer än fördubblades till 54 miljoner euro (23).
Bidraget var det bästa någonsin för den första hälften av året.
- Den försäkringstekniska lönsamheten var mycket god. Den operativa totalkostnadsprocenten var 88,6% (95,0).
- Premieintäkternas tillväxt avtog till 3 % (8) då den ekonomiska recessionen fick företagskundernas premieintäkter att minska.
- För privatkundernas del var tillväxten fortfarande kraftig och antalet preferenskundshushåll överskred 400 000 hushåll.
- Avkastningen på placeringarna till verkligt värde var 4,5 % (-1,2).

Skadeförsäkringsrörelsens resultat och nyckeltal

Resultat, milj. e	1-6/09	1-6/08	Förändring	4-6/09	4-6/08	Förändring	Utfall 2008
Premieintäkter	471	456	15	240	236	4	923
Försäkringsersättningar	-314	-335	20	-154	-167	13	-643
Driftskostnader	-103	-98	-5	-53	-50	-2	-202
Avskrivningskorrigerering av icke-materiella tillgångar	-12	-14	2	-6	-7	1	-30
Försäkringstekniskt bidrag	42	9	32	28	12	16	49
Placeringsintäkter och -kostnader	30	55	-25	31	18	14	59
Övriga intäkter och kostnader	-25	-25	0	-11	-13	1	-53
Resultat före skatt	46	40	7	48	17	30	55
Resultat före skatt till verkligt värde	121	-49	169	121	-16	137	-171
Operativ totalkostnadsprocent, %	88,6	95,0		86,0	91,9		91,5
Operativ driftskostnadsprocent, %	21,8	21,5		21,9	21,4		21,9
Avkastningen på placeringar till verkligt värde, %.	4,5	-1,2		4,9	-0,6		-7,0
Solvensprocent	77	70					66
Antal anställda	2 056	2 292	-236				2018

Resultatet för januari–juni

Resultatet före skatt var 46 miljoner euro (40). Resultatet till verkligt värde förbättrades med 169 miljoner euro till 121 miljoner euro (-49).

Den försäkringstekniska lönsamheten förbättrades trots att premieintäkternas tillväxt avtog till följd av den ekonomiska recessionen. Det försäkringstekniska bidraget före avskrivningar av immateriella tillgångar var 54 miljoner euro (23). Den positiva utvecklingen på placeringsmarknaden syntes i placeringsverksamhetens resultat. Nettointäkterna från placeringsverksamheten i resultaträkningen var 30 miljoner euro (55) och avkastningen till verkligt värde var 104 miljoner euro (-33).

Vid slutet av juni fanns det över 403 323 preferenskundshushåll, dvs. 8 % fler än vid slutet av juni 2008. Av Pohjolas preferenskundshushåll har redan över 50 % koncentrerat sina bankärenden till andelsbankerna. Kunderna i OP-Pohjola-gruppens andelsbanker och i Helsingfors OP Bank kan använda den OP-bonus som samlas för banktjänsterna också för betalning av Pohjolas skadeförsäkringar. I år har

OP-bonus använts för över 425 000 försäkringsräkningar, av vilka 30 % har betalats helt med bonus. Före utgången av rapportperioden har den avkastningssynergi som det ökade antalet preferenskundshushåll medfört nått 13 miljoner euro på årsplanet. Målet är att nå 17 miljoner euro på årsplanet 2010.

Det nära samarbetet med andelsbankerna i OP-Pohjola-gruppen fortsätter. Försäljningen av försäkringar till privatunder överfördes till andelsbankerna i oktober 2008 och försäljningsutvecklingen har varit lovande. I andelsbankerna ökade försäljningen av skadeförsäkringar till privatkunder i januari–juni med 17 % jämfört med försäljningen i Pohjola-kontoren under motsvarande period 2008. Sälj nätverket stärktes ytterligare i år då allt fler andelsbanker har inlett försäljningen av försäkringar självständigt.

Försäkringsverksamheten

Lönsamheten i försäkringsverksamheten förbättrades märkbart. Den operativa totalkostnadsprocenten var 88,6 % (95,0).

Premieintäkternas tillväxt avtog till 3 % (8) och de uppgick till 471 miljoner euro (456).

Tillväxten inom affärsområdet Privatkunder var fortsatt kraftig tack vare OP-Pohjola-samarbetet. Premieintäkterna ökade med 11 % och uppgick till 207 miljoner euro (186). Antalet preferenskundshushåll ökade i januari–juni med 14 057 hushåll (19 681).

Premieintäkterna från affärsområdet Företagskunder sjönk till följd av recessionen med 3 % till 234 miljoner euro (241). Nedgången var störst bland de lagstadgade olycksfallsförsäkringarna, där lönerna som utgör grunden för premierna minskade.

I Baltikum uppgick premieintäkterna till 30 miljoner euro (29).

Till följd av den gynnsamma skadeutvecklingen blev försäkringssättningarna mindre än under jämförelseåret trots att den kraftiga ökningen av försäkringsbeståndet inom privatkunder ledde till ett ökat antal skador. Ersättningsverksamhetens effektivitet och ett framgångsrikt utnyttjande av samarbetsparter exempelvis i form av snabb vårdhänvisning och kostnadskontroll stödde den gynnsamma utvecklingen. Försäkringssättningarna (exkl. skaderegleringskostnaderna) var 282 miljoner euro (305). Riskprocenten var 59,9 (67,0). Under januari–juni inträffade 90 (98) stora eller medelstora skador på över 0,1 miljoner euro och inom pensionsåtagandena över 0,5 miljoner euro, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 45 miljoner euro (42).

Driftskostnaderna och skaderegleringskostnaderna växte till 135 miljoner euro (128). Kostnaderna ökade i synnerhet på grund av försäljningskostnader. Omkostnadsprocenten var 28,7 (28,0).

Placeringsverksamheten

Avkastningen på placeringar till verkligt värde var 4,5 % (-1,2). Nettointäkterna från placeringarna som redovisats i resultatet var 30 miljoner euro (55). Utdelningarna och realisationsvinsterna blev mindre än under jämförelseperioden och från fonden för verkligt värde resultatfördes dessutom nedskrivningar för 21 miljoner euro.

Skadeförsäkringens placeringsbestånd uppgick vid utgången av juni till 2 709 miljarder euro (2 415). Ränteplaceringarnas andel av placeringsportföljen var 83 % (82) medan andelen noterade aktier var 4 % (4) och aktiernas andel inklusive onoterade kapitalinvesteringar var 7 % (8). Ränteportföljens ratingfördelning var god, eftersom 80 % av ränteplaceringarna var fordringar med en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 4,9 (6,6) år och durationen 3,5 år (4,3). Vid slutet av juni var den löpande räntan i ränteportföljen 4,5 %.

Resultatet för april–juni

Resultatet före skatt var 48 miljoner euro (17). Resultatet till verkligt värde förbättrades med 137 miljoner euro till 121 miljoner euro (-16).

Det försäkringstekniska bidraget före avskrivningar av immateriella tillgångar var 34 miljoner euro (19). Nettointäkterna från placeringsverksamheten uppgick till 31 miljoner euro (18) i resultaträkningen.

Försäkringsverksamheten

Försäkringsverksamhetens lönsamhet var mycket god. Den operativa totalkostnadsprocenten var 86,0 % (91,9).

Premieintäkternas tillväxt avtog till 2 % och de uppgick till 240 miljoner euro (236).

Tillväxten inom affärsområdet Privatkunder var fortsatt kraftig. Premieintäkterna ökade med 11 % och uppgick till 110 miljoner euro (99). Antalet preferenskundshushåll ökade med 8 132 hushåll (10 872).

Inom affärsområdet Företagskunder syntes effekterna av den ekonomiska recessionen allt tydligare. Premieintäkterna minskade med 6 % och uppgick till 116 miljoner euro (123).

I Baltikum uppgick premieintäkterna till 15 miljoner euro (14).

