



Pohjola Bank Abp:s

delårsrapport 1.1—30.9.2014

Pohjola-koncernens januari–september¹⁾

- Koncernens resultat före skatt var 467 miljoner euro (384) och resultatet före skatt till verkligt värde var 519 miljoner euro (352). Räntabiliteten på eget kapital var 15,5 procent (13,5). Kärnprimärkapitaltäckningen (CET1) var 12,0 procent (11,9*), medan målet är 15 procent.
- Bankrörelsens resultat förbättrades av de kraftigt ökade intäkterna. Kreditstocken växte med 3 procent till 14,6 miljarder euro (14,2). Företagskreditstockens snittmarginal var 1,49 procent (1,57). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 18 miljoner euro (29).
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 6 procent (10). Totalkostnadsprocenten var 91,0 (88,3). Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar försvagade resultatet med 62 miljoner euro (0). Den operativa totalkostnadsprocenten utan ändringarna i beräkningsgrunden och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet förbättrades och var 83,1 (86,6). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 4,9 procent (2,1).
- De av Kapitalförvaltningen förvaltade kundmedlen ökade med 9 procent till 41,5 miljarder euro (37,9).
- OP-Pohjola anl genomförde det uppköpserbjudande som det offentliggjort i februari 2014 och fick genom beslut av en skiljedomstol äganderätt till alla aktier i Pohjola Bank Abp. Pohjolas aktier i serie A avnoterades från Helsingforsbörsen 30.9.2014. OP-Pohjola anl antecknades som enda aktieägare i Pohjolas aktieägarförteckning 7.10.2014.
- Utsikter för återstoden av året: Koncernens resultat före skatt väntas 2014 bli större än 2013. Inom Bankrörelsen väntas ökningen i kreditstocken bli långsammare än 2013 (tidigare: lika stor som 2013). Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent beräknas ligga mellan 85 och 88 (tidigare: 87 och 91). Utsikterna finns i sin helhet under rubriken 'Utsikter för återstoden av året'.

Juli–september

- Koncernens resultat före skatt var 131 miljoner euro (131) och resultatet före skatt till verkligt värde var 126 miljoner euro (173).
- Bankrörelsens resultat före skatt förbättrades klart. Räntenettet ökade med 29 procent från jämförelseperioden. Kreditstocken växte något och företagskreditstockens snittmarginal minskade med 2 räntepoäng. I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 10 miljoner euro (10).
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 3 procent (10). Totalkostnadsprocenten var 100,6 (83,3). Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar försvagade resultatet med 62 miljoner euro (0). Den operativa totalkostnadsprocenten var 80,5 (81,6). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 1,4 procent (1,7).

Resultat före skatt, milj. e	1–9/2014	1–9/2013	Förändring %	7–9/ 2014	7–9/ 2013	2013
Bankrörelsen	248	175	41	80	64	251
Koncernfunktionerna	9	29	-69	-13	-2	39
Skadeförsäkringen	191	162	18	58	63	166
Kapitalförvaltningen	20	18	8	6	7	24
Koncernen totalt	467	384	22	131	131	479
Förändring i fonden för verkligt värde	52	-32		-5	42	-16
Resultat före skatt till verkligt värde	519	352	47	126	173	463

Eget kapital/aktie, e	10,06	9,05				9,54
Antal anställda i genomsnitt	2 579	2 637		2 589	2 543	2 632

Siffrorna i tabellen ovan gäller Pohjola-koncernen som helhet utan uppdelning i s.k. kvarvarande och avvecklade verksamheter.

Ekonomiska mål	1–9/2014	1–9/2013	7–9/ 2014	7–9/ 2013	2013	Mål
Räntabilitet på eget kapital, %	15,5	13,5	12,4	13,4	14,4	13
Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %*)	12,0				11,9	15
Bankrörelsens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	31	36	29	33	36	< 35
Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent	83,1	86,6	80,5	81,6	86,9	< 92
Skadeförsäkringens operativa driftskostnadsprocent	17,4	18,4	16,1	16,2	18,7	18
Skadeförsäkringens solvensprocent (Solvens II), % **)	135	132			125	120
Kapitalförvaltningens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	49	52	51	47	53	< 45
De totala kostnaderna 2015 på samma nivå som vid slutet av 2012	448	427	151	135	581	569
AA-rating av minst två ratinginstitut eller ratingarna åtminstone på samma nivå som huvudkonkurrenterna	2	2			2	2
Utdelningsförhållandet minst 50 % av räkenskapsperiodens resultat förutsatt att CET1-kapitaltäckningen är 15 %.						
Utdelningsförhållandet är 30 % av räkenskapsperiodens resultat tills CET1 på 15 % har nåtts.					50	≥ 50 (30)

¹⁾ Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2013. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2013 om inte annat nämns. Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisningar har tagits i bruk.

*) I enlighet med EU:s tillsynsförordning (EU 575/2013) (CRR) från 1.1.2014.

**) Enligt Solvens II-utkastet (EU 138/2009)

Pohjola-koncernens delårsrapport 1.1–30.9.2014

Innehåll

Omvärlden	3
Koncernens resultatanalys	4
Koncernens riskposition	6
Koncernens kapitaltäckning	7
Rating	8
Pohjolas effektiviseringsprogram	8
Rörelsesegmentens resultat och riskposition – kvarvarande verksamheter	9
Bankrörelsen	9
Koncernfunktionerna	11
Rörelsesegmentens resultat och riskposition – avvecklade verksamheter	12
Skadeförsäkringsrörelsen	12
Kapitalförvaltningen	14
Personal och ersättningar	15
Förvaltning och ledning	15
OP-Pohjola anl:s frivilliga offentliga uppköpserbjudande på aktierna i Pohjola Bank Abp	15
Aktier och aktieägare	15
Händelser efter rapportperioden	15
Utsikter för återstoden av året	16
Koncernens resultaträkning	17
Koncernens rapport över totalresultat	17
Koncernens balansräkning	18
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	19
Koncernens kassaflödesanalys	20
Uppgifter enligt rörelsesegment	21
Noter	24
Redovisningsprinciper	24
Koncernens formler för nyckeltalen	28

Omvärlden

Den globala ekonomin växte fortfarande långsamt under sommaren, och råvarupriserna sjönk. De globala pristrycken minskade ytterligare. I september avtog inflationen till 0,3 procent.

Förtroendet för euroområdet ekonomi försvagades i juli–september. Ekonomin växte lite, om alls. I Förenta staterna förblev siffrorna för den ekonomiska tillväxten och förtroendet goda. Landets centralbank drog som väntat in på sina köp av statslån.

Europeiska centralbanken lindrade sin penningpolitik under juli–september. I september sänkte centralbanken styrräntan till 0,05 procent och inlåningsräntan till -0,20 procent. ECB genomförde sin första riktade långfristigare finansieringsoperation till euroområdets banker för att få fart på kreditgivningen till företag. Under slutåret kommer centralbanken att inleda program för köp av värdepapper.

Centralbankens åtgärder har sänkt euriborrräntorna rekordlångt. Eurons valutakurs har försvagats.

Den ekonomiska utvecklingen i Finland förblev dämpad. Produktionens månadskurva sjönk i juli–augusti. Arbetslösheten var fortfarande förhöjd och detaljhandeln krympte. Positivt var att de nya beställningarna inom industrin fortsatte att öka. Inflationen var fortfarande långsam.

Inte heller under slutet av året är någon tydligare återhämtning att vänta i den globala ekonomin. Den ekonomiska situationen i Finland förblir svag, och utsikterna för exportmarknaden är fortsatt osäkra. Euriborrräntorna hålls låga.

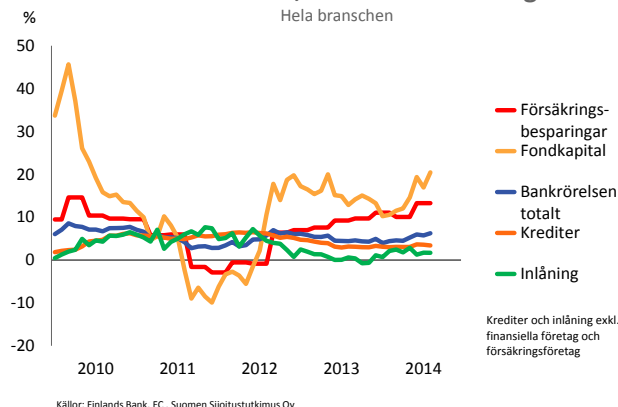
Efterfrågan på krediter mattades av ytterligare i juli–september. Den årliga tillväxten i bankernas bolånstock avtog i augusti till knappt 2 procent. Antalet bostadsaffärer har i år sjunkit med 8 procent och de nya uttagna bolånen med 4 procent från ett år innan. Företagskreditstocken växte en aning snabbare än bolånstocken. Förtroendebarmetrarna och konjunkturförväntningarna, som förutser kreditefterfrågan, har dock försvagats under hösten.

Inlåningen ökade i augusti fortfarande med en årstakt på knappt 2 procent. De tidsbundna insättningar minskade fortfarande kraftigt, då medel överfördes till dagligkonton samt spar- och placeringsobjekt med större risker.

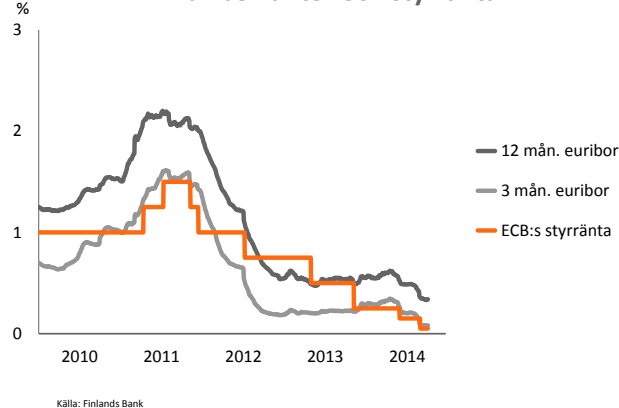
Besparingarna i placeringsfonder ökade med en årstakt på över 15 procent. Fondernas nettoteckningar ökade i januari–september med hela 67 procent från motsvarande tid året innan. Nytt kapital placerades särskilt i klassificerade företagslånefonder. Premieinkomsten inom livförsäkringen ökade under januari–september med en årstakt på 9 procent i och med den snabba ökningen av fondanknutna produkter. Under de senaste veckorna visar dock förhøjningen i riskindikatorerna att försiktigheten har ökat på både aktie- och räntemarknaden.

Skadeförsäkringens premieinkomst ökade fortfarande med en jämn årlig takt på ungefär 4–5 procent. Tack vare den gynnsamma skadeutvecklingen ökade de utbetalda ersättningarna mindre än premieinkomsten.

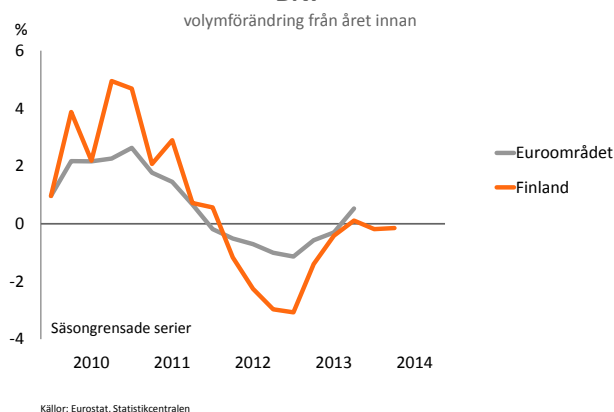
Bankrörelsen, 12 mån. förändring



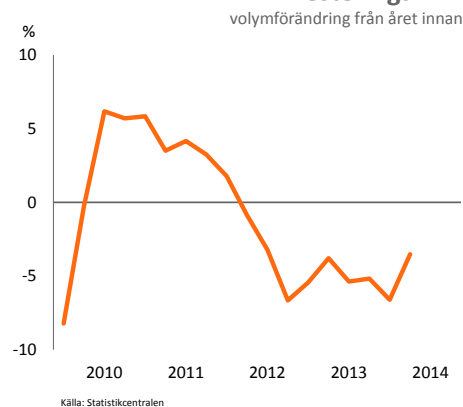
Euriborrräntor och styrräntan



BNP



Investeringar



Koncernens resultatanalys

Milj. e	2014 1–9	2013 1–9	Förändring %	2014 7–9	2013 7–9	Förändring %	Rullande 12 mån.	2013
Kvarvarande verksamheter *)								
Räntenetto								
Företagsbanken och Baltikum	188	166	13	65	58	13	248	227
Markets	22	-4		8	-1		24	-3
Övriga funktioner	-16	7		-11	1		-16	7
Totalt	194	169	15	62	57	9	256	231
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	82	69	18	25	24	1	107	94
Nettointäkter från handel	75	61	24	23	21	11	107	93
Nettointäkter från placeringsverksamhet	40	32	25	9	0		47	39
Övriga rörelseintäkter	15	20	-21	6	6	-13	22	26
Intäkter totalt	406	350	16	125	109	14	539	483
Personalkostnader	47	48	-3	15	15	1	62	63
ICT-kostnader	30	26	14	9	8	10	40	37
Avskrivningar	12	12	-2	4	4	-4	16	16
Övriga kostnader	66	50	32	29	16	83	82	66
Kostnader totalt	154	136	13	57	43	33	200	182
Resultat före nedskrivningar av fordringar	253	215	18	68	67	2	338	300
Nedskrivningar av fordringar	18	31	-42	10	12	-11	24	37
Resultat från kvarvarande verksamheter före skatt	234	183	28	58	55	5	315	264
Avvecklade verksamheter *)								
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse								
Försäkringsverksamheten	340	356	-4	78	133	-41	425	440
Placeringsverksamheten	149	107	39	77	26		172	131
Övriga poster	-32	-32	-2	-11	-11	-3	-42	-43
Totalt	457	431	6	144	148	-3	555	528
Skadeförsäkringens övriga intäkter och kostnader, netto	-251	-249	1	-82	-81	2	-344	-340
Kapitalförvaltningens nettointäkter								
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	39	38	3	12	13	-4	52	51
Andel av intresseföretagens resultat	1	1	14	0	0		0	0
Kapitalförvaltningens övriga intäkter och kostnader, netto	-22	-22	-2	-7	-7	-4	-29	-30
Övriga	9	4		5	2		14	7
Resultat från avvecklade verksamheter före skatt	233	201	16	73	76	-3	248	216
Resultatet före skatt totalt	467	384	22	131	131	0	562	479
Förändring i fonden för verkligt värde	52	-32		-5	41		69	-16
Resultat före skatt till verkligt värde	519	352	47	126	172	-27	631	463

*) Till följd av att OP-Pohjola anl:s uppköpserbjudande har fullföljts finns det planer på att genomföra strukturella arrangemang i Pohjola-koncernen. Vid arrangemangen kommer bl.a. skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningssegmenten att överföras från Pohjola-koncernen i OP-Pohjola anl:s direkta ägo. Till följd av det här har skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningssegmenten i enlighet med IFRS 5 i resultatet rapporterats som avvecklade verksamheter samt i balansräkningen som tillgångar och skulder som innehas för värdeöverföring till ägare. Bankrörelsen och koncernfunktionerna rapporteras i resultatet som kvarvarande verksamheter.