Den gynnsamma skadeutvecklingen fortsatte under årets andra kvartal. Försäkringssättningsarna (exkl. skaderegleringskostnaderna) var 138 miljoner euro (151). Riskprocenten var 57,2 (64,2). Under januari–juni inträffade 40 (48) stora eller medelstora skador på över 0,1 miljoner euro och inom pensionsåtagandena över 0,5 miljoner euro, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 23 miljoner euro (22).

Driftskostnaderna och skaderegleringskostnaderna var 69 miljoner euro (66). Kostnadsutvecklingen följde samma utveckling som under början av året. Premieintäkternas tillväxt avtog, vilket inverkar på omkostnadsprocenten som var 28,7 % (27,8).

Placeringsverksamheten

Nettointäkterna från placeringsverksamheten uppgick till 31 miljoner euro (18) i resultaträkningen. Avkastningen på placeringarna till verkligt värde var 4,9 % (-0,6).

Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Skadeförsäkringsrörelsens solvenskapital ökade i slutet av juni till 722 miljoner euro (608). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 77 % (66).

Solvenskapitalet ökade under det andra kvartalet med 95 miljoner euro, vilket berodde på resultatet från placerings- och försäkringsverksamheten. Till följd av det utmärkta försäkringstekniska resultatet ökade utjämningsbeloppet under det andra kvartalet med 17 miljoner euro till 384 miljoner euro.

Koncernfunktionerna

- Resultatet före skatt var -5 miljoner euro (-40), vilket är 36 miljoner euro bättre än jämförelseperiodens.
- Omklassificeringen av skuldebrev i slutet av 2008 minskade resultatets volatilitet.
- Nedskrivningar bokfördes av obligationslån för 10 miljoner euro (0) och av aktier för 4 miljoner euro.
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Koncernfunktionernas resultat och nyckeltal

Resultat, milj. e	1-6/09	1-6/08	Förändring	4-6/09	4-6/08	Förändring	Utfall 2008
Räntenetto	30	4	27	21	4	17	25
Nedskrivningar av fordringar	9	-2	12	0	-1	1	10
Räntenetto efter nedskrivningar av fordringar	21	6	15	21	6	16	15
Nettointäkter från handel	-4	-45	41	-5	-9	4	-61
Intäkter från placeringsverksamheten	-9	9	-17	0	3	-3	6
Övriga intäkter	7	11	-4	4	4	0	21
Nettointäkter totalt	15	-19	34	20	4	16	-19
Kostnader totalt	20	21	-1	11	10	1	39
Resultat före skatt	-5	-40	36	10	-6	16	-58
Likviditetsreserver, mrd. e	9,6	5,9	2,7				9,8
Fordringar på och skulder till andelsbankerna, netto, mrd.e	1,1	0,2	0,9				-0,2
Antal anställda	135	122	13				129

Resultatet för januari-juni

Resultatet före skatt uppvisade en förlust på 5 miljoner euro (-40), men var 36 miljoner euro större än under jämförelseperioden. De jämförbara kostnaderna ökade med nästan 3 miljoner euro. Resultatutvecklingen påverkades av den förändrade bokföringspraxisen i slutet av fjolåret, där en del av skuldebrev som införlivats i likviditetsreserven omklassificerades i balansräkningen så att de i bokföringen värderas till det upplupna anskaffningsvärdet och förändringar i deras verkliga värden inte bokförs via resultaträkningen. Bokföringsvärdet för de omklassificerade skuldebrev var sammanlagt 3,3 miljarder euro vid utgången av juni.

Effekterna av omklassificeringen syntes i en tillväxt av nettointäkterna från handeln och i räntenettet i förhållande till jämförelseperioden. Den positiva prisdifferensen som resultatförts för januari-juni mellan det nominella värdet och det anskaffningsvärde som uppstod vid omklassificeringen uppgick till totalt 13,9 miljoner euro, av vilka Koncernfunktionernas resultatförda andel av räntenettet var 12 miljoner euro och Bankrörelsens andel 2 miljoner euro.

I resultatet för januari-juni ingick nedskrivningar på obligationslån på 10 miljoner euro. Dessutom resultatfördes nedskrivningar på totalt 4 miljoner euro för aktier och andelar som bokförts bland finansiella tillgångar som kan säljas.

Likviditeten och tillgången på finansiering har förblivit goda. Beloppet av skuldebrev emitterade till allmänheten ökade till 17 miljarder euro (14) av vilka bankcertifikatsskulderna och euro commercial paper-skulderna uppgick till 10 miljarder euro, dvs. de var lika stora som vid slutet av fjolåret.

Pohjola Bank Abp:s nettofordringar på andelsbankerna ökade till 1,1 miljarder euro (-0,2).

Resultatet för april-juni

Resultatet för det andra kvartalet var 10 miljoner euro eller 16 miljoner euro bättre än jämförelseperiodens resultat. Räntenettet som uppstått av skuldebrev som införlivas i likviditetsreserven och en lyckad

hantering av ränteriskpositionen fick nettointäkterna att öka. Den i räntenettet periodiserade positiva prisdifferensen mellan det nominella värdet av och anskaffningspriset på omklassificerade skuldebrev som ingår i likviditetsreserven uppgick till totalt 6 miljoner euro.

Den långfristiga kapitalanskaffningen ökades genom att i maj emittera ett femårigt seniorlån på 750 miljoner euro samt i juni ett ettårigt lån på 500 miljoner norska kronor för fem år, som omräknat i euro är cirka 56 miljoner.

Koncernfunktionernas riskposition

Koncernfunktionernas exponeringar uppgick till totalt 15,2 miljarder euro (13,8) och bestod av likviditetsreserven samt fordringar på andelsbankerna. Exponeringarna kom så gott som helt och hållet från motparter på investeringsnivån.

I koncernfunktionerna upprätthålls en likviditetsreserv för att trygga OP-Pohjola-gruppens likviditet. Likviditetsreserverna uppgick till 9,6 miljarder euro (9,8). Tillgångarna har placerats främst i skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god ratning samt i värdepapperiserade fordringar.

Koncernfunktionernas ränterisk var under årets första hälft i genomsnitt 9,9 miljoner euro och under det andra kvartalet i genomsnitt 13,1 miljoner euro mätt med mätaren för en förändring på 1 %-enhet.

Förvaltning

EM Eva Valkama utnämndes till Pohjola-koncernens personaldirektör och till ledamot av koncernens ledningsgrupp från 1.4.2009. Valkama rapporterar till koncernens verkställande direktör Mikael Silvennoinen.

Aktier och aktieägare

Vid slutet av juni uppgick antalet A-aktier som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors till 251 miljoner aktier. Deras andel var 78,6 % av alla aktier och 42,3 % av röstetalet. Antalet K-aktier uppgick till totalt cirka 68 miljoner aktier.

Vid slutet av rapportperioden var priset på en A-aktie i Pohjola Bank Abp 5,70 euro, medan det vid slutet av 2008 var 7,88 euro. Den högsta kursen under tiden januari–juni var 9,31 euro och den lägsta 3,80 euro. Cirka 104 miljoner aktier bytte ägare, medan antalet under motsvarande period i fjol var 64 miljoner.

Antalet aktieägare uppgick vid slutet av juni till 35 705. Antalet ökade med 5 113 från början av året. Av aktieägarna var cirka 95 % privatpersoner. Det skedde inga betydande förändringar i de största aktieägarnas innehav. Den största aktieägaren var OP-Centralen anl, vars andel av aktierna i Pohjola var 30,0 % och av röstetalet 57,0 %. De förvaltarregistrerade aktiernas andel av A-aktierna var vid slutet av granskningsperioden 18,3 % (22,2).

Pohjola arrangerade en nyemission med företrädesrätt om 308 miljoner euro 7.–24.4.2009. Teckningarna utgjorde 127 % av aktierna i serie A, i emissionen deltog 28 000 aktieägare och sammanlagt tecknades 91 179 502 nya aktier i serie A och sammanlagt 25 021 013 nya aktier i serie K. De nya aktierna i serie A upptogs för handel på NASDAQ OMX Helsingfors 5.5.2009. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning och annan utbetalning av medel samt övriga aktieägarrättigheter i Pohjola från registreringsdagen, 4.5.2009.

Totalt 401 060 av de aktier i serie K i Pohjola bank Abp som ägs av andelsbankerna omvandlades till aktier i serie A. Antalet aktier i serie K minskade till 68 406 725 aktier och antalet aktier i serie A ökade till 251 144 690 aktier. Handeln med de omvandlade aktierna i serie A inleddes 26.6.2009.

Det sammanlagda antalet aktier uppgår till 319 551 415 aktier och aktiernas sammanlagda röstetal är 593 178 315.

Det emissionsjusterade antalet aktier uppgick 2008 till 249 057 242 aktier och 2009 till i genomsnitt 271 646 535 aktier. Vid slutet av perioden var det här antalet 319 551 415 aktier.

Utsikter för återstoden av året

I och med centralbankernas och staternas stimulansåtgärder har förtroendet på den internationella finansmarknaden ökat och kapitalmarknaden har börjat fungera bättre jämfört med början av året. På kapitalmarknaden väntas osäkerheten dock fortsätta, vilket medför prisfluktuationer på kreditrisk-, aktie-, ränte-, valuta- och råvarumarknaderna som är större än i genomsnitt. Efter den snabba nedgången i den globala ekonomin under början av året kan man se vissa tecken på stabilisering i synnerhet beträffande ekonomierna i Kina och Förenta staterna. De ekonomiska tillväxtutsikterna för återstoden av året för de viktigaste EU-länderna och Finland är dock svaga, vilket beräknas öka företagens betalningsanmärkningar och konkurser samt arbetslösheten.

Inom Bankrörelsen avtog efterfrågan på krediter och garantier under början av året jämfört med 2008 och snittmarginalerna på företagskrediter steg precis enligt tidigare prognoser. På basis av konjunkturtsikterna beräknas efterfrågan på krediter och garantier under återstoden av året fortfarande vara mindre än 2008 och koncentrera sig till finansieringen av driftskapital och refinansiering av nuvarande lån. Snittmarginalen för företagskreditstocken beräknas ytterligare stiga under återstoden av året. Om verksamhetsförutsättningarna för våra företagskunder fortsätter att försämrats, kan betalningsanmärkningarna, problemfordringarna och nedskrivningarna bli större under återstoden av året än under den första hälften av året, trots att kreditportföljen är av god kvalitet. De största osäkerhetsfaktorerna för resultatutvecklingen i bankrörelsen 2009 ansluter sig till omfattningen av de framtida nedskrivningarna i kreditportföljen.

De av kapitalförvaltningen förvaltade kundmedlen ökade under det första halvåret tack vare den gynnsamma utvecklingen på placeringsmarknaden och nyförsäljningen. Beloppet av de kundmedel som förvaltas av kapitalförvaltningen förväntas under 2009 vara större än 2008. Kapitalförvaltningens resultat före skatt 2009 beror till stor del på beloppet av de kundmedel som förvaltas samt på beloppet av de provisioner som är beroende av utvecklingen i placeringsverksamheten.

Skadeförsäkringens premieintäkter förväntas fortfarande öka snabbare än marknaden under 2009 på grund av att koncentreringskunderna ökar, men ökningen blir mindre än under 2008 i synnerhet för företagskundernas del. Historien utvisar att recessioner dämpar ökningen i skadeförsäkringens försäkringsersättningar. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent beräknas 2009 uppgå till 88–93 %, om storskadorna inte blir avsevärt fler än under 2008. Skadeförsäkringens intäkter till verkligt värde var under det första halvåret 4,5 %. Avkastningen för hela 2009 beror på hur placeringsmarknaden utvecklas.

Fluktuationerna i koncernfunktionernas resultat 2009 dämpas av omklassificeringen av de långfristiga skuldebrev som räknas till likviditetsreserven under den senare hälften av 2008. De viktigaste faktorer som inverkar på koncernfunktionerna är det räntenetto som uppkommer i likviditetsreserven och eventuella värdeförändringar som resultatförs för skuldebrev i likviditetsreserven.

Osäkerheten i anslutning till konjunkturtsikterna och omvärlden är fortfarande stor. På basis av resultatet för det första halvåret väntas resultatet före skatt 2009 bli klart större än 2008. Den största osäkerheten beträffande utsikterna för återstoden av året gäller utvecklingen av nedskrivningar. Om verksamhetsförutsättningarna för våra företagskunder fortsätter att försämrats, kan nedskrivningarna under återstoden av året bli större än under den första hälften av året.

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

BOKSLUTSTABELLER OCH NOTER

Resultatutvecklingen kvartalsvis
Resultaträkning
Rapport över totalresultat
Balansräkning
Förändringar i eget kapital
Kapitalbas och kapitaltäckning
Kassaflödesanalys
Uppgifter enligt rörelsesegment
Formler för nyckeltalen

Noter:

Not 1. Redovisningsprinciper

Noter till resultaträkningen och balansräkningen:

Not 2. Räntenetto
Not 3. Nedskrivningar av fordringar
Not 4. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse
Not 5. Provisionsintäkter och -kostnader
Not 6. Nettointäkter från handel
Not 7. Nettointäkter från placeringsverksamhet
Not 8. Övriga rörelseintäkter
Not 9. Klassificering i balansräkningen
Not 10. Omklassificerade skuldebrev
Not 11. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse
Not 12. Immateriella tillgångar
Not 13. Skuldebrev emitterade till allmänheten
Not 14. Fonden för verkligt värde efter skatt

Noter till riskhanteringen:

Not 15. Bankrörelsens riskposition
Not 16. Skadeförsäkringsrörelsens riskposition
Not 17. Koncernfunktionernas riskposition

Övriga noter:

Not 18. Ställda säkerheter
Not 19. Åtaganden utanför balansräkningen
Not 20. Derivatinstrument
Not 21. Övriga ansvarsförbindelser och åtaganden
Not 22. Närståendetransaktioner

Resultatutvecklingen kvartalsvis

Milj. e	2008				2009	2009
	1–3	4–6	7–9	10–12	1–3	4–6
Räntenetto	35	40	45	54	52	67
Nedskrivningar av fordringar	-2	-1	11	21	21	33
Räntenetto efter nedskrivningar	37	42	34	33	31	35
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	91	90	98	74	70	122
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	32	31	28	31	30	36
Nettointäkter från handel	-44	-2	-26	-9	25	8
Nettointäkter från placeringsverksamhet	5	3	0	-3	-9	0
Övriga rörelseintäkter	11	9	10	12	11	11
Nettointäkter totalt	133	173	145	139	158	212
Personalkostnader	45	47	38	47	45	50
IT-kostnader	19	18	19	26	19	18
Avskrivningar	16	16	17	20	17	17
Övriga kostnader	36	38	29	40	41	40
Kostnader totalt	115	119	102	134	122	125
Resultat före skatt	17	54	43	5	36	87
Förändring i fonden för verkligt värde	-66	-33	-82	-71	4	100
Resultat före skatt till verkligt värde	-48	20	-39	-66	41	186
Inkomstskatt	4	14	13	-1	11	22
Periodens vinst	13	39	30	6	25	65
Skatt på förändring i fonden för verkligt värde	-17	-9	-21	-18	1	26
Periodens resultat till verkligt värde	-35	14	-31	-47	29	139

Pohjola-koncernens resultaträkning

Milj. e	4–6/ 2009	4–6/ 2008	1–6/ 2009	1–6/ 2008
Räntenetto (Not 2)	67	40	119	75
Nedskrivningar av fordringar (Not 3)	33	-1	54	-3
Räntenetto efter nedskrivningar	35	42	65	78
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse (Not 4)	122	90	192	181
Provisionsintäkter och -kostnader, netto (Not 5)	36	31	66	63
Nettointäkter från handel (Not 6)	8	-2	33	-46
Nettointäkter från placeringsverksamhet (Not 7)	0	3	-9	9
Övriga rörelseintäkter (Not 8)	11	9	22	20
Nettointäkter totalt	212	173	370	305
Personalkostnader	50	47	95	92
IT-kostnader	18	18	37	36
Avskrivningar	17	16	34	32
Övriga kostnader	40	38	82	74
Kostnader totalt	125	119	247	234
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	0	0
Resultat före skatt	87	54	123	71
Inkomstskatt	22	14	33	18
Periodens resultat	65	39	91	53
Moderbolagets ägares andel av periodens resultat	65	39	91	53
Minoritetsandelar av periodens resultat		0	0	0
Totalt	65	39	91	53
Resultat/aktie (EPS) före utspädning, e				
A-aktien	0,23	0,16	0,34	0,22
K-aktien	0,20	0,13	0,31	0,19

Nyckeltalen per aktie har justerats retroaktivt med en emissionskoefficient på grund av Pohjola Bank Abp:s aktieemission och de nya aktier som införts i handelsregistret 4.5.2009.