Resultatet för januari–september

Koncernens resultat före skatt förbättrades med 83 miljoner euro till 467 miljoner euro (384). Koncernens intäkter ökade med 13 % och kostnader med 5 %. Nedskrivningarna av fordringar minskade till 18 miljoner euro (31).

Fonden för verkligt värde före skatt ökade med 52 miljoner euro och var vid slutet av perioden 260 miljoner euro positiv. Resultatet före skatt till verkligt värde var 519 miljoner euro (352).

Kvarvarande verksamheter

Resultatet från kvarvarande verksamheter före skatt förbättrades med 51 miljoner euro till 234 miljoner euro (183).

De kvarvarande verksamheternas räntenetto ökade med totalt 25 miljoner euro, dvs. 15 %. Det totala räntenettot för Företagsbanksrörelsen och Baltikum ökade med 13 %. Kreditstocken växte med 3 % till 14,6 miljarder euro och under ett år var tillväxten 3 %. Företagskreditstockens snittmarginal minskade med 8 räntepoäng till 1,49 procent (1,57).

Räntenettot för affärsområdet Markets samt nettointäkterna från handeln stärktes då kundhandeln och tradingintäkterna ökade.

Inom Koncernfunktionerna minskade likviditetsreservens räntenetto på grund av de fortsatt låga räntorna och förberedelserna inför åtstramningen i likviditetsbestämmelserna.

Nettot av provisionsintäkterna och provisionskostnaderna ökade med 13 miljoner euro, dvs. 18 %. Nettoprovisionsintäkterna ökade till följd av provisionsintäkterna från kreditgivning och värdepappersemission.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade med 8 miljoner euro, dvs. med 25 %. Realisationsvinsterna från skuldebrev uppgick till 9 miljoner euro (13) och intäkterna från utdelningar till 29 miljoner euro (18). I intäkterna från utdelning ingår 14 miljoner euro i ränta på andelskapitalet från Finlands Kreditandelslag (12) och 12 miljoner euro i utdelning från OP-Livförsäkrings Ab (5).

Affärsrörelsens övriga intäkter minskade med 4 miljoner euro främst för att intäkterna i anslutning till serviceleasing minskade.

Kostnaderna ökade med 13 %, dvs. 18 miljoner euro. De övriga kostnaderna ökade till följd av rådgivningsarvoden i anslutning till uppköpserbjudandet på aktierna i Pohjola samt till följd av kostnaderna i anslutning till en enskild dröjsmålsskattepåföljd, som uppgick till totalt 14 miljoner euro. Utan de här posterna av engångsnatur ökade kostnaderna med 3 %.

Avvecklade verksamheter

Resultatet från avvecklade verksamheter före skatt förbättrades med 32 miljoner euro till 233 miljoner euro (201).

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade med 6 %. Premieintäkterna ökade med 6 % och försäkringsersättningarna med 12 %. Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar ökade försäkringsersättningarna med 62 miljoner euro. Utan effekten av sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäkringsersättningarna med bara 2 %. De resultatförda intäkterna från placeringsverksamheten var 41 miljoner euro större än under jämförelseperioden. I intäkterna från placeringsverksamheten ingår realisationsvinster för 102 miljoner euro (37) och nedskrivningar av placeringar för 2

miljoner euro (7). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 4,9 % (2,1).

Nettot av provisionsintäkterna och provisionskostnaderna inom kapitalförvaltningen ökade med 1 miljon euro från jämförelseperioden.

Resultatet för juli–september

Koncernens resultat före skatt var lika stort som under motsvarande period i fjol, dvs. 131 miljoner euro (131). Intäkterna ökade med 6 % och kostnaderna med 11 %. Utan dröjsmålsräntan i anslutning till beskattningen ökade kostnaderna med 2 %. Nedskrivningarna av fordringar minskade till 10 miljoner euro (12).

Fonden för verkligt värde minskade under det tredje kvartalet med 5 miljoner euro (ökade med 42). Resultatet före skatt till verkligt värde var 126 miljoner euro (173).

Kvarvarande verksamheter

Resultatet från kvarvarande verksamheter före skatt förbättrades med 3 miljoner euro till 58 miljoner euro (55).

Det totala räntenettot för Företagsbanksrörelsen och Baltikum ökade med 13 %. Kreditstocken ökade något och företagskreditstockens snittmarginal minskade med 2 räntepoäng.

Räntenettot för affärsområdet Markets samt nettointäkterna från handeln stärktes då kundhandeln och tradingintäkterna ökade.

Nettot av provisionsintäkterna och -kostnaderna ökade något från jämförelseperioden tack vare provisionsintäkterna från kreditgivningen.

OP-Livförsäkrings Ab:s extra utdelning på 9 miljoner euro ökade nettointäkterna från placeringsverksamheten.

Kostnaderna ökade med 14 miljoner euro. I övriga kostnader ingår 12 miljoner euro i dröjsmålsränta i anslutning till beskattningen. Personalkostnaderna var lika stora som under jämförelseperioden medan ICT-kostnaderna ökade något.

Avvecklade verksamheter

Resultatet från avvecklade verksamheter före skatt minskade med 3 miljoner euro till 73 miljoner euro (76).

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen minskade med 4 miljoner euro från jämförelseperioden. Premieintäkterna ökade med 3 % och försäkringsersättningarna med 31 %. Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar från 2,8 % till 2,5 % ökade försäkringsersättningarna med 62 miljoner euro. Utan effekten av sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäkringsersättningarna med bara 2 %. De intäkter från placeringsverksamheten som resultatförts ökade med 51 miljoner euro. Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 1,4 % (1,7).

Nettot av provisionsintäkterna och provisionskostnaderna inom kapitalförvaltningen var lika stort som under jämförelseperioden.

Koncernens riskposition

Den ekonomiska utvecklingen i Finland förblev dämpad. Koncernens riskhanteringsförmåga och riskposition hölls stabila.

Inga betydande förändringar har skett i kreditriskpositionen. Exponeringarna på investeringsnivå var fortsatt höga. Problemfordringarna växte något men var fortfarande små. Nedskrivningarna minskade.

	1-9/2014	1-9/2013	2013
Nettokreditförluster och nedskrivningar, milj. e	18	31	37
% av kredit- och garantistocken	0,10	0,18	0,21
Problemfordringar*), milj. e	51	38	40
% av kredit- och garantistocken	0,29	0,22	0,23
Förfallna betalningar, milj. e	18	17	27
% av kredit- och garantistocken	0,10	0,10	0,16

*) Över 90 dagar förfallna fordringar, nollräntefordringar och fordringar till underpris

Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 34 miljoner euro (26) och nedskrivningar för 28 miljoner euro (50). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 43 miljoner euro (44).

Skadeförsäkringens försäkringstekniska riskposition förändrades inte markant. Aktierisken i placeringsportföljen minskades en aning.

Finansierings- och likviditetspositionen hölls goda och upplåningen fungerade bra.

Likviditetsreserv

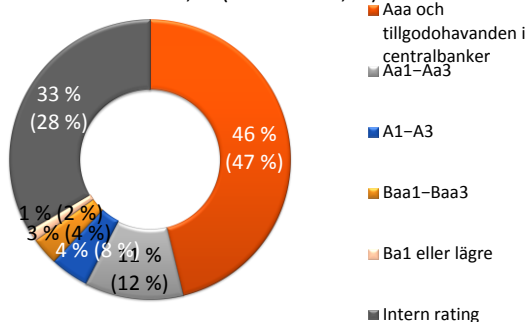
Mrd. €	30.9.2014	31.12.2013	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	1,4	2,0	-30
Skuldebrev som godtas som säkerhet	7,7	7,4	4
Företagskrediter som godtas som säkerhet	4,1	3,3	25
Totalt	13,2	12,7	4
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,8	0,7	17
Likviditetsreserven till marknadsvärde	14,0	13,3	5
Värderingsavdrag (Haircut)	-1,1	-1,0	13
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	12,9	12,3	4

Pohjola upprätthåller som centralbank för OP-Pohjola-gruppen en likviditetsreserv som i huvudsak består av tillgodohavanden på Europeiska centralbanken 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.

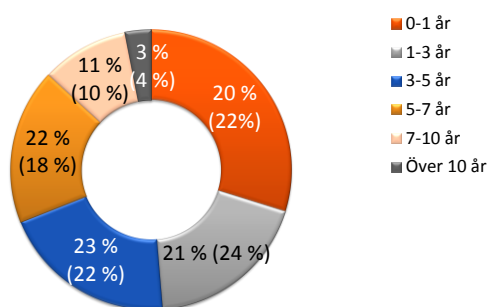
Skuldebreven i likviditetsreserven har i likviditetsreservskalkylen värderats till marknadsnoteringar.

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 marknadsupplåningen inte skulle fungera och där inlåningen skulle minska måttligt.

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating
30.9.2014, % (31.12.2013, %)



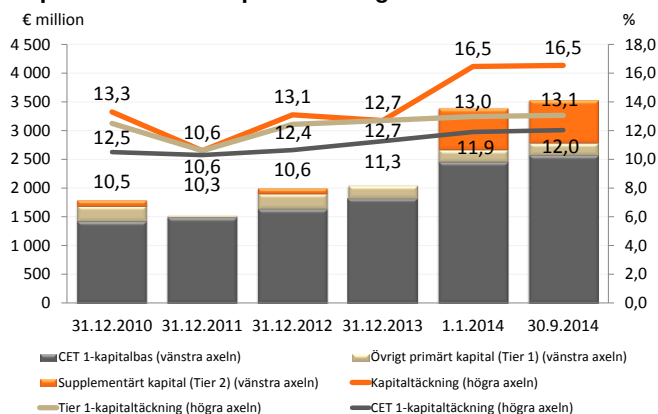
Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet
30.9.2014, % (31.12.2013, %)



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

Kapitalbasen och kapitaltäckningen



Pohjola-koncernens kärnprimärkapitaltäckning (CET1) var 12,0 % vid slutet av september (11,9). Pohjola-koncernens mål för kärnprimärkapitaltäckningen är minst 15 % före slutet av 2016. Kapitaltäckningsgraden var 16,5 % (16,5) och minimikravet är 8 %. Kapitaltäckningssiffrorna har från och med 1.1.2014 redovisats i enlighet med den nya tillsynsförordningen (CRR), och jämförelseuppgifterna har inte justerats.

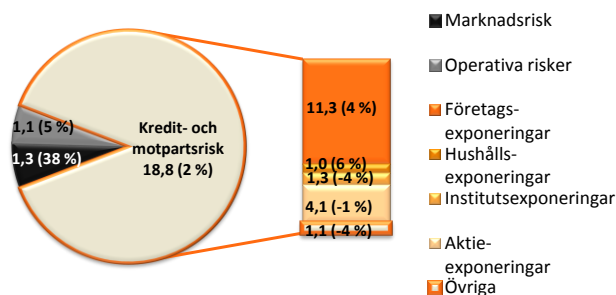
Kärnprimärkapitalet (CET1) steg med 115 miljoner euro till 2 556 miljoner euro tack vare den starka resultatutvecklingen.

De riskvägda förbindelserna steg med 738 miljoner euro till 21 miljarder euro vid slutet av september. Stegringen berodde på att kreditstocken växte och på EBA:s tilläggskrav på marknadsrisken. Kvaliteten hos kreditstocken förbättrades något. Av de riskvägda posterna utgjorde 3,9 miljarder euro koncernens interna innehav i försäkringsföretag.

Riskvägda poster 30.9.2014

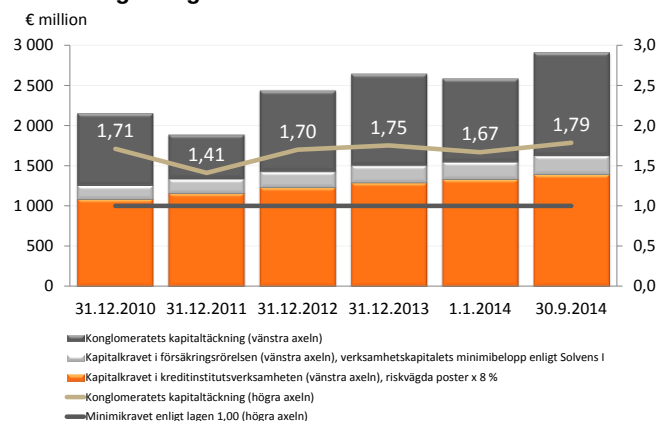
totalt 21,2 mrd.€

(förändring från årets början +4 %)



Pohjola-koncernen ingår i OP-Pohjola-gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Pohjola-koncernens kapitaltäckning enligt konglomeratlagen var vid slutet av september 1,79 (1,67).

Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat



Ändringar i regelverken Basel III och Solvens II

Till följd av finanskrisen skärptes bankernas kapitaltäckningsregler. Det nya kreditinstitutsdirektivet och den nya tillsynsförordningen (CRD4/CRR) offentliggjordes 27.6.2013. De nya bestämmelserna trädde i kraft 1.1.2014 och de implementerar Basel III-standarderna i EU stegvis 2014–2019. 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.

För Pohjola hör den viktigaste enskilda ändringen i bestämmelserna ihop med behandlingen av investeringar i försäkringsföretag i ett bankdominerat finans- och försäkringskonglomerat. Pohjola och OP-Pohjola-gruppen beviljades 27.11.2013 tillstånd av Finansinspektionen att behandla finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster. Den metod som tillämpas på investeringarna i försäkringsföretag leder till en riskvikt på cirka 280 %. Tillståndet gäller från 1.1.2014 och upphör senast 31.12.2014. OP-Pohjola-gruppens kreditinstitutsverksamhet underställs Europeiska centralbankens tillsyn, vilket betyder att en eventuell förlängning av tillståndet avgörs av Europeiska centralbanken.