Pohjola-koncernens rapport över totalresultat

Milj. e				
Periodens resultat	65	39	91	53
Förändring i fonden för verkligt värde	100	-33	104	-99
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0
Inkomstskatt	-26	9	-27	26
Periodens totalresultat	139	14	168	-21
Moderbolagets ägares andel av periodens totalresultat	139	14	168	-21
Minoritetsandelar av periodens totalresultat		0	0	0
Totalt	139	14	168	-21

Pohjola-koncernens balansräkning

Milj. e	30.6.2009	31.12.2008
Kontanta medel	1 971	2 260
Fordringar på kreditinstitut	7 023	6 644
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		
Finansiella tillgångar för handel	1 562	3 213
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen	45	43
Derivatinstrument	1 369	1 486
Fordringar på kunder	11 844	12 279
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse (Not 11)	3 117	2 745
Investeringsstillgångar	4 050	1 285
Investeringar i intresseföretag	4	2
Immateriella tillgångar (Not 12)	980	987
Materiella tillgångar	124	127
Övriga tillgångar	1 421	1 281
Skattefordringar	68	98
Tillgångar totalt	33 578	32 448
Skulder till kreditinstitut	4 052	3 643
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		
Finansiella skulder för handel	423	138
Derivatinstrument	1 537	1 644
Skulder till kunder	3 048	3 508
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	2 477	2 238
Skuldebrev emitterade till allmänheten (Not 13)	16 699	16 425
Avsättningar och övriga skulder	1 563	1 522
Skatteskulder	399	368
Efterställda skulder	1 319	1 322
Skulder totalt	31 518	30 808
Eget kapital		
Moderföretagets ägares andel		
Aktiekapital	428	428
Fonden för verkligt värde	-103	-180
Övriga fonder	1 093	796
Ackumulerade vinstmedel	642	597
Minoritetsandelar		0
Eget kapital totalt	2 060	1 640
Skulder och eget kapital totalt	33 578	32 448

Förändringar i eget kapital

Milj. e

Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare

	Aktie- kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinst- medel	Minoritets- andelar	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2008	428	7	750	685	0	1 869
Fondöverföringar			45	-45		
Vinstutdelning				-131		-131
på A-aktien 0,65 eur/aktie				-104		-104
på K-aktien 0,62 eur/aktie				-27		-27
Periodens totalresultat		-74		53	0	-21
Övriga				0		0
Eget kapital 30.6.2008	428	-67	795	561	0	1 718

Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare

	Aktie- kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinst- medel	Minoritets- andelar	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2009	428	-180	795	597	0	1 640
Aktieemission			308			308
Aktieemissionskostnader			-10			-10
Fondöverföringar			0	0		
Vinstutdelning				-45		-45
på A-aktien 0,23 eur/aktie				-37		-37
på K-aktien 0,20 eur/aktie				-9		-9
Periodens totalresultat		77		91	0	168
Övriga				0		0
Eget kapital 30.6.2009	428	-103	1 093	642		2 060

Kapitalbas och kapitaltäckning

Milj. e

30.6.2009 31.12.2008

Kapitalbas

Eget kapital	2 060	1 640
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras (eget kapital och koncernelimineringar)	169	266
Minoritetsandelar	0	0
Kapitallån	274	274
Immateriella tillgångar	-145	-144
Fonden för verkligt värde, överskott i pensionsåtaganden och förvaltningsfastigheternas värdeförändring	-29	-8
Styrelsens förslag till utdelning		-45
Planerad utdelning	-45	
Investeringar i försäkringsföretag 50 %	-715	-705
Nedskrivningar-förväntade förluster 50 %	-74	-50
Primärt kapital	1 495	1 228
Fonden för verkligt värde	0	-22

Efterställda skulder som ingår i det övre supplementära kapitalet	299	299
Efterställda skulder som ingår i det undre supplementära kapitalet	579	734
Investeringar i försäkringsföretag 50 %	-715	-705
Nedskrivningar-förväntade förluster 50 %	-74	-50
Supplementärt kapital	89	256
Kapitalbas totalt	1 584	1 484

Riskvägda poster utan beaktande av övergångsbestämmelserna	12 988	12 784
--	--------	--------

Riskvägda poster med beaktande av övergångsbestämmelserna	12 988	13 120
--	---------------	---------------

Relationstal utan beaktande av övergångsbestämmelserna:		
Kapitaltäckning, %	12,2	11,6
Primärkapitalrelation, %	11,5	9,6
Kapitaltäckning enligt konglomeratlagen	1,54	1,29
Relationstal med beaktande av övergångsbestämmelserna:		
Kapitaltäckning, %	12,2	11,3
Primärkapitalrelation, %	11,5	9,4
Kapitaltäckning enligt konglomeratlagen	1,54	1,26

Kapitalbasen och kapitaltäckningen har beräknats enligt Basel II-standarderna. På företagsexponeringarna har tillämpats en intern riskklassificeringsmetod.

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen var 12,0 % och primärkapitalrelationen 12,0 %. Räknat med konsolideringsmetoden var OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat 1,45.

Kassaflödesanalys

Milj. e	1-6/ 2009	1-6/ 2008
----------------	----------------------	----------------------

Kassaflöde från rörelsen

Periodens vinst	91	53
Justerings i periodens vinst	380	255
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-1 559	-2 423
Fordringar på kreditinstitut	-301	1 136
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1 608	-699
Derivatinstrument	-22	-33
Fordringar på kunder	402	-1 264
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-332	-314
Investeringsstillgångar	-2 786	-1 094
Övriga tillgångar	-129	-155
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	336	2 468
Skulder till kreditinstitut	408	1 535
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	285	835
Derivatinstrument	-27	51
Skulder till kunder	-460	-179
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	87	82
Avsättningar och övriga skulder	42	145
Betald inkomstskatt	-25	-24
Erhållna utdelningar	8	22

A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-770	350
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, ökningsar	-80	
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	146	
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	0	-37
Försäljning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	1	0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-12	-19
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	0	5
B. Kassaflöde från investeringar totalt	55	-51
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, ökningsar	144	283
Efterställda skulder, minskningar	-149	-35
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningsar	26 670	11 693
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-26 385	-12 391
Ökningsar i inbetalt fritt eget kapital	298	
Betalda utdelningsar	-45	-131
C. Kassaflöde från finansiering totalt	532	-580
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-183	-281
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	2 435	710
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	2 252	429
Erhållna räntor	1 183	1 321
Betalda räntor	-1 133	-1 265
Justeringar i periodens vinst		
Poster med transaktioner som inte medför betalningsar		
Nedskrivningsar av fordringsar	55	-3
Orealiserade nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	190	200
Förändring av verkligt värde för handel	42	28
Orealiserade nettointäkter från valutaverksamhet	28	1
Förändring av förvaltningsfastigheternas verkliga värde	7	-1
Avskrivningsar enligt plan	34	32
Andel av intresseföretagens resultat	0	0
Övriga	25	-1
Poster som redovisas på annat håll än i kassaflödet från rörelsen		
Realisationsvinster, andel som hör till kassaflödet från investeringar	0	-1
Justeringar totalt	380	255
Likvida medel		
Kontanta medel *	1 979	243
På anfordran betalbara fordringsar på kreditinstitut	273	185
Totalt	2 252	429

*Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 8 miljoner euro (8).

Uppgifter enligt rörelsesegment

Resultatet för april-juni Milj. e	Bankrörelsen		Kapitalförvaltningen		Skadeförsäkringen	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Räntenetto	45	38	0	0	0	-2
Nedskrivningar av fordringar	33	0				
Räntenetto efter nedskrivningar	13	37	0	0	0	-2
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse					121	90
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	25	16	10	11	4	5
Nettointäkter från handel	13	6	0		0	
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0	0	0			
Övriga rörelseintäkter	7	6	0	0	1	0
Nettointäkter totalt	58	66	11	11	126	94
Personalkostnader	14	10	4	4	29	30
IT-kostnader	5	5	1	1	10	9
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp			1	1	8	8
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	7	6	0	0	1	1
Övriga kostnader	6	6	2	1	31	28
Kostnader totalt	32	27	7	7	78	76
Resultat före skatt	26	39	4	4	48	17
Förändring i fonden för verkligt värde	0	0			72	-33
Resultat före skatt till verkligt värde	26	39	4	4	120	-16
Investeringar, milj. e	2	1	0	0	4	4

Resultatet för april-juni Milj. e	Koncernfunktionerna		Elimineringar		Koncernen totalt	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Räntenetto	21	4	0	1	67	40
Nedskrivningar av fordringar		-1			33	-1
Räntenetto efter nedskrivningar	21	6	0	1	35	42
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	0		1	0	122	90
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	0	-1	-3	-1	36	31
Nettointäkter från handel	-5	-9	0	0	8	-2
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0	3			0	3
Övriga rörelseintäkter	4	4	-1	-2	11	9
Nettointäkter totalt	20	4	-3	-2	212	173
Personalkostnader	4	3			50	47
IT-konstnader	2	3		0	18	18
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp					8	9
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	0	0			9	7
Övriga kostnader	5	4	-3	-2	40	38
Kostnader totalt	11	10	-3	-2	125	119
Resultat före skatt	10	-6	0	0	87	54
Förändring i fonden för verkligt värde	27	0			100	-33
Resultat före skatt till verkligt värde	36	-6			186	20
Investeringar, milj. e	0	1			6	7
Resultatet / aktie, e					0,22	0,16
Avkastning på eget kapital till verkligt värde, %					30,3	3,4

Resultatet för januari–juni Milj. e	Bankrörelsen		Kapitalförvaltningen		Skadeförsäkringen	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Räntenetto	87	74	1	-1	-1	-4
Nedskrivningar av fordringar	44	-1				
Räntenetto efter nedskrivningar	43	75	1	-1	-1	-4
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse					192	182
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	44	33	19	22	8	10
Nettointäkter från handel	37	-1	0		0	
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0	0	0	0		
Övriga rörelseintäkter	15	13	1	1	1	0
Nettointäkter totalt	139	119	20	22	200	189
Personalkostnader	26	22	8	8	55	56
IT-kostnader	11	10	1	2	20	18
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp			1	1	15	17
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	14	11	0	0	2	2
Övriga kostnader	13	12	3	3	62	56
Kostnader totalt	63	55	14	15	154	149
Resultat före skatt	76	64	6	7	46	40
Förändring i fonden för verkligt värde	1	-2	0		74	-88
Resultat före skatt till verkligt värde	76	62	6	7	121	-48
Antal anställda	620	594	154	156	2 056	2 292
Investeringar, milj. e	4	3	0	1	7	6

Resultatet för januari–juni Milj. e	Koncernfunktionerna		Elimineringar		Koncernen totalt	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Räntenetto	30	4	1	2	119	75
Nedskrivningar av fordringar	9	-2			54	-3
Räntenetto efter nedskrivningar	21	6	1	2	65	78
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse			0	-1	192	181
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	0	0	-4	-2	66	63
Nettointäkter från handel	-4	-45		0	33	-46
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-9	9			-9	9
Övriga rörelseintäkter	7	11	-2	-5	22	20
Nettointäkter totalt	15	-19	-4	-5	370	305
Personalkostnader	6	5			95	92
IT-kostnader	5	7	0	0	37	36
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp					16	18
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	1	1			17	14
Övriga kostnader	8	8	-4	-5	82	74
Kostnader totalt	20	21	-4	-5	247	234
Resultat före skatt	-5	-40	0	0	123	71
Förändring i fonden för verkligt värde	29	-9			104	-99
Resultat före skatt till verkligt värde	24	-49			227	-28
Antal anställda	135	122			2 964	3 162
Investeringar, milj. e	0	1			12	12
Resultatet / aktie, e					0,33	0,21
Avkastning på eget kapital till verkligt värde, %					18,3	-2,4

Balansräkning Milj. e	Bankrörelsen		Kapitalförvaltningen		Skadeförsäkringen	
	30.6.2009	31.12.2008	30.6.2009	31.12.2008	30.6.2009	31.12.2008
Fordringar på kunder	11 346	11 776	0			
Fordringar på kreditinstitut	392	427	3	7		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	985	1 375				
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse					3 192	2 798
Placeringstillgångar	19	2	9	21	0	0
Investeringar i intresseföretag	2				2	2
Övriga tillgångar	2 244	2 220	123	127	846	854
Tillgångar totalt	14 987	15 800	136	154	4 040	3 654
Skulder till kunder	1 164	1 070				
Skulder till kreditinstitut	985	590				
Skulder för skadeförsäkringsrörelse					2 477	2 238
Skuldebrev emitterade till allmänheten						
Efterställda skulder					50	50
Övriga skulder	2 503	2 010	11	14	56	52
Skulder totalt	4 651	3 671	11	14	2 583	2 340
Eget kapital						

Balansräkning Milj. e	Koncernfunktionerna		Elimineringar		Koncernen totalt	
	30.6.2009	31.12.2008	30.6.2009	31.12.2008	30.6.2009	31.12.2008
Fordringar på kunder	681	749	-184	-247	11 844	12 279
Fordringar på kreditinstitut	8 621	8 513	-21	-43	8 995	8 904
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	622	1 880			1 606	3 255
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse			-75	-53	3 117	2 745
Placeringstillgångar	4 022	1 270		-8	4 050	1 285
Investeringar i intresseföretag					4	2
Övriga tillgångar	757	786	-8	-8	3 962	3 979
Tillgångar totalt	14 703	13 199	-288	-358	33 578	32 448
Skulder till kunder	1 933	2 483	-49	-45	3 048	3 508
Skulder till kreditinstitut	3 252	3 304	-185	-251	4 052	3 643
Skulder för skadeförsäkringsrörelse					2 477	2 238
Skuldebrev emitterade till allmänheten	16 745	16 481	-46	-56	16 699	16 425
Efterställda skulder	1 269	1 272			1 319	1 322
Övriga skulder	1 361	1 603	-8	-7	3 923	3 672
Skulder totalt	24 560	25 142	-288	-358	31 518	30 808
Eget kapital					2 060	1 640
Kapitaltäckning, %					12,2	11,3
Tier I-kapitaltäckning, %					11,5	9,4

Bankrörelsen	Nettointäkter		Resultat före skatt		Nettointäkter		Resultat före skatt	
	4-6/ 2009	4-6/ 2008	4-6/ 2009	4-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008
Företagsbanken	31	51	12	33	74	87	35	50
Kapitalmarknaden	27	14	16	7	67	30	47	15
Bankrörelsen i Baltikum	0	1	-2	0	-1	1	-5	-1
Totalt	58	66	26	39	139	119	76	64

Skadeförsäkringen	Premieintäkter		Försäkrings- tekniskt bidrag		Premieintäkter		Försäkrings- tekniskt bidrag	
	4-6/ 2009	4-6/ 2008	4-6/ 2009	4-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008
Privatkunder	110	99	17	12	207	186	26	14
Företagskunder	116	123	14	5	234	241	24	6
Baltikum	15	14	3	2	30	29	4	3
Avskrivningskorrigerig av icke-materiella			-6	-7			-12	-14
Totalt	240	236	28	12	471	456	42	9