De buffertkrav på kapitaltäckningen som ska implementeras via den nationella lagstiftningen kommer att höja kapitalkraven 2015–2016. De kommande likviditetsbestämmelserna ökar kostnaderna för likviditetshanteringen. Lönsamheten kommer att ha en betonad betydelse vid förberedelserna inför ändringarna i bestämmelserna.

Som en del av OP-Pohjola-gruppen underställs också Pohjolas kreditinstitutsverksamhet ECB:s tillsyn i november 2014. ECB kommer under 2014 att göra en ingående översyn av tillgångarnas kvalitet (AQR) och ett stresstest som gäller OP-Pohjola-gruppens kreditinstitutsverksamhet, som också omfattar Pohjolas kreditinstitutsverksamhet.

Syftet med ECB:s översyn av tillgångarnas kvalitet och stresstest är att öka öppenheten i de europeiska bankernas verksamhet och samtidigt få bekräftat att bankernas kapitalisering är tillräcklig. Den nya bedömningen som sker

med enhetliga principer och en stram tidtabell omfattar sammanlagt 130 europeiska banker.

OP-Pohjola-gruppen har sänt Finansinspektionen de uppgifter som förutsätts i ECB:s ingående bedömning. Tillsynsmyndigheterna bedömer och behandlar informationen och slutför bedömningen i oktober. Enligt ECB:s tidtabell offentliggörs de bankvisa resultaten av den ingående bedömningen och stresstesten den 26 oktober.

Genom ändringen av försäkringssektorns bestämmelser, Solvens II, strävar man efter att förbättra kvaliteten på försäkringsbolagens kapitalbas, förbättra bolagens egen riskhantering, göra kapitalkravet mer riskbaserat och förenhetliga försäkringssektorns solvensbestämmelser i Europa. Arbetet med bestämmelserna pågår ännu och de träder i kraft i början av 2016.

Skadeförsäkringsrörelsens solvensprocent i enlighet med Solvens II uppskattades vid slutet av september uppgå till 135 (125). Bufferten i relation till kapitalkravet i enlighet med Solvens II uppskattades vara 253 miljoner euro (181).

Skadeförsäkringens kapitalbas och solvensprocent (Solvens II) *)

Milj. €	30.9.2014	31.12.2013	Mål
Tier 1	917	844	
Tier 2	50	50	
Kapitalbas (Solvens II)	967	894	
Kapitalkrav (SCR)	714	713	
Solvensprocent (Solvens II)*	135	125	120

*) Enligt Solvens II-utkastet (EU 138/2009)

Rating

Pohjola Bank Abp:s rating 30.9.2014

Rating-institut	Kort-fristig upp-låning	Utsikter	Lång-fristig upp-låning	Utsikter
Standard & Poor's	A-1+	Negativa	AA-	Negativa
Moody's	P-1	Negativa	Aa3	Negativa
Fitch	F1	Stabila	A+	Stabila

Pohjola Försäkring Ab:s rating 30.9.2014

Ratinginstitut	Rating	Utsikter
Standard & Poor's	AA-	Negativa
Moody's	A3	Stabila

Under januari–september 2014 skedde inga ändringar i ratingen för Pohjola Bank Abp och Pohjola Försäkring Ab som fastställs av Fitch Ratings Limited, Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited och Moody's Investors Services Ltd.

Pohjolas effektiviseringsprogram

Målet för det effektiviseringsprogram som inleddes i slutet av 2012 är årliga kostnadsinbesparingar på cirka 50 miljoner euro före slutet av 2015. Minskningen av antalet anställda står för cirka 40 % av de uppskattade inbesparingarna. Resten av inbesparingarna kommer från upplösningen av överlappande funktioner samt genom att förenhetliga rutinerna i hela OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen inom ramen för effektiviseringsprogrammet. Hela centralinstitutskoncernens årliga kostnadsinbesparingsmål är 150 miljoner euro före slutet av 2015.

Av de totala årliga inbesparingarna på 50 miljoner euro uppnåddes 55 % 2013. Enligt uppskattningarna uppnås 24 % 2014 och resten före utgången av 2015. Av de här kostnadsinbesparingarna beräknas drygt 60 % hänföra sig till skadeförsäkringsrörelsen, något över 30 % till Bankrörelsen och resten till Kapitalförvaltningen.

Pohjola-koncernens ekonomiska mål är att kostnaderna vid slutet av 2015 ligger på samma nivå som 2012. Av effektiviseringsprogrammets uppskattade kostnadsinbesparingar på 12 miljoner euro för 2014 realiserades 8 miljoner euro under januari–september. Skadeförsäkringens andel av kostnadsinbesparingarna var 60 %, Bankrörelsens 35 % och Kapitalförvaltningens 5 %.

Rörelsesegmentens resultat och riskposition

Kvarvarande verksamheter

Bankrörelsen

- Bankrörelsens resultat före skatt förbättrades till 248 miljoner euro (175) tack vare den kraftiga intäktsökningen och de minskade nedskrivningarna.
- Kreditstocken växte med 3 % till 14,6 miljarder euro (14,2), och företagskreditstockens snittmarginal minskade med 8 räntepoäng till 1,49 %.
- Nedskrivningarna av fordringar minskade till 18 miljoner euro (29) och utgjorde 0,10 % av kredit- och garantistocken (0,17).
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 31 procent (36).

Bankrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013	Förändring, %	7-9/2014	7-9/2013	Förändring, %	2013
Räntenetto							
Företagsbanken och Baltikum	188	166	13	65	58	13	227
Markets	22	-4		8	-1		-3
Totalt	210	162	30	73	56	29	224
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	80	73	9	25	26	-1	100
Nettointäkter från handel	81	72	12	26	23	11	101
Övriga intäkter	15	14	8	3	5	-27	17
Intäkter totalt	385	321	20	127	110	16	443
Kostnader							
Personalkostnader	41	43	-5	12	13	-7	57
ICT-kostnader	25	22	16	8	7	16	31
Avskrivningar	11	11	-2	4	4	-3	15
Övriga kostnader	42	40	5	14	13	7	54
Kostnader totalt	119	116	3	37	36	3	157
Resultat före nedskrivningar av fordringar	266	204	30	91	74	22	285
Nedskrivningar av fordringar	18	29	-37	10	10	0	35
Resultat före skatt	248	175	41	80	64	26	251
Resultat före skatt till verkligt värde	246	180	36	78	65	20	260
Kreditstock, mrd. e	14,6	14,1	3				14,2
Garantistock, mrd. e	3,0	2,9	2				2,7
Riskvägda förbindelser, mrd. e	15,3	13,7					14,3
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,49	1,57	-5				1,57
Problemfordringar*) av kredit- och garantistocken, %	0,29	0,22					0,23
Nedskrivningar av fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,10	0,17					0,20
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	31	36		29	33		36
Antal anställda	622	634	-2				634

*) i enlighet med EU:s tillsynsförordning (EU 575/2013) (CRR) från 1.1.2014

**) Över 90 dagar förfallna fordringar, nollräntefordringar och fordringar till underpris

Resultatet för januari–september

Bankrörelsens resultat före skatt förbättrades till 248 miljoner euro (175). Intäkterna ökade med 20 % och kostnaderna med 3 %. Nedskrivningarna av fordringar minskade till 18 miljoner euro (29).

Kreditstocken växte med 3 % till 14,6 miljarder euro och under ett år var tillväxten 3 %. Efterfrågan var fortfarande låg och till följd av den allt hårdare konkurrensen minskade företagskreditstockens snittmarginal med 8 räntepoäng till 1,49 procent (1,57).

Räntenettot för affärsområdet Markets samt nettointäkterna från handeln stärktes då kundhandeln och tradingintäkterna ökade.

Garantistocken växte till 3,0 miljarder euro (2,7). De bindande uttagna kreditlimiterna uppgick till 3,8 miljarder euro (3,1).

Nettot av bankrörelsens provisionsintäkter och provisionskostnader ökade med 7 miljoner euro, dvs. 9 %. Provisionsintäkterna från kreditgivning ökade med 4 miljoner euro och provisionerna från emissionen av värdepapper samt värdepappersförvar totalt med 4 miljoner euro.

Bankrörelsens kostnader ökade med 3 % till följd av de ökade ICT-kostnaderna.

Bankrörelsens resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013	Förändring, %
Företagsbanken	164	132	24
Markets	83	43	92
Bankrörelsen i Baltikum	1	0	
Totalt	248	175	41

Bankrörelsens riskposition

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

Bankrörelsens totala exponeringar ökade med 1,3 miljarder euro till 26,4 miljarder euro. Andelen exponeringar som till sin rating räknas till investeringsnivån dvs. ratingklasserna 1–5, exklusive hushållen, hölls god och var 64 % (62). Klasserna 11–12 stod för 1,0 % (1,3).

Av de totala exponeringarna inom bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 79 % (81). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 58 % (56), och exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 246 miljoner euro (310), dvs. 1,2 % (1,5).

Kapitalbasen för täckning av stora exponeringar ökade till 3,5 miljarder euro (2,1). Inte en enda exponering mot kunder överskred 10 % av kapitalbasen och därför fanns det inte en enda kund bland stora exponeringar vid slutet av september.

Branschfördelningen av företagskundernas exponeringar hölls väl spridd. De mest betydande branscherna var energi 10,4 % (7,5), handel 10,2 % (10,2) samt uthyrning och förvaltning av bostäder 9,9 % (9,9). Av exponeringarna i branschen uthyrning och förvaltning av bostäder var 51 % exponeringar med garantier från offentlig sektor.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen uppgick till 18 miljoner euro (29), dvs. 0,10 % (0,17) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 34 miljoner euro (16) och nedskrivningar för 28 miljoner euro (50). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 43 miljoner euro (37).

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick till 1,1 miljarder euro (0,8), vilket är 4,2 % (3,2) av de totala exponeringarna i bankrörelsen.

Nettokreditförlusterna och nedskrivningarna för affärsrörelsen i Baltikum var -0,2 miljoner euro (-0,8), dvs. resultatförbättrande.

Bankrörelsens ränterisk mätt med en ränteförändring på en procentenhet var i januari–september i genomsnitt 13,4 miljoner euro (13,1).

Koncernfunktionerna

- Resultatet före skatt var 9 miljoner euro (29). I resultatet ingick realisationsvinster för skuldebrev på 7 miljoner euro (13) och 34 miljoner euro (21) i intäkter från utdelningar och 12 miljoner euro (-) i dröjsmålsräntor i anslutning till beskattningen.
- Resultatet före skatt till verkligt värde var 50 miljoner euro (28).
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Koncernfunktionernas resultat och nyckeltal

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013	Förändring, %	7-9/2014	7-9/2013	Förändring, %	2013
Räntenetto	0	22		-4	6		27
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	4	-1		0	0	-72	-1
Nettointäkter från handel	-6	-10	-41	-2	-4	-57	-12
Nettointäkter från placeringsverksamhet	41	36	15	11	2		46
Övriga intäkter	6	7	-6	2	2	6	9
Intäkter totalt	45	53	-14	7	6	15	69
Personalkostnader	6	5	14	3	2	62	6
Övriga kostnader	30	16	91	17	5		21
Kostnader totalt	36	21	72	20	7		27
Resultat före nedskrivningar av fordringar	9	32	-71	-13	-1		41
Nedskrivningar av fordringar		2			1		2
Resultat före skatt	9	29	-69	-13	-2		39
Resultat före skatt till verkligt värde	50	28	79	11	11	-3	31
Likviditetsreserv, mrd. e	14,0	13,8	1				13,3
Riskvägda poster, mrd. e	5,8						6,0
Fordringar på och skulder till OP-Pohjola-gruppens företag, netto, mrd. e	3,5	4,5	-23				4,7
Centralbanksrörelsens resultat, milj. e	14	6	118	3	3	14	9
Antal anställda	23	30	-23				26

*) I enlighet med EU:s tillsynsförordning (EU 575/2013) (CRR) från 1.1.2014

Resultatet för januari–september

Resultatet före skatt var 9 miljoner euro, dvs. 20 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Resultatet före skatt till verkligt värde var 50 miljoner euro, dvs. 22 miljoner euro större än under jämförelseperioden.

Räntenettet minskade till följd av de låga räntorna och sänkningen av likviditetsreservens placeringsrisk på grund av förberedelserna inför åtstramningen i likviditetsbestämmelserna.

Provisionsintäkterna ökade av den finansieringslimit som beviljats OP-Pohjola anl för finansieringen av Pohjolas uppköpserbjudande.

I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingår realisationsvinster från skuldebrev för 7 miljoner euro (13) och intäkter från utdelningar för 34 miljoner euro (21). I intäkterna från utdelning ingår 14 miljoner euro i ränta på andelskapitalet från Finlands Kreditandelslag (12) och 12 miljoner euro i utdelningar från OP-Livförsäkrings Ab (5).

De övriga kostnaderna ökade till följd av en dröjsmålsränta på 12 miljoner euro i anslutning till beskattningen samt rådgivningsarvoden i anslutning till uppköpserbjudandet på aktierna i Pohjola.

Pohjolas tillgång på finansiering hölls god. Pohjola emitterade under januari–september långfristiga obligationslån för totalt 3,5 miljarder euro. På den internationella kapitalmarknaden emitterades i mars två

obligationslån på 750 miljoner euro till seniorvillkor. Lånens löptider är tre och sju år. I juni emitterades ett obligationslån på 750 miljoner euro till seniorvillkor. Löptiden är fem år. På marknaden i Japan emitterades två Samurai-obligationslån på totalt 60 miljarder yen (432 miljoner euro). OP-Bostadslånebanken Abp, som hör till OP-Pohjola-gruppen, emitterade två obligationslån på 1,0 miljarder euro med fast ränta och säkerhet i fastigheter. Löptiden för det lån som emitterats i mars är 7 år och för det som emitterats i juni 5 år.

Snittmarginalen för skuldebrev inom marknadsupplåningen till seniorvillkor var vid slutet av september 40 räntepoäng (40).

Koncernfunktionernas riskposition

Koncernfunktionernas centrala risker är likviditetsreservens kredit- och marknadsriskerna samt likviditetsriskerna.

I placeringen av likviditetsreserven minskades tillgodohavandena i centralbanken medan andelen skuldebrev som godtas som säkerhet ökades.

Koncernfunktionernas exponeringar uppgick till totalt 21,0 miljarder euro (19,8) och bestod av skuldebrev, tillgodohavanden i centralbanker samt fordringar på andelsbanker för att trygga OP-Pohjola-gruppens likviditet.