Koncernfunktionerna	4-6/ 2009	4-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008
Centralbanksrörelsens resultat före skatt , milj. e	6	5	11	9
	30.06.2009	31.12.2008		
Fordringar på OP-Pohjola-gruppens företag, milj. e	5 109	4 437		
Skulder till OP-Pohjola-gruppens företag,milj. e	2 807	3 692		

Formler för nyckeltalen

Avkastning på eget kapital (ROE) till verkligt värde

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

Resultat/aktie (EPS)

Moderbolagets ägares andel av räkenskapsperiodens resultat /
Aktiernas emissionsjusterade antal i genomsnitt under räkenskapsperioden

Resultat/aktie (EPS) till verkligt värde

(Moderbolagets ägares andel av räkenskapsperiodens resultat + förändring i fonden för verkligt värde) /
Aktiernas emissionsjusterade antal i genomsnitt under räkenskapsperioden

Eget kapital/aktie

Eget kapital /
Aktiernas emissionsjusterade antal på balansdagen

Aktiestockens marknadsvärde

Antalet aktier x sista avslutskurs under balansdagen

Kapitaltäckning, %

Kapitalbas /
Riskvägda poster x 100

Tier 1-kapitaltäckning, %

Primärt kapital /
Riskvägda poster x 100

Skadeförsäkringens nyckeltal

Skadeförsäkringens nyckeltal har beräknats på basis av Försäkringsinspektionens 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

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

Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader /
Premieintäkter (netto) x 100

Omkostnadsprocent

Driftskostnader och skaderegleringskostnader /
Premieintäkter (netto) x 100

Totalkostnadsprocent

Skadeprocent + driftskostnadsprocent
Riskprocent + omkostnadsprocent

Operativa nyckeltal

Operativ kostnads-/intäktsrelation

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

(+ Räntenetto
 + Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse
 + Provisionsintäkter och -kostnader, netto
 + Nettointäkter från handel
 + Nettointäkter från placeringsverksamhet
 + Övriga rörelseintäkter) x 100

Operativ skadeprocent

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

Operativ driftskostnadsprocent

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

Operativ totalkostnadsprocent

Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent

Solvensprocenten

(+ Skadeförsäkringens nettotillgångar
 + Kapitallån
 + Räkningsperiodens skatteskuld (netto)
 - Uppskjuten skatt som realiseras i en nära framtid och andra poster som dras av från verksamhetskapitalet
 - Immateriella tillgångar)/
 Premieintäkter

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–30.6.2009 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering) som den har godkänts av EU.

Principerna för upprättandet av bokslutet har redovisats i bokslutet 2008.

Pohjola-koncernen har börjat tillämpa den förnyade standarden IAS 1 år 2009. I enlighet med standarden presenteras en rapport över totalresultat och en rapport över förändringar i eget kapital.

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

Sammandrag av presentationen av resultatposter i bokslutet:

Räntenetto	erhållna och betalda räntor för ränteinstrument, differensen mellan det upplupna nominella värdet och anskaffningsvärdet, räntor på räntederivat samt värdeförändringen vid säkringen till verkligt värde
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	premieinkomsten, förändring i avsättningar för ej intjänade premier och oreglerade skador, intäkter och kostnader från placeringsverksamheten (räntor, utdelningar, realisationsvinster och -förluster) samt nedskrivningar
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	provisionsintäkter och -kostnader samt periodisering av s.k. Day 1 profit i anslutning till olikvida derivat
Nettointäkter från handel	förändringar i verkligt värde av finansiella instrument som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen utan upplupna räntor, realisationsvinster och -förluster samt utdelningar

Nettointäkter från placeringsverksamhet	realisationsvinster och -förluster för finansiella tillgångar som kan säljas, nedskrivningar, utdelningar samt förändringar i verkligt värde på förvaltningsfastigheter, realisationsvinster och -förluster, hyror och andra kostnader i anslutning till fastigheter
Övriga rörelseintäkter	övriga rörelseintäkter, centralbanksavgiften
Personalkostnader	löner, arvoden, pensionskostnader, lönebikostnader
Övriga administrationskostnader	kontorskostnader, ADB-kostnader, övriga administrationskostnader
Övriga rörelsekostnader	avskrivningar, övriga kostnader i skadeförsäkringsrörelsen, hyror

Noter till resultaträkningen och balansräkningen

Not 2. Räntenetto

Milj. e	4-6/ 2009	4-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008
Lån och fordringar	82	126	255	262
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	52	63	122	128
Skuldebrev	29	69	100	143
Derivatinstrument som innehas för handel (netto)	5	-1	1	-2
Skulder till kreditinstitut	-14	-50	-36	-87
Skulder till kunder	-8	-25	-24	-52
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-65	-118	-217	-277
Efterställda skulder	-9	-10	-19	-20
Kapitallån	-5	-2	-9	-4
Finansiella skulder för handel	-2	-6	-4	-7
Övriga (netto)	0	-1	0	0
Räntenetto före säkringsredovisning	65	44	168	84
Derivat för säkringsredovisning (netto)	2	-4	-49	-9
Säkringsredovisning (netto)	2	-4	-49	-9
Räntenetto	67	40	119	75

Not 3. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	4-6/ 2009	4-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	0	1	1	1
Återföringar av fordringar som avskrivits som kredit- eller garantiförluster	-1	0	-1	0
Ökning av nedskrivningsreserveringar	39	0	62	2
Minskning av nedskrivningsreserveringar	-6	-2	-8	-6
Nedskrivningar av fordringar totalt	33	-1	54	-3

Not 4. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	4-6/ 2009	4-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	206	227	679	675
Återförsäkrarens andel	-4	-7	-44	-37
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	51	19	-178	-198
Återförsäkrarens andel	-12	-3	14	16
Totalt	240	236	471	456

Skadeförsäkringsersättningar, netto				
Betalda ersättningar	147	157	303	312
Återförsäkrares andel	-3	-3	-4	-8
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-5	-4	-9	-3
Återförsäkrares andel	1	2	-3	7
Totalt	140	153	287	309
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	18	18	36	36
Realisationsvinster, -förluster och realiserade värdeförändringar				
Skuldebrev	2	-6	-8	-10
Aktier och andelar	11	0	3	3
Lån och fordringar	0		0	
Fastigheter	0	0	0	3
Övriga	-9	-3	1	1
Orealiserade värdeförändringar				
Skuldebrev	1	0	0	0
Aktier och andelar	3	0	-13	
Lån och fordringar	-2		-2	
Fastigheter	1	1	2	3
Övriga	2	0	2	1
Utdelningar	3	6	6	15
Totalt	30	16	27	52
Upplösning av diskontering	-11	-10	-21	-21
Övriga	2	2	3	3
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt	122	90	192	181

Not 5. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	4-6/ 2009	4-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008
Provisionsintäkter				
Utlåning	13	6	23	12
Betalningsrörelse	3	3	6	6
Värdepappersförmedling	5	5	10	10
Värdepappersemissioner	1	1	2	1
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	11	11	20	23
Försäkringsverksamhet	4	5	8	10
Garantier	5	2	8	4
Övriga	3	4	4	8
Provisionsintäkter totalt	46	37	82	75
Provisionskostnader				
Betalningsrörelse	0		0	
Värdepappersförmedling	2	2	3	3
Värdepappersemissioner	5	2	6	3
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	2	2	3	4
Övriga	1	1	3	2
Provisionskostnader totalt	10	7	15	13
Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto	36	31	66	63

Not 6. Nettointäkter från handel

Milj. e	4-6/ 2009	4-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008
Finansiella tillgångar och skulder för handel				
Realisationsvinster och -förluster samt realiserade värdeförändringar				
Skuldebrev	6	-16	29	-13
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	72	20	95	29
Orealiserade värdeförändringar				
Skuldebrev	-4	-14	-21	-19
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	-68	27	-75	10
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Realisationsvinster och -förluster samt realiserade värdeförändringar				
Skuldebrev	-9	0	-9	-1
Orealiserade värdeförändringar				
Skuldebrev	9	-20	8	-56
Nettointäkter från valutaverksamhet	2	1	6	4
Nettointäkter från handel totalt	8	-2	33	-46

Not 7. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	4-6/ 2009	4-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	0	0	0
Aktier och andelar	0	1	0	0
Utdelningar	0	2	2	7
Nedskrivningar	0		-4	
Totalt	0	2	-2	7
Förvaltningsfastigheter	0	1	-7	1
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	0	3	-9	9

Not 8. Övriga rörelseintäkter

Milj. e	4-6/ 2009	4-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008
Centralbanksavgifter	2	2	5	5
Realisering av omhändertagna objekt	0	0	0	0
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	6	5	13	10
Övriga	2	1	5	5
Övriga rörelseintäkter totalt	11	9	22	20

Not 9. Klassificering i balansräkningen

Milj. e	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultat- räkningen*	Som kan säljas	Säkrings- instrument	Totalt
Tillgångar						
Kontanta medel och tillgodohavanden på centralbanker	1 971					1 971
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	7 023					7 023
Derivatinstrument			1 308		61	1 369
Fordringar på kunder	11 844					11 844
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	875		89	2 154		3 117
Skuldebrev***		1 065	1 606	2 881		5 552
Aktier och andelar				85		85
Övriga fordringar	2 597		19			2 616
Totalt 30.6.2009	24 310	1 065	3 023	5 120	61	33 578
Totalt 31.12.2008	24 451	1 103	4 816	2 036	43	32 448

Milj. e	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultat- räkningen		Övriga skulder	Säkrings- instrument	Totalt
Skulder					
Skulder till kreditinstitut			4 052		4 052
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)		423			423
Derivatinstrument		1 388		149	1 537
Skulder till kunder			3 048		3 048
Skulder för skadeförsäkringsrörelse			2 477		2 477
Skuldebrev emitterade till allmänheten			16 699		16 699
Efterställda skulder			1 319		1 319
Övriga skulder			1 962		1 962
Totalt 30.6.2009		1 811	29 557	149	31 518
Totalt 31.12.2008		1 670	29 026	111	30 808

* 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 11.

*** Bland skuldebrev ingick 30.6.2009 skuldebrev redovisade enligt en option om verkligt värde (Fair Value Option) till ett belopp av totalt 42 miljoner euro (43).

Skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrev som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av juni ca 87 miljoner lägre än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är väsentligt lägre än det bokförda värdet, men i det nuvarande marknadsläget är det svårt att fastställa tillförlitliga verkliga värden.

Not 10. Omklassificerade skuldebrev

I följande tabell presenteras omklassificerade skuldebrev enligt bokfört värde och verkligt värde.

30.6.2009, milj. e	Bokfört värde	Verkligt värde	Effektiv ränta	Nedskrivningar på grund av kreditrisken
Lån och fordringar	2 734	2 621	5,4	21
Investeringar som hålls till förfall	868	792	4,5	
Finansiella tillgångar som kan säljas	58	58	5,1	
Totalt	3 660	3 472		21

31.12.2008, milj. e	Bokfört värde	Verkligt värde	Effektiv ränta	Nedskrivningar på grund av kreditrisken
Lån och fordringar	3 177	3 032	5,4	9
Investeringar som hålls till förfall	946	864	4,5	
Finansiella tillgångar som kan säljas	55	55	5,1	
Totalt	4 177	3 951		9

Om ingen omklassificering skett och skuldebrevens hade värderats med verkliga värden på marknaden:

Milj. e	1-6/2009		1-12/2008	
	Resultat-räkning	Fonden för verkligt värde	Resultat-räkning	Fonden för verkligt värde
Bankrörelsen	-3	-3	-21	-8
Försäkringsrörelsen	2	13		-24
Koncernfunktionerna	0	18	-162	-15
Totalt	-2	28	-183	-47

Räntorna som erhållits för omklassificerade skuldebrev uppgick under januari–juni till totalt 68 miljoner euro. Den periodiserade prisdifferensen för skuldebrevens uppgick till totalt 14 miljoner euro. Nedskrivningar av skuldebrev redovisades för 21 miljoner euro. Ränterisken var skyddad med derivat som omfattades av säkringsredovisning från 1.10.2008.

Not 11. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.6.2009	31.12.2008
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	428	418
Aktier	321	318
Fastigheter	82	81
Skuldebrev	1 323	1 153
Övriga	516	419
Totalt	2 671	2 389
Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	33
Övriga		

Direktförsäkringsverksamhet	280	218
Återförsäkringsverksamhet	129	100
Kassa och banktillgodohavanden	8	4
Totalt	446	355
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt	3 117	2 745

Not 12. Immateriella tillgångar

Milj. e	30.6.2009	31.12.2008
Goodwill	516	516
Varumärken	176	176
Kundrelationer	214	226
Övriga	73	68
Totalt	980	987

Not 13. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	30.6.2009	31.12.2008
Obligationslån	6 181	6 185
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	10 297	10 033
Övriga	221	208
Totalt	16 699	16 425

Not 14. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	30.6.2009	31.12.2008
Lån och övriga fordringar		
Omklassificerade skuldebrev	-10	-11
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Skuldebrev	12	-23
Aktier och fonder med aktierisk	-82	-92
Övriga fonder	-23	-54
Totalt	-103	-180

Noter till riskhanteringen

Not 15. Bankrörelsens riskposition

De totala åtagandena per ratingklass*, mrd. e

Rating-klass	30.6.2009	31.12.2008	Förändring
1 – 2	2,6	2,8	-0,2
3 – 5	10,7	11,2	-0,5
6 – 7	4,1	4,3	-0,2
8 – 9	2,4	1,9	0,5
10	0,2	0,1	0,1
11 – 12	0,2	0,1	0,1
Oklassificerade	0,2	0,3	-0,1
Totalt	20,4	20,6	-0,3

*) exkl. privatkunder

Marknadsriskens känslighetsanalys

	Risk-parameter	Förändring	30.6.2009		31.12.2008	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Bankrörelse, milj. e						
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	5	0	5	0
Valutarisk	Marknads-värde	20 %-enheter	3	0	4	0
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet	20 %-enheter	5	0	1	0
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	1	0	2	0
Kreditriskpremie *)	Kreditrisk-marginal	0,5 %-enheter	13	0	4	0

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 16. Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Riskvariabel	Total-belopp 30.6.2009, milj. e	Förändring i riskvariabel	Inverkan på totalkostnadsprocen- ten	Inverkan på eget kapital, milj. e
Premieintäkter*)	938	ökar 1%	förbättras 1 %-enhet	9
Försäkringsärsättningar*)	623	ökar 1%	försvagas 0,5 %-enhet	-6
Storskada över 5 milj. e		1 st.	försvagas 0,5 %-enhet	-5
Personalkostnader*)	109	ökar 8%	försvagas 1 %-enhet	-9
Funktionsvisa kostnader *) **)	260	ökar 4%	försvagas 1 %-enhet	-10
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	495	ökar 0,25 %-enheter	försvagas 0,5 %-enheter	-3
Livslängd i diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1 267	ökar 1 år	försvagas 3 %-enheter	-29
Diskonteringsränta på diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1 267	minskar 0,1 %-enheter	försvagas 2 %-enheter	-15

*) Glidande 12 månader

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

Allokering av skadeförsäkringens placeringsbestånd

Allokering	Milj. e			
	Verkligt värde 30.6.2009	%	Verkligt värde 31.12.2008	%
Penningmarknaden	276	10 %	279	12 %
Obligationslån och räntefonder	1 977	73 %	1 690	70 %
Aktier	184	7 %	190	8 %
Alternativa placeringar	128	5 %	111	5 %
Fastigheter	144	5 %	145	6 %
Totalt	2 709	100 %	2 415	100 %

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 30.6.2009*

Milj. e								
År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
AAA	52	74	174	134	101	101	636	30 %
AA	72	129	182	28	18	15	444	21 %
A	40	254	174	67	46	59	639	30 %
BBB	37	139	69	32	3	0	280	13 %
BB+ eller lägre	59	16	21	17	4	1	118	6 %
Intern rating	13	3	2	1	0	2	21	1 %
Totalt	272	615	622	280	172	177	2 137	100 %

* inkluderar inga kreditderivat

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

Skadeförsäkring	Riskparameter	Förändring	Inverkan på eget kapital, milj. e	
			30.6.2009	31.12.2008
Obligationslån och räntefonder ¹⁾	Ränta	1 %-enhet	77	82
Aktier ²⁾	Marknadsvärde	20 %-enheter	36	33
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	20 %-enheter	15	18
Råvaror	Marknadsvärde	20 %-enheter	2	2
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %-enheter	14	15
Valuta	Valutavärde	20 %-enheter	12	12
Kreditriskpremie ³⁾	Kreditriskmarginal	0,5 %-enheter	21	14
Derivat ⁴⁾	Volatilitet	20 %-enheter	1	0

¹⁾ Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrev och räntederivat.