Koncernfunktionernas ränterisk mätt med en ränteförändring på en procentenhet var i januari–september i genomsnitt 14,5 miljoner euro (26,1).

Rörelsesegmentens resultat och riskposition

Avvecklade verksamheter

Skadeförsäkringsrörelsen

- Skadeförsäkringens resultat före skatt var 191 miljoner euro (162). Resultatet före skatt till verkligt värde var 203 miljoner euro (126). Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar försvagade resultatet med 62 miljoner euro (0).
- Premieintäkterna ökade med 6 procent (10).
- Antalet preferenskundshushåll ökade med 28 706 hushåll (30 483).
- Den operativa lönsamheten förbättrades. Den operativa totalkostnadsprocenten var 83,1 (86,6) och den operativa driftskostnadsprocenten 17,4 (18,4).
- Placeringsintäkterna till verkligt värde var 4,9 procent (2,1).

Skadeförsäkringsrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013	Förändring, %	7-9/2014	7-9/2013	Förändring, %	2013
Premieintäkter	986	930	6	335	324	3	1 249
Försäkringsersättningar	-709	-634	12	-277	-212	31	-889
Driftskostnader	-172	-171	0	-54	-52	3	-234
Avskrivningskorrigerig av immateriella tillgångar	-16	-16	0	-5	-5	0	-21
Försäkringstekniskt bidrag	89	109		-2	54		104
Placeringsintäkter och -kostnader	151	104	44	77	27	183	131
Övriga intäkter och kostnader	-48	-52	-6	-17	-19	-8	-70
Resultat före skatt	191	162	18	58	63	-8	166
Resultat före skatt till verkligt värde	203	126	62	30	90	-66	149
Totalkostnadsprocent	91,0	88,3		100,6	83,3		91,6
Operativ totalkostnadsprocent	83,1	86,6		80,5	81,6		86,9
Operativ skadeprocent	65,7	68,2		64,4	65,5		68,2
Operativ driftskostnadsprocent	17,4	18,4		16,1	16,2		18,7
Operativ riskprocent	59,7	62,1		58,7	59,4		61,7
Operativ omkostnadsprocent	23,4	24,4		21,7	22,3		25,2
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	4,9	2,1		1,4	1,7		3,5
Solvensprocent	81	81					73
Solvensprocent (Solvens II)*)	135	132					125
Stora skador med skadekostnad för egen räkning	-65	-44		-27	-18		-138
Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren (run off-resultat)	15	16		-4	14		10
Antal anställda	1 808	1 881					1 872

*) Enligt Solvens II-utkastet (EU 138/2009)

Resultatet för januari–september

Resultatet före skatt förbättrades till 191 miljoner euro (162) på grund av att den operativa försäkringstekniska lönsamheten var bättre än under jämförelseperioden samt tack vare placeringsverksamheten. Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar från 2,8 % till 2,5 % ökade försäkringsersättningarna med 62 miljoner euro.

Premieintäkterna växte med 6 % (10) och driftskostnaderna var ungefär desamma som under jämförelseperioden. Det operativa försäkringstekniska bidraget förbättrades till 167 miljoner euro (125) och den operativa totalkostnadsprocenten var 83,1 (86,6). De operativa nyckeltalen innehåller inte ändringar i beräkningsgrunden och avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp. Totalkostnadsprocenten, inklusive ovan nämnda poster, var 91,0 (88,3).

Premieintäkter

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013	Förändring, %
Privatkunder	514	471	9
Företagskunder	431	421	2
Baltikum	41	38	8
Totalt	986	930	6

Premieintäkterna fortsatte att öka kraftigt bland privatkunderna och i Baltikum. Bland företagskunderna var tillväxten långsammare.

Pohjolas marknadsandel av premieinkomsten från skadeförsäkringen var 30,3 % (29,1) 2013. Mätt med

marknadsandelen av premieinkomsten är Pohjola den största skadeförsäkraren i Finland.

Antalet preferenskundshushåll ökade från början av året med 28 706 hushåll (30 483). Antalet preferenskundshushåll uppgick vid slutet av september till 644 312 (600 477), och av dem har 74 % (71) 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 1 438 000 försäkringsräkningar (1 325 000), av vilka 189 000 räkningar (187 000) betalades helt och hållet med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 70 miljoner euro (65).

Försäljningen av försäkringar till privat- och företagskunder ökade och var 1 % större än under jämförelseperioden.

Försäkringsersättningarna ökade med 12 %. Ökningen i försäkringsersättningarna, exklusive effekten av förändringen av diskonteringsräntan för pensionsansvar, var 2 %, dvs. långsammare än ökningen i premieintäkterna. Pensions- och frekvensskadeutvecklingen var gynnsam. Skadekostnaden för nya storskador för egendom och verksamhet var större än under jämförelseperioden. Under januari–september registrerades 69 nya (53) stora skador på egendom och verksamhet, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 65 miljoner euro (44). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Förändringen i avsättningarna för de lagstadgade pensionerna var mindre än under jämförelseperioden. Förändringen i avsättningarna för pensionerna var i januari–september 40 miljoner euro (44).

Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren, utan inverkan av förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 15 miljoner euro (16). Den operativa skadeprocenten var 65,7 (68,2). Den operativa riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 59,7 (62,1).

Den operativa driftkostnadsprocenten förbättrades till 17,4 (18,4). Effektiviteten förbättrades till följd av den gynnsamma intäktstillväxten och den moderata utvecklingen av driftkostnaderna. Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 23,4 (24,4).

De övriga intäkterna och kostnaderna minskade med 6 miljoner euro, vilket förbättrade resultatet.

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	1–9/2014		1–9/2013	
	Bidrag milj. €	CR, %	Bidrag milj. €	CR, %
Privatkunder	116	77,5	90	80,9
Företagskunder	46	89,3	29	93,0
Baltikum	5	88,5	5	85,8
Totalt	167	83,1	125	86,6

Lönsamheten bland privatkunder förbättrades till följd av den kraftiga ökningen av premieintäkter samt den gynnsamma skadeutvecklingen. Bland företagskunder stärktes resultatet

till följd av den gynnsamma pensionsskadeutvecklingen. I Baltikum försämrades lönsamheten något.

Placeringsverksamheten

Placeringsintäkterna till verkligt värde var bättre än under jämförelseperioden till följd av den markanta räntesänkningen. Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 163 miljoner euro (69), dvs. 4,9 % (2,1). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 151 miljoner euro (104).

Placeringsbeståndets fördelning

%	30.9.2014	31.12.2013
Obligationslån och räntefonder	73	72
Alternativa placeringar	1	1
Aktier	8	10
Kapitalplaceringar	3	3
Fastigheter	10	10
Penningmarknaden	4	4
Totalt	100	100

Skadeförsäkringens placeringsbestånd var vid slutet av september 3 495 miljoner euro (3 219). Ränportföljens ratingfördelning var god. Placeringarna på investeringsnivån stod för 94 % (91), och 72 % (74) av placeringarna hade en rating på minst A-. Ränportföljens återstående genomsnittliga löptid var 4,6 år (4,4) och durationen 4,0 år (3,7).

Den genomsnittliga avkastningen på direkta placeringar i obligationslån till förfallodagen beräknad enligt anskaffningspriset för instrumenten (running yield) var 2,0 % (2,7).

Skadeförsäkringens riskposition

Skadeförsäkringens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen, marknadsriskerna för de placeringar som utgör täckning för försäkringsskulden och nivån på den diskonteringsränta som används för att diskontera försäkringsskulden.

Skadeförsäkringens kapitalbas i enlighet med Solvens II var vid slutet av september 967 miljoner euro (894) och kapitalkravet 714 miljoner euro (713). Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 135 (125).

Skadeförsäkringens solvenskapital uppgick vid slutet av september till 1 060 miljoner euro (913). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 81 % (73). Utjämningsbeloppet uppgick till 206 miljoner euro (248).

Det har inte skett några väsentliga förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker.

Aktierisken i placeringsportföljen minskades en aning.

Kapitalförvaltningen

- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 20 miljoner euro (18).
- De förvaltade kundmedlen ökade från årsskiftet med 9 procent till 41,5 miljarder euro (37,9).
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 49 procent (52).

Kapitalförvaltningens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-9/2014	1-9/2013	Förändring, %	7-9/2014	7-9/2013	Förändring, %	2013
Provisionsintäkter, netto	39	38	3	12	13	-4	51
Övriga intäkter	2	3	-18	1	1	-18	4
Intäkter totalt	42	41	2	13	14	-5	55
Personalkostnader	10	10	0	3	3	1	14
Övriga kostnader	12	13	-4	4	4	2	17
Kostnader totalt	23	23	-2	7	7	2	32
Andel av intresseföretagens resultat	1	1	14	0	0	-35	0
Resultat före skatt	20	18	8	6	7	-14	24
Resultat före skatt till verkligt värde	20	18	8	6	7	-14	24
Förvaltade kundmedel, mrd. e	41,5	36,6	14	41,5	36,6	14	37,9
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	49	52		51	47		53
Antal anställda	87	88	-1				88

Resultatet för januari–september

Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 20 miljoner euro (18). I resultatet ingår avkastningsbaserade provisioner för 0,4 miljoner euro (2,8). I resultatet ingår en andel av nettoresultatet för intresseföretaget Access Capital Partners Group SA.

Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 49 % (52).

De förvaltade medlen ökade med 9 % och uppgick vid slutet av september till 41,5 miljarder euro (36,6).

Ökningen av de förvaltade medlen baserar sig på den gynnsamma ökningen av Privates tillgångar samt på den positiva utvecklingen av marknadsvärdena. Bland fonderna inom kapitalförvaltningens portföljförvaltning överträffade 54 % jämförelseindexets avkastning under början av året.

Mrd. e	30.9.2014	31.12.2013
Institutionella kunder	24	21
OP-fonder	13	12
Private	5	5
Totalt	42	38

%	30.9.2014	31.12.2013
Penningmarknadsplaceringar	16	15
Obligationslån	38	37
Aktier	32	32
Övriga	14	15
Totalt	100	100

Personal och ersättningar

Koncernen hade vid slutet av september 2 540 anställda, dvs. 80 färre än vid slutet av 2013.

Antal anställda

	30.9.2014	31.12.2013
Bankrörelsen	622	634
Skadeförsäkringen	1 808	1 872
Kapitalförvaltningen	87	88
Koncernfunktionerna	23	26
Totalt	2 540	2 620

Av koncernens anställda arbetade totalt 442 personer (462) utomlands.

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

Förvaltning och ledning

Pohjola Banks styrelse godkände 23.9.2014 planerna på ändringarna i OP-Pohjola-gruppens ledningssystem och omorganiseringen av centralinstitutskoncernen.

Samarbetsförhandlingarna, som inleddes 12.8.2014 i OP-Pohjolas centralinstitutskoncern har avslutats. I Pohjola-koncernen gällde förhandlingarna 52 direktörer, exkl. utrikesfunktionerna. Förhandlingarna resulterade i att antalet direktörer minskades med 8 antingen via uppsägning eller andra arrangemang.

Den nya organisationen i OP-Pohjolas centralinstitutskoncern trädde i kraft 1.10.2014. Det nya ledningssystemet vid OP-Pohjola-gruppen grundar sig på tre rörelsesegment: bankrörelse, skadeförsäkring och kapitalförvaltning. I och med att organisationen förnyas beslöt Pohjolas styrelse lägga ner Pohjola Banks ledningsgrupp. Pohjolas verksamhet leds i fortsättningen i enlighet med det nya ledningssystemet via de tre rörelsesegmenten.

OP-Pohjola anl har förvärvat äganderätten till alla aktier i Pohjola Bank Abp

OP-Pohjola anl har genomfört det uppköpserbjudande som det offentliggjorde i februari 2014 och genom beslut av en skiljedomstol fått äganderätt till alla aktier i Pohjola Bank Abp i enlighet med 18 kap. 6 § i aktiebolagslagen. Handeln med Pohjola Bank Abp:s aktier i serie A upphörde till följd av skiljedomstolens beslut 29.9.2014 och aktien avnoterades från Helsingforsbörsen 30.9.2014. OP-Pohjola anl har införts som enda aktieägare i Pohjola Bank Abp:s aktieägarförteckning sedan 7.10.2014.

Längden på skiljedomstolens inlösenförfaranden är enligt inlöseningsnämnden i snitt cirka sex månader. Inlösenförfarandet för minoritetsaktierna i Pohjola beräknas därför i sin helhet pågå till första hälften av 2015.

I enlighet med OP-Pohjola anl:s uppköpserbjudande finns det planer på att genomföra strukturella arrangemang i Pohjola-koncernen. Vid arrangemangen kommer bl.a. skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningssegmenten att överföras från Pohjola-koncernen i OP-Pohjola anl:s direkta ägo. Dessutom kommer Helsingfors OP Bank Abp:s och Pohjola Bank Abp:s affärsrörelser att slås samman.

Aktier och aktieägare

Det skedde inga ändringar i antalet aktier i serie A och K under januari–september 2014. OP-Pohjola anl är införd som enda aktieägare i Pohjola Bank Abp:s aktieägarförteckning sedan 7.10.2014.

Antal aktier

Aktieserie	Antal aktier	Andel av alla aktier	Andel av röstetalet
30.9.2014			
Pohjola A (POH1S)	252 009 866	78,86 %	42,73 %
Pohjola K (POHKS)	67 541 549	21,14 %	57,27 %
Totalt	319 551 415	100,00 %	100,00 %

Antal aktieägare

	7.10.2014	30.9.2014	31.12.2013
Serie A	1	2 286	32 260
Serie K	1	1	104
Totalt*	1	2 286	32 267

* 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.

Händelser efter rapportperioden

Ändring i Pohjola Bank Abp:s bolagsordning och val av nya styrelseledamöter

OP-Pohjola anl infördes som enda aktieägare i Pohjola Bank Abp:s aktieägarförteckning 7.10.2014. Följande dag har OP-Pohjola anl på det sätt som avses i 5 kap. 1 § 2 mom. i aktiebolagslagen i egenskap av aktieägare enhälligt beslutat att ändra Pohjola Bank Abp:s bolagsordning. Enligt ändringen ska som ordförande för styrelsen fungera ordföranden för direktionen vid centralinstitutet för sammanslutningen och dessutom ska i styrelsen ingå minst två och högst tre övriga ledamöter som bolagsstämman väljer. Ordförande för Pohjola Bank Abp:s styrelse är OP-Pohjolas chefdirektör Reijo Karhinen och till styrelseledamöter valdes OP-Pohjolas direktör för grupp tjänster Tony Vepsäläinen, OP-Pohjolas ekonomidirektör Harri Luhtala och OP-Pohjolas riskhanteringsdirektör Erik Palmén.