²⁾ Inkluderar hedge-fonder och aktiederivat.

³⁾ Inkluderar obligationslån och penningmarknadsplaceringar exkl. obligationslån emitterade av utvecklade stater.

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

Not 17. Koncernfunktionernas riskposition

De totala exponeringarna per ratingklass*, mrd. e

Rating-klass	30.6.2009	31.12.2008	Förändring
1 – 2	13,2	12,0	1,2
3 – 5	2,0	1,8	0,2
6 – 7	0,0	0,0	0,0
8 – 9	0,0	0,0	0,0
10	0,0	0,0	0,0
11 – 12	0,0	0,0	0,0
Oklassificerade	0,0	0,0	0,0
Totalt	15,2	13,8	1,4

Marknadsriskens känslighetsanalys

Koncernfunktionerna milj. e	Risk- parameter	Förändring	30.6.2009		31.12.2008	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	8	0	11	0
Räntevolatilitet	Volatilitet	20 %-enheter	0	0	0	0
Kreditriskpremie *)	Kreditrisk- marginal	0,5 %-enheter	0	47	0	0
Prisrisk						
Aktieportfölj	Marknads- värde	20 %-enheter	0	2	0	2
Kapitalfonder	Marknads- värde	20 %-enheter	0	6	0	7
Fastighetsrisk	Marknads- värde	10 %-enheter	0	3	0	2

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.

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

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt löptid och rating 30.6.2009

Milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
AAA	1 892	2 144	1 341	424	144	34	5 979	62 %
AA	1 047	486	589	69	0	0	2 191	23 %
A	170	388	307	28	66	1	959	10 %
BBB	21	30	37	20	27	0	135	1 %
BB+ eller lägre	0	0	0	19	0	0	19	0 %
Intern rating	81	174	40	2	9	0	305	3 %
Totalt	3 210	3 222	2 313	563	246	35	9 589	100 %

Övriga noter

Not 18. Ställda säkerheter

Milj. e

30.6.2009 31.12.2008

Ställda för egna skulder och åtaganden

Inteckningar	1	1
Panter	4 133	4 134
Övriga	421	400
Ställda säkerheter totalt	4 554	4 534
Skulder med säkerhet totalt	1 068	614

Not 19. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e

30.6.2009 31.12.2008

Garantier	1 371	1 133
Garantiansvar	1 389	1 476

Kreditlöften	3 520	3 149
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	93	152
Övriga	514	416
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	6 888	6 328

Not 20. Derivatinstrument

30.6.2009 milj. e	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkligt värde	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	28 505	47 761	10 267	86 532	1 247	1 300
Valutaderivat	12 952	1 714	660	15 326	161	425
Aktie- och indexbundna derivat	160	702	31	893	39	0
Kreditderivat	108	188		296	3	13
Övriga derivat	3 982	131		4 113	1	26
Derivat totalt	45 706	50 496	10 958	107 161	1 452	1 764

30.6.2008 milj. e	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkligt värde	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	46 218	42 980	10 334	99 532	712	688
Valutaderivat	13 753	1 490	1 002	16 245	142	464
Aktie- och indexbundna derivat	27	317	83	427	36	
Kreditderivat	157	205	20	383	3	5
Övriga derivat		16		16	3	
Derivat totalt	60 155	45 010	11 439	116 603	896	1 157

Not 21. Övriga ansvarsförbindelser och åtaganden

Åtagandena i kapitalinvesteringsfonder 30.6.2009 var 17 miljoner euro för bankrörelsens del och 79 miljoner euro för skadeförsäkringsrörelsens del. De ingår i punkten "Åtaganden utanför balansräkningen".

Not 22. Närståendetransaktioner

Pohjola-koncernens närstående består av moderföretaget, intresseföretagen, ledningen och övriga närstående företag. Pohjola-koncernens moderföretag är OP-Centralen anl.

Pohjola-koncernens intresseföretag 30.6.2009 och 30.6.2008 var Autovahinkokeskus Oy och Vahinkopalvelu Oy.

Till Pohjola-koncernens ledning räknas Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör, ledamöterna i styrelsen och deras nära familjemedlemmar.

I kreditvillkoren för lån beviljade till ledningen följs bankens normala kreditvillkor. Lånen binds till de normala referensräntorna. Lånen amorteras i enlighet med amorteringsplaner som avtalats och de har normala säkerheter.

Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa, OP-Eläkesäätiö och systerföretagen i OPC-koncernen.

Närståendetransaktioner 30.6.2009

Milj. e

	Moderföretaget	Ledning	Övriga
Krediter	200		2 490
Övriga fordringar	70		95
Inlåning	13		219
Övriga skulder	5		487

Ränteintäkter	3		117
Räntekostnader	4		99
Utdelningar	0		2
Övriga intäkter från skadeförsäkring	1		1
Provisionsintäkter	0	0	9
Provisionskostnader	1	0	2
Intäkter från handel	0		19
Kostnader för handel			44
Övriga rörelseintäkter	1		5
Rörelsekostnader	40		2
Åtaganden utanför balansräkningen			
Garantier			73
Oåterkalleliga åtaganden	8		
Löner och arvoden samt resultatlöner			
Löner och arvoden		1	
Närståendeeinnehav			
Antalet aktier, st.	95 798 479	21 508	6 609 338

Närståendetransaktioner 30.6.2008
Milj. e

	Moder- företaget	Ledning	Övriga
Krediter	141		1 435
Övriga fordringar	166		251
Inlåning	8		210
Övriga skulder	3		99
Ränteintäkter	1		120
Räntekostnader	3		88
Utdelningar	0		5
Övriga intäkter från skadeförsäkring	1		
Provisionsintäkter	0	0	11
Provisionskostnader	1	0	1
Intäkter från handel	1		32
Kostnader för handel			37
Övriga rörelseintäkter	5		7
Rörelsekostnader	38		4
Åtaganden utanför balansräkningen			
Garantier			55
Oåterkalleliga åtaganden	0		
Löner och arvoden samt resultatlöner			
Löner och arvoden		1	
Närståendeeinnehav			
Antalet aktier, st.	60 825 897	63 421	4 205 946

Ekonomisk information 2009

Delårsrapporterna 2009 offentliggörs följande dagar

Delårsrapport 1.1.–30.9.2009 5.11.2009

Helsingfors den 6 augusti 2009

**Pohjola Bank Abp
Styrelsen**

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

Analytikermöte

Ett analytikermöte hålls på finska 6.8.2009 kl. 10.00. Ett telefonmöte på engelska arrangeras för analytiker och placerare klockan 15.30 (finsk tid) på numret +358 20 699100, PIN-koden är 911239#.

Pohjola Bank Abp

Carina Geber-Teir
Kommunikationsdirektör

DISTRIBUTION
NASDAQ OMX Helsinki Oy
London Stock Exchange
SWX Swiss Exchange
Centrala medier
www.pohjola.fi

Tilläggsupplysningar:

Mikael Silvennoinen, verkställande direktör, tfn 010 252 2549
Jouko Pölönen, ekonomi- och finansdirektör, tfn 010 252 3405
Tarja Ollilainen, IR-direktör, tfn 010 252 4494