OP-Pohjola förnyar sitt varumärke: OP-Pohjola blir OP

Finansgruppen OP-Pohjola fortsätter att förnya sig. Nu förnyas också varumärket. Förändringarna hör till uppbyggandet av den nya kundägda finansgruppen. Den får namnet OP.

Bank-, skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningsrörelserna samlas alla i fortsättningen under varumärket OP. Vår avsikt är inte att avstå från varumärket Pohjola. Vi informerar senare separat om den framtida användningen av det.

Dessutom kommer vi att bygga upp en ny bank för huvudstadsregionen av Pohjola Bank Abp och Helsingfors OP Bank Abp. Namnet på den nya banken i huvudstadsregionen blir OP Bank Abp. Pohjola Försäkring blir OP Försäkring.

OP-Pohjola-gruppens nya namn OP Gruppen tas i bruk från 1.1.2015.

Rating

Standard & Poor's bekräftade 22.10.2014 Pohjola Bank Abp:s nuvarande ratingar och samtidigt förblev utsikterna negativa.

Utsikter för återstoden av året

Inom Bankrörelsen väntas ökningen i kreditstocken bli långsammare än 2013 (tidigare: lika stor som 2013). På grund av omvärlden väntas företagens investeringar förbli mindre än normalt. De största osäkerhetsfaktorerna för resultatutvecklingen i bankrörelsen ansluter sig till volymutvecklingen och omfattningen av de framtida nedskrivningarna i kreditportföljen.

Premieintäkterna väntas öka snabbare än marknaden. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent för hela året beräknas ligga mellan 85 och 88 (tidigare 87 och 91), om storskadorna inte blir avsevärt fler än under 2013. Intäkterna från placeringsverksamheten beror i hög grad på hur placeringsmarknaden utvecklas. De största osäkerhetsfaktorerna beträffande skadeförsäkringens resultatutveckling är ränte- och placeringsmarknadens utveckling och storskadornas inverkan på försäkringsersättningarna.

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

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

Koncernens resultat före skatt väntas 2014 bli större än 2013.

Osäkerheten i anslutning till konjunkturutsikterna och omvärlden i allmänhet är fortfarande stor.

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/ 2014	7-9/ 2013 korrigerat*	1-9/ 2014	1-9/ 2013 korrigerat*	1-12/ 2013 korrigerat*
Kvarvarande verksamheter						
Räntenetto	3	62	57	194	169	231
Nedskrivningar av fordringar	4	10	12	18	31	37
Räntenetto efter nedskrivningar		52	46	176	137	194
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	5	25	24	82	69	94
Nettointäkter från handel	6	23	21	75	61	93
Nettointäkter från placeringsverksamhet	7	9	0	40	32	39
Övriga rörelseintäkter	8	6	6	15	20	26
Nettointäkter totalt		115	98	388	319	446
Personalkostnader		15	15	47	48	63
ICT-kostnader		9	8	30	26	37
Avskrivningar		4	4	12	12	16
Övriga kostnader		29	16	66	50	66
Kostnader totalt		57	43	154	136	182
Andel av intresseföretagens resultat		0	0	0	0	0
Resultat före skatt		58	55	234	183	264
Inkomstskatt		15	13	48	40	7
Resultat från kvarvarande verksamheter		43	42	186	143	256
Avvecklade verksamheter						
Resultat från avvecklade verksamheter	9	59	56	188	151	174
Periodens resultat		102	99	374	294	430
Fördelning:						
Moderföretagets ägare		100	97	368	292	426
Innehav utan bestämmande inflytande		2	1	6	3	4
Periodens resultat		102	99	374	294	430

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Pohjola-koncernens rapport över totalresultat

Milj. e	7-9/ 2014	7-9/ 2013 korrigerat*	1-9/ 2014	1-9/ 2013 korrigerat*	1-12/ 2013 korrigerat*
Periodens resultat	102	99	374	294	430
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-20		-30		0
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde	-7	43	43	-19	1
Säkring av kassaflöde	2	0	8	-13	-16
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0
Inkomstskatt					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	4		6		-2
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Värdering till verkligt värde	1	-10	-9	5	9
Säkring av kassaflöde	0	0	-2	3	5
Periodens totalresultat	82	131	391	270	426
Fördelning av totalresultat:					
Moderföretagets ägare	80	129	384	266	421
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	8	3	6
Periodens totalresultat	82	131	391	270	426
Totalresultatet hänförligt till moderföretagets ägare fördelar sig enligt följande:					
Kvarvarande verksamheter	42	53	188	144	256
Avvecklade verksamheter	39	76	196	122	164
Totalt	80	129	384	266	421

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Pohjola-koncernens balansräkning

Milj. e	Not	30.9.2014	31.12.2013	1.1.2013
			korrigerat*	korrigerat*
Kontanta medel		1 420	2 046	5 643
Fordringar på kreditinstitut		10 634	9 899	8 816
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella tillgångar för handel		412	435	246
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		0	9	9
Derivatinstrument		5 387	3 444	4 462
Fordringar på kunder		15 123	14 510	13 834
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	9		3 502	3 500
Investeringsstillgångar		7 934	7 574	5 548
Investeringar i intresseföretag		0	29	26
Immateriella tillgångar	12	81	910	922
Materiella tillgångar		24	82	67
Övriga tillgångar		1 620	1 369	1 598
Skattefordringar		30	15	37
Totalt		42 665	43 824	44 710
Tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	9	5 073		
Tillgångar totalt		47 738	43 824	44 710
Skulder till kreditinstitut		4 984	4 789	5 840
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella skulder för handel		9	4	3
Derivatinstrument		5 205	3 420	4 557
Skulder till kunder		9 830	10 183	10 767
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	9		2 746	2 599
Skuldebrev emitterade till allmänheten	13	15 906	16 097	13 769
Avsättningar och övriga skulder		2 444	2 076	2 572
Skatteskulder		313	378	487
Efterställda skulder		951	984	1 275
Totalt		39 643	40 675	41 869
Skulder hänförliga till tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	9	4 782		
Skulder totalt		44 425	40 675	41 869
Eget kapital				
Hänförligt till moderföretagets ägare				
Aktiekapital		428	428	428
Fonden för verkligt värde	14	68	168	171
Övriga fonder		1 093	1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		1 337	1 358	1 080
Eget kapital hänförligt till tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	9	290		
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		97	103	69
Eget kapital totalt		3 313	3 150	2 841
Skulder och eget kapital totalt		47 738	43 824	44 710

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Pohjola-koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare

Milj. e	Aktie- kapital	Fonden för verkligt värde*	Övriga fonder	Ackumuler ade vinstmedel	Totalt	Hänförligt till innehav utan bestäm- mande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2013	428	167	1 093	1 081	2 769		2 769
Effekten av tillämpningen av standarden IFRS 10							
Koncernredovisningar, efter avdrag av skatt		4	0	-1	2	69	72
Korrigerat eget kapital 1.1.2013	428	171	1 093	1 080	2 771	69	2 841
Periodens totalresultat		-25		292	267	3	270
Periodens resultat				292	292	3	294
Övrigt totalresultat		-25			-25	1	-24
Vinstutdelning				-145	-145		-145
på A-aktien 0,46 eur/aktie				-116	-116		-116
på K-aktien 0,43 eur/aktie				-29	-29		-29
regleras med egetkapitalinstrument				-1	-1		-1
Övriga			0	0	-1	28	27
Eget kapital 30.9.2013	428	146	1 093	1 226	2 892	100	2 992

* Not 14.

Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare

Milj. e	Aktie- kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumuler ade vinstmedel	Totalt	Hänförligt till innehav utan bestäm- mande inflytande	Eget kapital totalt
Korrigerat eget kapital 1.1.2014	428	168	1 093	1 358	3 047	103	3 150
Periodens totalresultat		40		344	384	8	391
Periodens resultat				368	368	6	374
Övrigt totalresultat		40		-24	16	2	17
Vinstutdelning				-212	-212		-212
på A-aktien 0,67 eur/aktie				-169	-169		-169
på K-aktien 0,64 eur/aktie				-43	-43		-43
regleras med egetkapitalinstrument							
Övriga			0	-2	-3	-13	-16
Eget kapital 30.9.2014	428	208	1 093	1 487	3 216	97	3 313

Pohjola-koncernens kassaflödesanalys
inkl. avvecklade verksamheter

	1–9/ 2014	1–9/ 2013
Milj. e		korrigerat*
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	368	292
Justeringar i periodens resultat	189	250
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-2 248	-5 994
Fordringar på kreditinstitut	-927	-3 549
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	242	-197
Derivatinstrument	35	18
Fordringar på kunder	-618	-593
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-374	-172
Investeringsstillgångar	-221	-1 672
Övriga tillgångar	-386	172
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	663	-1 862
Skulder till kreditinstitut	188	-493
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	5	0
Derivatinstrument	49	8
Skulder till kunder	-353	-1 257
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	298	69
Avsättningar och övriga skulder	475	-188
Betald inkomstskatt	-77	-92
Erhållna utdelningar	52	42
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-1 054	-7 364
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	54	94
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten		-4
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-22	-26
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	2	1
B. Kassaflöde från investeringar totalt	34	65
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, ökningar	12	
Efterställda skulder, minskningar	-12	-171
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	29 422	19 008
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-28 957	-16 151
Betalda utdelningar	-212	-145
Övriga minskningar i eget kapital		
C. Kassaflöde från finansiering totalt	252	2 542
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-767	-4 757
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	2 672	6 177
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	1 905	1 420
Likvida medel		
Kontanta medel**	1 461	983
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	444	438
Totalt	1 905	1 420

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

** Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 41 miljoner euro (11).

Uppgifter enligt rörelsesegment

Resultatet för juli–september 2014, milj. e	Kvarvarande verksamheter		Avvecklade verksamheter			Elimi- neringar	Koncernen totalt
	Bank- rörelsen	Koncern- funktio- nerna	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen			
Räntenetto							
Företagsbanken och Baltikum	65						65
Markets	8						8
Övrig rörelse		-4	-7	1	0		-11
Totalt	73	-4	-7	1	0		62
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	25	0	4	12	-1		41
Nettointäkter från handel	26	-2		0	-1		23
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0	11		0	1		12
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse							
Försäkringar			78				78
Placeringar			77		0		77
Övriga			-11				-11
Totalt			144		0		144
Övriga rörelseintäkter	4	2	3	0	0		8
Intäkter totalt	127	7	144	13	0		291
Personalkostnader	12	3	22	3	0		40
ICT-kostnader	8	1	14	1	0		24
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp			5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	4	0	4	0			8
Övriga kostnader	14	16	41	3	-1		73
Kostnader totalt	37	20	86	7	0		151
Resultat före nedskrivningar av fordringar	91	-13	58	6	0		141
Nedskrivningar av fordringar	10						10
Andel av intresseföretagens resultat			0	0	0		0
Resultat före skatt	80	-13	58	6	0		131
Förändring i fonden för verkligt värde	-2	24	-28	0	0		-5
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-18	-2					-20
Totalresultat före skatt	61	9	30	6	0		106
Resultatet för juli–september 2013, milj. e	Kvarvarande verksamheter		Avvecklade verksamheter			Elimi- neringar	Koncernen totalt
	Bank- rörelsen	Koncern- funktio- nerna	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen			
Räntenetto							
Företagsbanken och Baltikum	58						58
Markets	-1						-1
Övrig rörelse		6	-6	1	0		1
Totalt	56	6	-6	1	0		57
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	26	0	5	13	-1		42
Nettointäkter från handel	23	-4	0	0	2		21
Nettointäkter från placeringsverksamhet		2		0			2
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse							
Försäkringar			133				133
Placeringar			27		-1		26
Övriga			-11				-11
Totalt			149		-1		148
Övriga rörelseintäkter	5	2	0	0	0		7
Intäkter totalt	110	6	148	14	0		277
Personalkostnader	13	2	23	3			41
ICT-kostnader	7	1	13	1	0		21
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp			5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	4	0	5	0			9
Övriga kostnader	13	4	39	3	-1		58
Kostnader totalt	36	7	85	7	0		135
Resultat före nedskrivningar av fordringar	74	-1	62	7	0		142
Nedskrivningar av fordringar	10	1					12
Andel av intresseföretagens resultat			0	0	0		1
Resultat före skatt	64	-2	63	7	0		131
Förändring i fonden för verkligt värde	1	14	27	0	0		42
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner							
Totalresultat före skatt	65	11	90	7	0		173

Resultatet för januari–september 2014, milj. e	Kvarvarande verksamheter		Avvecklade verksamheter			Elimi- neringar	Koncernen totalt
	Bank- rörelsen	Koncern- funktio- nerna	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen			
Räntenetto							
Företagsbanken och Baltikum	188						188
Markets	22						22
Övrig rörelse		0	-19	2	1		-17
Totalt	210	0	-19	2	1		193
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	80	4	12	39	-2		133
Nettointäkter från handel	81	-6	0	0	0		75
Nettointäkter från placeringsverksamhet	5	41		0	3		49
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse							
Försäkringar			340		0		340
Placeringar			151		-2		149
Övriga			-32				-32
Totalt			459		-2		457
Övriga rörelseintäkter	10	6	8	1	0		24
Intäkter totalt	385	45	461	42	-1		932
Personalkostnader	41	6	76	10	0		133
ICT-kostnader	25	4	39	2	1		71
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp			16	2			18
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	11	1	11	1			23
Övriga kostnader	42	26	128	8	-2		203
Kostnader totalt	119	36	270	23	-1		448
Resultat före nedskrivningar av fordringar	266	9	191	19	0		484
Nedskrivningar av fordringar	18						18
Andel av intresseföretagens resultat			0	1	0		1
Resultat före skatt	248	9	191	20	0		467
Förändring i fonden för verkligt värde	-1	41	12	0	-1		52
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-27	-3					-30
Totalresultat före skatt	220	47	203	20	-1		489

Resultatet för januari–september 2013, milj. e	Kvarvarande verksamheter		Avvecklade verksamheter			Elimi- neringar	Koncernen totalt
	Bank- rörelsen	Koncern- funktio- nerna	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen			
Räntenetto							
Företagsbanken och Baltikum	166						166
Markets	-4						-4
Övrig rörelse		22	-18	2	1		6
Totalt	162	22	-18	2	1		168
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	73	-1	13	38	-3		120
Nettointäkter från handel	72	-10	0	0	-1		61
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0	36		0			36
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse							
Försäkringar			356				356
Placeringar			104		3		107
Övriga			-32				-32
Totalt			428		3		431
Övriga rörelseintäkter	13	7	5	1	0		26
Intäkter totalt	321	53	428	41	-1		841
Personalkostnader	43	5	79	10			138
ICT-kostnader	22	4	37	2	1		65
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp			16	2			18
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	11	1	10	1			22
Övriga kostnader	40	12	124	9	-2		183
Kostnader totalt	116	21	267	23	-1		427
Resultat före nedskrivningar av fordringar	204	32	162	17	0		415
Nedskrivningar av fordringar	29	2					31
Andel av intresseföretagens resultat			0	1	0		1
Resultat före skatt	175	29	162	18	0		384
Förändring i fonden för verkligt värde	5	-1	-36	0	0		-32
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner							
Totalresultat före skatt	180	28	126	18	0		352

			För värdeöverföring till ägare			
	Bank- rörelsen	Koncern- funktio- nerna	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Balansräkning 30.9.2014, milj. e						
Fordringar på kunder	14 843	535			-255	15 123
Fordringar på kreditinstitut	403	11 674	5	6	-19	12 069
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	458	-46				412
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse			4 316		-348	3 968
Placeringstillgångar	580	7 462	16	10	-9	8 060
Investeringar i intresseföretag			2	27		29
Övriga tillgångar	5 828	1 388	768	121	-29	8 076
Tillgångar totalt	22 112	21 014	5 107	164	-659	47 738
Skulder till kunder	7 345	2 763			-278	9 830
Skulder till kreditinstitut	429	4 811			-255	4 984
Skulder för skadeförsäkringsrörelse			3 228		-6	3 222
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 738	15 515			-46	17 207
Efterställda skulder	-16	967	50			1 001
Övriga skulder	6 442	1 570	198	8	-38	8 181
Skulder totalt	15 937	25 626	3 476	8	-622	44 425
Eget kapital						3 313
Antal anställda	622	23	1 808	87		2540
Investeringar, milj. e	8	2	11	1		22

	Bank- rörelsen	Koncern- funktio- nerna	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Balansräkning 31.12.2013, milj. e						
Fordringar på kunder	14 432	291			-213	14 510
Fordringar på kreditinstitut	659	11 300	4	3	-21	11 945
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	487	-42				444
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse			3 750		-248	3 502
Placeringstillgångar	524	7 025	16	22	-14	7 574
Investeringar i intresseföretag			2	27		29
Övriga tillgångar	3 792	1 242	780	114	-109	5 819
Tillgångar totalt	19 894	19 816	4 552	166	-604	43 824
Skulder till kunder	7 035	3 309			-160	10 183
Skulder till kreditinstitut	614	4 387			-213	4 789
Skulder för skadeförsäkringsrörelse			2 844		-98	2 746
Skuldebrev emitterade till allmänheten		16 159			-62	16 097
Efterställda skulder		934	50			984
Övriga skulder	4 381	1 463	56	9	-33	5 877
Skulder totalt	12 029	26 252	2 950	9	-566	40 675
Eget kapital						3 150
Antal anställda	634	26	1 872	88		2 620
Investeringar, milj. e	15	1	27	2		45

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–30.9.2014 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering) och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i koncernens bokslut 2013 med undantag av de ändringar i principerna som beskrivs nedan.

OP-Pohjola anl har fullföljt det frivilliga offentliga uppköpserbjudande som det 6.2.2014 lämnat på aktierna i Pohjola Bank Abp. Av det här följer strukturella arrangemang, via vilka det planeras att Pohjola-koncernens skadeförsäkringssegment och kapitalförvaltningssegment övergår i OP-Pohjola anl:s direkta ägo. Skadeförsäkringssegmentet, kapitalförvaltningssegmentet och vissa andra innehav rapporteras från 30.6.2014 i enlighet med standarden IFRS 5 i balansräkningen som anläggningstillgångar och skulder som innehas för värdeöverföring till ägare samt i resultaträkningen som avvecklade verksamheter. Bankrörelsen och koncernfunktionerna rapporteras som kvarvarande verksamheter. Effekterna beskrivs närmare i not 9.

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

Koncernredovisning

Pohjola-koncernen tillämpar från 1.1.2014 följande standarder: IFRS 10 "Koncernredovisning", IFRS 11 "Samarbetsarrangemang" och IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" samt IAS 28 "Innehav i intresseföretag och joint ventures" som förnyats till följd av dem. Enligt IFRS 10 avgör det bestämmande inflytandet om ett visst företag ska konsolideras i moderföretagets koncernbokslut. En koncern har bestämmande inflytande över ett företag när den är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i företaget och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande över företaget. Till följd av att standarderna har tagits i bruk har i Pohjola-koncernens bokslut konsoliderats två fastighetsinvesteringssonder som nya dotterbolag. Dessutom har 42 fastighetsbolag nu rapporterats som gemensamma verksamheter och på dem har tillämpats den proportionella konsolideringsmetoden. De nya bolagen rapporteras i rörelsesegmenten för koncernfunktioner och skadeförsäkring. Dessutom har innehav utan bestämmande inflytande ökat i koncernen.

Effekten av ändringen i redovisningsprinciperna på resultaträkningen, rapporten över totalresultat, balansräkningen samt resultat/aktie (EPS) för moderbolagets ägare för jämförelseperioden och räkenskapsperioden 2013 redovisas i tabellerna nedan. Ändringarna i redovisningsprinciperna omfattar även de avvecklade verksamheterna.

Effekt på koncernens resultaträkning 1.1–30.9.2013 och 1.1– 31.12.2013

Milj. e	1.1-30.9.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1- 30.9.2013 (korrigerat)	1.1- 31.12.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1- 31.12.2013 (korrigerat)
Räntenetto	168	0	168	229	1	230
Nedskrivningar av fordringar	31		31	37		37
Räntenetto efter nedskrivningar	136	0	137	193	1	193
Nettointäkter från						
skadeförsäkringsrörelse	431	0	431	529	0	528
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	120	0	120	162	0	162
Nettointäkter från handel	61	0	61	93	0	93
Nettointäkter från placeringsverksamhet	32	4	36	39	7	46
Övriga rörelseintäkter	26	0	26	38	0	38
Nettointäkter totalt	806	4	810	1 053	7	1 060
Personalkostnader	138		138	184		184
ICT-kostnader	65		65	90		90
Avskrivningar	40	0	40	55	0	55
Övriga kostnader	183	1	183	251	1	252
Kostnader totalt	426	0	427	580	1	581
Andel av intresseföretagens resultat	1		1	0		0
Resultat före skatt	381	4	384	473	6	479
Inkomstskatt	90	0	90	49	1	49
Periodens resultat	291	4	294	424	6	430
Fördelning:						
Moderföretagets ägare	291	1	292	424	1	426
Innehav utan bestämmande inflytande		3	3		4	4
Totalt	291	4	294	424	6	430

Resultat/aktie (EPS) räknad enligt vinst
hänförlig till moderföretagets ägare, e

A-aktien	0,92	0,92	1,33	0,01	1,34
K-aktien	0,89	0,89	1,30	0,01	1,31

Effekt på koncernens rapport över totalresultat 1.1– 30.9.2013 och 1.1– 31.12.2013

	1.1-30.9.2013	Effekt av	1.1-	1.1-	Effekt av	1.1-
Milj. e	(redovisat tidigare)	ändringen i principerna	30.9.2013 (korrigerat)	31.12.2013 (redovisat tidigare)	ändringen i principerna	31.12.2013 (korrigerat)
Periodens resultat	291	4	294	424	6	430
Poster som inte omklassificeras till resultatet						
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner				0		0
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet						
Förändring i fonden för verkligt värde						
Värdering till verkligt värde	-20	1	-19	-1	2	1
Säkring av kassaflöde	-13		-13	-16		-16
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0	0
Inkomstskatt						
Poster som inte omklassificeras till resultatet						
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner				-2		-2
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet						
Värdering till verkligt värde	5	0	5	9	0	9
Säkring av kassaflöde	3		3	5		5
Periodens totalresultat	265	5	270	419	7	426
Fördelning av totalresultat:						
Moderföretagets ägare	265	1	266	419	2	421
Innehav utan bestämmande inflytande		3	3		6	6
Totalt	265	5	270	419	7	426

Effekt på koncernens balansräkning 1.1.2013 och 31.12.2013

Milj. e	1.1.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1.2013 (korrigerat)	31.12.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	31.12.2013 (korrigerat)
Kontanta medel	5 643		5 643	2 046		2 046
Fordringar på kreditinstitut	8 815	1	8 816	9 899	0	9 899
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen						
Finansiella tillgångar för handel	246		246	435		435
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen	9		9	9		9
Derivatinstrument	4 462		4 462	3 444		3 444
Fordringar på kunder	13 839	-5	13 834	14 515	-5	14 510
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 523	-23	3 500	3 539	-37	3 502
Investeringsstillgångar	5 431	117	5 548	7 427	147	7 574
Investeringar i intresseföretag	26		26	29		29
Immateriella tillgångar	922		922	910		910
Materiella tillgångar	69	-2	67	84	-2	82
Övriga tillgångar	1 600	-1	1 598	1 367	2	1 369
Skattefordringar	36	1	37	15	0	15
Tillgångar totalt	44 623	87	44 710	43 720	105	43 824
Skulder till kreditinstitut	5 840		5 840	4 789		4 789
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen						
Finansiella skulder för handel	3		3	4		4
Derivatinstrument	4 557		4 557	3 420		3 420
Skulder till kunder	10 775	-8	10 767	10 188	-5	10 183
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	2 599		2 599	2 746		2 746
Skuldebrev emitterade till allmänheten	13 769		13 769	16 097		16 097
Avsättningar och övriga skulder	2 550	22	2 572	2 075	0	2 076
Skatteskulder	485	2	487	375	3	378
Efterställda skulder	1 275		1 275	984		984
Skulder totalt	41 854	16	41 869	40 677	-2	40 675
Eget kapital						
Hänförligt till moderföretagets ägare						
Aktiekapital	428		428	428		428
Fonden för verkligt värde	167	4	171	164	4	168
Övriga fonder	1 093	0	1 093	1 093	0	1 093
Ackumulerade vinstmedel	1 081	-1	1 080	1 358	0	1 358
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		69	69		103	103
Eget kapital totalt	2 769	72	2 841	3 043	107	3 150
Skulder och eget kapital totalt	44 623	87	44 710	43 720	105	43 824

Effekt på koncernens kassaflödesanalys 1.1– 30.9.2013

Milj. e	1.1- 30.9.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1- 30.9.2013 (korrigerat)
Kassaflöde från rörelsen			
Periodens resultat	291	1	292
Justeringar i periodens resultat	250	0	250
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-6 007	13	-5 994
Fordringar på kreditinstitut	-3 549		-3 549
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-197		-197
Derivatinstrument	18		18
Fordringar på kunder	-593		-593
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-186	14	-172
Investeringsstillgångar	-1 673	1	-1 672
Övriga tillgångar	173	-1	172
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	-1 845	-17	-1 862
Skulder till kreditinstitut	-493		-493
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	0		0
Derivatinstrument	8		8
Skulder till kunder	-1 262	5	-1 257
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	69		69
Avsättningar och övriga skulder	-167	-22	-188
Betald inkomstskatt	-92		-92
Erhållna utdelningar	40	2	42
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-7 364	0	-7 364
Kassaflöde från investeringar			
Likvida medel som hålls till förfall, ökningar			
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	94		94
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	-4		-4
Investeringar i övriga placeringar			
Överlåtelseinkomster från övriga placeringar			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-26		-26
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	1		1
B. Kassaflöde från investeringar totalt	65		65
Kassaflöde från finansiering			
Efterställda skulder, ökningar			
Efterställda skulder, minskningar	-171		-171
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	19 008		19 008
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-16 151		-16 151
Ökning i inbetalt fritt eget kapital			
Betalda utdelningar	-145		-145
Övriga minskningar i eget kapital	0		0
C. Kassaflöde från finansiering totalt	2 542		2 542
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-4 757	0	-4 757
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	6 177	1	6 177
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	1 420	1	1 420
Likvida medel			
Kontanta medel**	983		983
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	437	1	438
Totalt	1 420	1	1 420

Övriga ändringar
Offentliga avgifter

Dessutom har koncernen från början av 2014 tagit i bruk tolkningen IFRIC 21 Offentliga avgifter innan det blir obligatoriskt att tillämpa den och EU godkänt den. Enligt tolkningen ska uppskjutna bankskatter och garantiavgifter till insättningsgarantifonden bokföras till fullt belopp bland förutbetalda och upplupna kostnader då ifrågavarande offentliga avgift fastställts i ifrågavarande lagstiftning, dvs. 1.1.2014. Ändringen i bokföring ändrar inte principerna för resultatförande periodisering av de här kostnaderna.

Not 2. Pohjola-koncernens formler för nyckeltalen

Räntabilitet på eget kapital (ROE), %

Periodens resultat /

Eget kapital (medeltalet vid räkenskapsperiodens början och slut) x 100

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

Periodens totalresultat /

Eget kapital (medeltalet vid räkenskapsperiodens början och slut) x 100

Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %

Periodens resultat /

Balansomslutning i genomsnitt (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 supplementärt kapital som täcks med kapitallån /

Totalt kapitalkrav x 8

Kärnprimärkapitaltäckning, % (CET1)*

Kärnprimärkapital (CET 1) / Totalt riskvägt exponeringsbelopp x 100

* Kärnprimärkapital (CET1) enligt definitionen i artikel 26 och totalt riskvägt exponeringsbelopp enligt definitionen i artikel 92 i EU:s förordning 575/2013.

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

Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Skadeprocent + driftskostnadsprocent

Riskprocent + omkostnadsprocent

Solvensprocent

(+ Skadeförsäkringens nettotillgångar

+ Kapitallån

+ Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)

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

- Immateriella tillgångar) /

Premieintäkter x 100

Solvensprocent, %*)

Kapitalbas/Kapitalkrav (SCR)

*) Enligt Solvens II-förslaget

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

Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent

Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %

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

Operativ omkostnadsprocent

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

Grunder för beräkningen av nyckeltalen

Milj. e	30.9.2014	31.12.2013	
Skadeförsäkring			
Skadeförsäkringens nettotillgångar	1 728	1 603	
Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)	-21	-8	
Egna kapitallån	50	50	
Uppskjuten skatt som realiseras i en nära framtid och andra poster som dras av från bolagens	1	4	
Immateriella tillgångar	-707	-728	
Milj. e	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Förändringar i beräkningsgrunden och övriga poster av engångsnatur			
Ändring av diskonteringsräntan	-62		-38

Not 3. Räntenetto

Milj. e	7-9/ 2014	7-9/ 2013*	1-9/ 2014	1-9/ 2013*
Lån och fordringar	80	77	240	225
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	16	17	55	47
Skuldebrev	42	38	124	113
Derivat (netto)				
Derivatinstrument som innehas för handel	10	-6	31	-14
Derivat för säkringsredovisning	4	16	34	48
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	0		0	
Skulder till kreditinstitut	-15	-16	-46	-52
Skulder till kunder	-6	-7	-21	-20
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-57	-50	-192	-140
Efterställda skulder	-9	-10	-28	-32
Kapitallån	-2	-2	-5	-5
Finansiella skulder för handel	0	0	0	0
Övriga (netto)	0	0	2	0
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	63	57	195	169
Säkringsinstrument	-36	-3	-149	-129
Värdeförändringar i de säkrade posterna	36	3	148	129
Räntenetto	62	57	194	169

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	7-9/ 2014	7-9/ 2013	1-9/ 2014	1-9/ 2013
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	29	18	34	26
Återföringar av fordringar som avskrivits	0	0	-1	-1
Ökning av individuella nedskrivningar	13	15	28	49
Minskning av individuella nedskrivningar	-32	-22	-42	-43
Gruppvisa nedskrivningar	0	1	-1	1
Nedskrivningar av fordringar totalt	10	12	18	31

Not 5. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	7-9/ 2014	7-9/ 2013*	1-9/ 2014	1-9/ 2013*
Provisionsintäkter				
Utlåning	12	11	41	33
Betalningsrörelse	9	8	26	22
Värdepappersförmedling	5	5	16	15
Värdepappersemissioner	2	2	9	7
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	2	1	5	2
Försäkringsverksamhet				
Garantier	4	4	11	11
Övriga	1	2	4	5
Provisionsintäkter totalt	36	33	113	95
Provisionskostnader				
Betalningsrörelse	5	4	15	9
Värdepappersförmedling	2	2	6	6
Värdepappersemissioner	1	1	2	3
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	1	1	2	2
Övriga	2	1	6	6
Provisionskostnader totalt	11	8	32	26
Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto	25	24	82	69

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 6. Nettointäkter från handel

Milj. e	7-9/ 2014	7-9/ 2013*	1-9/ 2014	1-9/ 2013*
Finansiella tillgångar och skulder för handel				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	1	-1	5	2
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	51	25	43	71
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	3	3	0
Aktier och andelar	0			0
Derivatinstrument	-38	-11	6	-28
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev			0	
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev		0	-1	0
Nettointäkter från valutaverksamhet	9	4	20	16
Nettointäkter från handel totalt	23	21	75	61

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 7. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	7-9/ 2014	7-9/ 2013*	1-9/ 2014	1-9/ 2013*
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	0	9	13
Aktier och andelar	0	0	3	1
Utdelningar	9	0	29	18
Nedskrivningar	0	0	-1	0
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster	0	0	0	0
Totalt	9	0	40	33
Förvaltningsfastigheter	0	0	0	-1
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	9	0	40	32

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 8. Övriga rörelseintäkter

Milj. e	7-9/ 2014	7-9/ 2013*	1-9/ 2014	1-9/ 2013*
Centralbanksavgifter	2	2	6	6
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	2	2	5	8
Övriga	2	2	5	6
Övriga rörelseintäkter totalt	6	6	15	20

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 9. Anläggningstillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare och avvecklade verksamheter

Till följd av att OP-Pohjola anl har fullföljt det frivilliga offentliga uppköpserbjudandet på aktierna i Pohjola Bank Abp finns det planer på att genomföra strukturella arrangemang inom Pohjola-koncernen. Enligt planerna överförs skadeförsäkringssegmentet och kapitalförvaltningssegmentet i OP-Pohjola anl:s ägo. Överföringen genomförs som en delning och det sker till bokförda värden. Tidtabellen för delningen preciseras i takt med att planeringen framskrider. Skadeförsäkringssegmentets och kapitalförvaltningssegmentets tillgångar och skulder redovisas från 30.6.2014 i enlighet med IFRS 5 separat i balansräkningen som anläggningstillgångar och skulder som innehas för värdeöverföring till ägare samt i resultaträkningen som avvecklade verksamheter.

a) Resultat från avvecklade verksamheter

Skadeförsäkringen	7-9/	7-9/	1-9/	1-9/
Milj. e	2014	2013	2014	2013
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	239	241	1 163	1 108
Återförsäkrares andel	-7	-4	-54	-52
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	109	99	-137	-135
Återförsäkrares andel	-6	-13	13	8
Totalt	335	324	986	930
Skadeförsäkringsersättningar, netto				
Betalda ersättningar	198	193	616	584
Återförsäkrares andel	-7	-14	-23	-31
Förändring i avsättning för oreglerade skador	79	-5	65	9
Återförsäkrares andel	-13	17	-13	12
Totalt	257	191	646	574
Nettointäkter från skadeförsäkringens				
Räntor	12	14	43	43
Utdelningar	1	3	16	20
Fastigheter	1	2	3	6
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	45	1	55	16
Aktier och andelar	18	4	48	20
Lån och fordringar	0		0	
Fastigheter	0	0	0	-1
Derivatinstrument	-5	1	-21	3
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	1	1	1	1
Aktier och andelar				
Lån och fordringar	1	0	1	0
Fastigheter	2	1	3	1
Derivatinstrument	1	-2	-1	-2
Nedskrivningar	-1	0	-2	-5
Övriga	1	1	2	3
Totalt	77	26	149	107
Upplösning av diskontering	-10	-11	-31	-32
Övriga	0	0	0	0
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt	144	148	457	431
Övriga intäkter och kostnader, netto	-80	-81	-251	-249
Resultat före skatt	65	68	206	181
Skatt	13	18	42	46
Skadeförsäkringens resultat efter skatt	52	50	165	136
Kapitalförvaltningen	7-9/	7-9/	1-9/	1-9/
Milj. e	2014	2013	2014	2013
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	12	13	39	38
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	1	1
Övriga intäkter och kostnader, netto	-7	-7	-22	-22
Resultat före skatt	5	6	18	16
Skatt	1	2	4	4
Kapitalförvaltningens resultat efter skatt	4	5	15	12
Övriga intäkter och kostnader, netto	3	2	8	4
Resultat från avvecklade verksamheter	59	56	188	151
Fördelning:				
Moderföretagets ägare	57	55	182	149
Innehav utan bestämmande inflytande	2	1	6	3
Räkenskapsperiodens resultat från avvecklade verksamheter	59	56	188	151

b) Tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare och skulder hänförliga till dem

Skadeförsäkringssegmentets tillgångar

Milj. e	30.9.2014	31.12.2013*
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	62	16
Aktier och andelar	450	471
Fastigheter	163	152
Skuldebrev	2 296	2 035
Derivatinstrument	5	4
Övriga andelar	277	300
Totalt	3 252	2 979

Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	40
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	374	324
Återförsäkringsverksamhet	123	90
Kassa och banktillgodohavanden	41	4
Övriga fordringar	149	64
Totalt	716	523

Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt 3 968 3 502

Skadeförsäkringssegmentets övriga tillgångar

Immateriella tillgångar	707
Materiella tillgångar	53
Övriga tillgångar	15
Skadeförsäkringssegmentets tillgångar totalt	4 743

Kapitalförvaltningssegmentets tillgångar

Milj. e	30.9.2014
Fordringar på kreditinstitut	6
Investeringsstillgångar	1
Investeringar i intresseföretag	27
Immateriella tillgångar	103
Materiella tillgångar	0
Övriga tillgångar	18
Kapitalförvaltningssegmentets tillgångar totalt	155

Övriga innehav

Övriga tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare	174
--	-----

Tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare totalt 5 073

*Har under jämförelseperioden rapporterats som kvarvarande verksamheter. *Dessutom har jämförelseuppgifterna korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisningar har tagits i bruk.

Skadeförsäkringssegmentets skulder

Milj. e	30.9.2014	31.12.2013*
Avsättning för oreglerade skador		
Avsättning för pensioner	1 310	1 253
Övriga avsättningar för oreglerade skador	886	847
Räntekomplettering**	4	
Totalt	2 200	2 100
Avsättning för ej intjänade premier	613	493
Derivatinstrument	2	
Övriga skulder	407	153
Totalt	3 222	2 746
Skadeförsäkringssegmentets övriga skulder		
Avsättningar och övriga skulder	248	
Skadeförsäkringssegmentets skulder totalt	3 470	

** Värdet av försäkringsskuldens säkringar

Kapitalförvaltningssegmentets skulder

Milj. e	30.9.2014
Avsättningar och övriga skulder	8
Kapitalförvaltningssegmentets skulder totalt	8

Övriga skulder som övergår

Skulder som ska allokeras vid delningen	1 302
Övriga skulder	3

Skulder direkt hänförliga till tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare totalt

4 782

Eget kapital hänförligt till tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare

Milj. e	30.9.2014
Fonden för verkligt värde	140
Ackumulerade vinstmedel	150
Totalt	290

Eget kapital som övergår vid den planerade delningen minskar koncernens kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen. Effekten av det här på koncernens kapitaltäckning kompenseras av effekten på koncernens riskvägda poster av de tillgångar som övergår vid delningen. Som en sammanlagd effekt av de här två posterna uppskattas kapitaltäckningen förbättras en aning då delningen genomförs.

*Har under jämförelseperioden rapporterats som kvarvarande verksamheter.

c) Klassificering av skadeförsäkringssegmentets finansiella instrument samt klassificering enligt värderingsmetod

	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultat- räkningen*	Som kan säljas	Säkrings- instrument	Totalt
Tillgångar 30.9.2014, milj. e						
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	778		175	3 015		3 968

	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings- instrument	Totalt
Skulder 30.9.2014, milj. e				
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	2	3 220		3 222

* 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.

Tillgångarnas verkliga värden 30.9.2014, milj. e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via		8		8
Derivatinstrument	1	4		5
Finansiella tillgångar som kan säljas	1 694	1 081	239	3 015
Totalt	1 695	1 093	239	3 027
Skuldernas verkliga värden 30.9.2014, milj. e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Derivatinstrument	2	0		2
Totalt	2	0		2

Specifikation av finansiella tillgångar på nivå 3

Finansiella tillgångar, milj. e	Finansiella tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Derivatinstrument	Finansiella tillgångar som kan säljas	Tillgångar totalt
Ingående balans 1.1.2014			214	214
Resultaträkningens			7	7
Nettointäkter i rapporten			14	14
Förvärv			26	26
Försäljningar			-22	-22
Utgående balans 30.9.2014			239	239

Specifikation av nettointäkter på nivå 3 enligt resultatpost 30.9.2014

Milj. e	Räntenetto eller netto- intäkter från handel	Netto- intäkter från placerings- verksamhet	Netto- intäkter från skade- försäk-rings- rörelse	Rapport över total- resultat/ fonden för verkligt värde	Netto- intäkter från tillgångar och skulder som innehåses vid periodens slut
Realiserade nettointäkter			7		7
Orealiserade nettointäkter				14	14
Nettointäkter totalt			7	14	21

Not 10. Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Tillgångar, milj. e	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultat- räkningen*	Som kan säljas	Säkrings- instrument	Totalt
Kontanta medel	1 420					1 420
Fordringar på kreditinstitut	10 634					10 634
Derivatinstrument			5 080		307	5 387
Fordringar på kunder	15 123					15 123
Skuldebrev**		148	412	7 664		8 224
Aktier och andelar			1	42		43
Övriga finansiella tillgångar	1 606					1 606
Finansiella tillgångar	28 784	148	5 492	7 707	307	42 438
Andra tillgångar än finansiella instrument						227
Totalt 30.9.2014	28 784	148	5 492	7 707	307	42 665
Totalt 31.12.2013 korregerat***	29 400	202	3 777	10 084	273	43 824

Skulder, milj. e	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings- instrument	Totalt
Skulder till kreditinstitut		4 984		4 984
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	9			9
Derivatinstrument	4 842		363	5 205
Skulder till kunder		9 830		9 830
Skuldebrev emitterade till allmänheten		15 906		15 906
Efterställda skulder		951		951
Övriga finansiella skulder		2 349		2 349
Finansiella skulder	4 851	34 020	363	39 234
Andra skulder än finansiella skulder				409
Totalt 30.9.2014	4 851	34 020	363	39 643
Totalt 31.12.2013 korregerat***	3 190	37 251	234	40 675

* 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.

** Bland skuldebrev ingick 30.9.2014 inga skuldebrev redovisade enligt en option om verkligt värde (Fair Value Option). Skuldebrev redovisade enligt optionen om verkligt värde uppgick 31.12.2013 till 9 miljoner euro.

*** Jämförelseuppgifterna har korregerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

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 287 miljoner euro (147) 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 återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden 30.9.2014, milj. e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	77	335		412
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	6	5 197	184	5 387
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	5 882	1 801	23	7 707
Totalt	5 965	7 334	207	13 506

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2013, milj. e*	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	152	292		444
Skadeförsäkringsrörelsen		6		6
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	10	3 222	212	3 444
Skadeförsäkringsrörelsen	4	0		4
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	5 632	1 631	21	7 283
Skadeförsäkringsrörelsen	1 670	917	214	2 800
Totalt	7 468	6 067	446	13 981

* Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Skuldernas verkliga värden 30.9.2014, milj. e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen		9		9
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	36	5 062	107	5 205
Totalt	36	5 071	107	5 214

Skuldernas verkliga värden 31.12.2013, milj. e*	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen		4		4
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	35	3 254	131	3 420
Skadeförsäkringsrörelsen				
Totalt	35	3 258	131	3 423

* Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Nivå 1: Noterade marknadspris

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

Nivå 2: Värderingsmetoder som baserar sig på indata som kan observeras

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.

Nivå 3: Värderingsmetoder som baserar sig på indata som kan inte observeras

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller särskild osäkerhet. Instrument som klassificerats till Nivå 3 värderas med prissättningsmodeller, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. I ifrågavarande balansklass ingår de mest komplicerade OTC-derivaten, vissa private equity-investeringar, olikvida lån, strukturerade lån inkl. värdepapperiserade lån och strukturerade skuldebrev samt hedge-fonder. Det verkliga värdet i Nivå 3 består ofta av prisuppgifter från utomstående.

Omklassificeringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

Omklassificeringen mellan olika nivåer anses ha skett den dag då den transaktion som omklassificeringen medfört skett eller den dag då omständigheterna ändrats.

Under 2014 har obligationslån omklassificerats från nivå 2 till nivå 1 för ett belopp av 54 miljoner euro till följd av att ratingen har ändrats.

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, milj. e	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	Derivatinstrument	Finansiella tillgångar som kan säljas	Tillgångar totalt
Ingående balans 1.1.2014*		212	21	232
Resultaträkningens nettointäkter		-28	3	-25
Utgående balans 30.9.2014		184	23	207

Finansiella skulder, milj. e	Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	Derivatinstrument	Skulder totalt
Ingående balans 1.1.2014*		131	131
Resultaträkningens nettointäkter		-24	-24
Utgående balans 30.9.2014		107	107

* Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 30.9.2014

Milj. e	Räntenetto eller netto- intäkter från handel	Netto- intäkter från placerings- verksamhet	Förändring i fonden för verkligt värde	Netto- Rapport intäkter från över total- resultat/ tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
Realiserade nettointäkter				
Orealiserade nettointäkter	-4	3		-2
Nettointäkter totalt	-4	3		-2

Derivaten i Nivå 3 består av derivat som strukturerats för kundernas behov, så marknadsrisken har täckts med ett motsvarande derivatinstrument. Den öppna marknadsrisken har ingen effekt på resultatet. Derivaten i Nivå 3 hänför sig till strukturerade obligationslån som Pohjola emitterat där avkastningen är beroende av värdeutvecklingen i ett inbäddat derivat. Värdeförändringen i de här inbäddade derivaten har inte redovisats i tabellen ovan.

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2014.

Not 12. Immateriella tillgångar

Milj. e	30.9.2014	31.12.2013
Goodwill	13	519
Varumärken		172
Kundrelationer		108
Övriga	68	111
Totalt	81	910

Not 13. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	30.9.2014	31.12.2013
Obligationslån	10 891	9 226
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	6 279	6 769
Övriga	36	101
Skulder som vid delningen ska allokteras på tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare	-1 302	
Totalt	15 906	16 097

Not 14. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	Finansiella tillgångar som kan säljas			Totalt
	Skuldebrev	Aktier, andelar och fonder	Säkring av kassaflödet	
Ingående balans 1.1.2013 korrigerad*	50	97	23	171
Förändringar i verkligt värde	-11	24	-3	10
Överföringar till räntenetto			-10	-10
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen		-34		-34
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		1		1
Uppskjuten skatt	3	2	3	8
Utgående balans 30.9.2013	42	91	13	146

Milj. e	Finansiella tillgångar som kan säljas			Totalt
	Skuldebrev	Aktier, andelar och fonder	Säkring av kassaflödet	
Ingående balans 1.1.2014	44	113	11	168
Förändringar i verkligt värde	63	43	17	122
Överföringar till räntenetto			-8	-8
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen		-65		-65
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		0		0
Uppskjuten skatt	-13	4	-2	-10
Utgående balans 30.9.2014	94	96	18	208

Fonden för verkligt värde efter skatt fördelar sig enligt följande:

Kvarvarande verksamheter	68
Avvecklade verksamheter	140
Totalt	208

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 260 miljoner euro (210) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 52 miljoner euro (42). I fonden för verkligt värde före skatt ingick totalt 126 miljoner euro (152) i positiva värdeförändringar och totalt 8 miljoner euro (13) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I januari–september resultatfördes från fonden för verkligt värde totalt 3 miljoner euro i nedskrivningar (1). Av det här beloppet var egetkapitalinstrumentens andel 0 miljoner euro (1).

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

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 15. Bankrörelsens riskposition

De totala åtagandena per ratingklass*, mrd. e

Rating-klass	30.9.2014	31.12.2013	Förändring
1–2	2,5	2,4	0,1
3–5	13,5	12,3	1,1
6–7	6,4	6,5	-0,1
8–9	2,4	2,2	0,2
10	0,1	0,2	-0,1
11–12	0,2	0,3	-0,1
Totalt	25,2	24,0	1,2

* exkl. privatkunder

Marknadsriskens känslighetsanalys

Bankrörelse, milj. e	Risk-parameter	Förändring	30.9.2014		31.12.2013	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	13		12	
Valutarisk	Marknadsvärde	10 %	6		3	
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet 10 räntepoäng		2		2	
Valutavolatilitet	Volatilitet 10 %-enheter		1		1	
Kreditriskpremie*	Kreditrisk-marginal	0,1 %-enheter	1	1	1	1

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 30.9.2014, milj. e	Förändring i risk- variabel	Inverkan på totalkostnads- procenten	Inverkan på eget kapital, milj. e
Premieintäkter*	1 305	ökar 1 %	förbättras 0,9 %-enheter	13
Försäkringsersättningar*	957	ökar 1 %	försvagas 0,7 %-enheter	-10
Storskada över 5 milj. e		1 st.	försvagas 0,4 %-enheter	-5
Personalkostnader*	104	ökar 8 %	försvagas 0,7 %-enheter	-8
Funktionsvisa kostnader */**	315	ökar 4 %	försvagas 1,0 %-enheter	-13
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	603	ökar 0,25 %-enheter	försvagas 0,3 %-enheter	-4
Livslängd i diskonterad försäkringsskuld	1 651	ökar 1 år	försvagas 3,0 %-enheter	-40
Diskonteringsränta på diskonterad försäkringsskuld	1 651	minskar 0,1 %-enheter	försvagas 1,6 %-enheter	-21

* 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 30.9.2014		Verkligt värde 31.12.2013	
		%		%
Penningmarknaden	145	4 %	113	4 %
Obligationslån och räntefonder	2 563	73 %	2 309	72 %
Offentlig sektor	651	19 %	573	18 %
Finansiella institut	1 134	32 %	1 130	35 %
Företag	677	19 %	533	17 %
Räntefonder	62	2 %	46	1 %
Övriga	39	1 %	27	1 %
Aktier	288	8 %	330	10 %
Kapitalinvesteringar	116	3 %	95	3 %
Alternativa placeringar	36	1 %	41	1 %
Fastigheter	347	10 %	329	10 %
Totalt	3 495	100 %	3 219	100 %

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 30.9.2014*, milj. e

År	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Totalt	%
Aaa	40	197	197	260	28	48	770	29 %
Aa1-Aa3	154	57	100	40	38	16	404	15 %
A1-A3	34	224	236	164	66	20	744	28 %
Baa1-Baa3	34	79	224	163	65	23	589	22 %
Ba1 eller lägre	40	68	23	22	4	4	163	6 %
Intern rating	2	0	0	0	0		2	0 %
Totalt	304	626	780	650	202	111	2 671	100 %

* Inkluderar inga kreditderivat.

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

Skadeförsäkring	Riskparameter	Förändring	Inverkan på eget kapital, milj. e	
			30.9.2014	31.12.2013
Obligationsslån och räntefonder 1)	Ränta	1 %-enhet	108	72
Aktier 2)	Marknadsvärde	10 %	31	35
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	10 %	12	10
Råvaror	Marknadsvärde	10 %	0	1
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %	35	33
Valuta	Valutavärde	10 %	21	14
Kreditriskpremie 3)	Kreditriskmarginal	0,1 %-enheter	10	8
Derivat	Volatilitet	10 %-enheter	1	2

1) Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrev och räntederivat.

2) Inkluderar hedge-fonder och aktiederivat.

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

Not 17. Koncernfunktionernas riskposition

De totala exponeringarna per ratingklass, mrd. e

Rating-klass	30.9.2014	31.12.2013	Förändring
1–2	17,8	16,8	0,9
3–5	3,0	2,7	0,2
6–7	0,1	0,1	0,0
8–9	0,1	0,1	0,0
10	0,0		0,0
Totalt	21,0	19,8	1,1

Marknadsriskens känslighetsanalys

Koncernfunktionerna milj. e	Risk-parameter	Förändring	30.9.2014		31.12.2013	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	15		27	
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 räntepoäng	0		0	
Kreditriskpremie*	Kreditrisk-marginal	0,1 %-enheter		33		30
Prisrisk						
Aktieportfölj	Marknads-värde	10 %		0		0
Kapitalfonder	Marknads-värde	10 %		3		3
Fastighetsrisk	Marknads-värde	10 %	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 18. Nedskrivningar och problemfordringar

Fordringar på kreditinstitut och kunder samt nedskrivningar, milj. e

	30.9.2014	31.12.2013*
Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	26 018	24 668
Nedskrivningar totalt, av vilka	246	259
Individuella	229	241
Gruppvisa	17	17
Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)	25 772	24 409

	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Individuella nedskrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Problemfordringar 30.9.2014, milj. e			
Över 90 dagar förfallna fordringar	154	110	45
Med nollränta	6		6
Till underpris	0	0	
Omförhandlade	39		39
Nedskrivna	135	119	16
Totalt	336	229	107

	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Individuella nedskrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Problemfordringar 31.12.2013, milj. e			
Över 90 dagar förfallna fordringar	99	59	40
Med nollränta	6	6	0
Till underpris	0	0	
Omförhandlade	18		18
Nedskrivna	209	175	34
Totalt	333	241	92

Nyckeltal, %

	30.9.2014	31.12.2013
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	68,2 %	72,4 %

Som problemfordringar betraktas över 90 dagar förfallna fordringar, nollräntefordringar, fordringar till underpris samt fordringar som omfattas av en individuell nedskrivning eller fordringar som omförhandlats på grund av att kundens betalningsförmåga försämrats. Som över 90 dagar förfallna fordringar rapporteras det återstående kapitalet på en fordran där räntan eller kapital förfallit till betalning men inte betalats på över tre månader. En nollräntefordran har för att trygga kundens betalningsförmåga avtalats att ha nollränta. En fordran till underpris har prissatts avvikande från marknadspriserna för att trygga kundens betalningsförmåga. Nedskrivna fordringar är fordringar som är föremål för nedskrivningar utan att klassificeras under någon av de grupper som nämns ovan. Dessutom rapporteras fordringar som inte klassificerats under någon av de grupper som nämns ovan, men vilkas lånevillkor omförhandlats för att trygga betalningsförmågan bland omförhandlade. Omförhandlade har lagts till i definitionen av problemfordringar 2013 för att noten ska omfatta också fordringar med justeringar i lånebetalningen.

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 19. Likviditetsreserven

Fördelningen enligt löptid och rating i likviditetsreserven 30.9.2014, milj. e

År	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Totalt	%
Aaa*	1 756	535	1 392	1 960	787	24	6 453	46 %
Aa1-Aa3	103	32	412	582	458		1 588	11 %
A1-A3	165	332	103	20	0	1	621	4 %
Baa1-Baa3	122	148	36	70	70	1	446	3 %
Ba1 eller lägre	11	112	33	1	27	0	184	1 %
Intern rating**	600	1 764	1 247	477	147	441	4 675	33 %
Totalt	2 757	2 922	3 223	3 109	1 489	467	13 968	100 %

* inkl. Tillgodohavanden på centralbanker

** PD <= 0,40 %

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

Not 20. Kapitalbas och kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen 30.9.2014 har redovisats i enlighet med EU:s kapitaltäckningsförordning (EU 575/2013) (CRR) som trädde i kraft 1.1.2014. Siffrorna för jämförelseperioden har redovisats i enlighet med de bestämmelser som gällde 31.12.2013 (CRD3). Dessutom redovisas en uppskattning av talen för jämförelseperioden enligt CRR i kolumnen CRR 1.1.2014.

Milj. e	CRR 30.9.2014	CRR 1.1.2014	CRD3 31.12.2013
Eget kapital	3 313	3 150	3 150
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras			
(eget kapital och koncernelimineringar)	-259	-137	-137
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-18	-11	-11
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	3 036	3 001	3 001
Immateriella tillgångar	-194	-193	-193
Överskott i pensionsansvar, värderingskorrigeringar, indirekta innehav och uppskjutna skattefordringar för förluster	0	-8	-4
Planerad vinstutdelning/styrelsens förslag till vinstutdelning	-112	-212	-212
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	-54	-31	-31
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut			-703
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-120	-115	-50
Kärnprimärkapital (CET1) *)	2 556	2 441	1 808
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	219	219	274
Underskott i supplementärt kapital			-38
Primärt tilläggskapital (AT1)	219	219	235
Primärt kapital (T1)	2 774	2 660	2 043
Debenturlån	683	683	683
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	54	31	31
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut			-703
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott			-50
Överföring till primärt tilläggskapital (AT1)			38
Supplementärt kapital (T2)	737	714	
Kapitalbas totalt	3 512	3 375	2 043
Riskvägda poster			
Kredit- och motpartsrisk			
Exponeringar mot stater och centralbanker***)	98	106	82
Institutsexponeringar	1 314	1 368	1 140
Företagsexponeringar	11 264	10 848	10 965
Hushållsexponeringar	997	941	941
Aktieexponeringar **)	4 147	4 205	195
Övriga	958	989	684
Marknadsrisk	1 322	958	958
Operativ risk	1 137	1 083	1 083
Totalt	21 237	20 499	16 048
Relationstal, %			
Kapitaltäckningsgrad för kärnkapital (CET1)	12,0	11,9	11,3
Tier 1-kapitaltäckningsgrad	13,1	13,0	12,7
Kapitaltäckningsgrad	16,5	16,5	12,7
Basel I golv, milj. e			
Kapitalbas	3 512	3 375	
Basel I golvets kapitalkrav	1 397	1 239	
Buffert för Basel I golv	2 115	2 136	

*) I talen enligt CRD3 har på raden kärnprimärkapital (CET1) redovisats Core Tier 1 enligt EBAs definition

**) Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 4,1 mrd. euro för gruppinterna investeringar i försäkringsföretag. OP-Pohjola har Finansinspektionens tillstånd för att behandla investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster enligt PD/LGD-metoden.

***) Av riskvikten i posten Exponeringar mot stater och centralbanker består 72 miljoner euro av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 % av kärnkapitalen i stället för att dras av.

På kapitallån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument. Av dem har 80 % av det belopp som var i omlopp 31.12.2012 räknats till kapitalbasen.

Negativa orealiserade värderingar har räknats till kärnkapitalet. Positiva orealiserade värderingar har räknats till det supplementära kapitalet i enlighet med Finansinspektionens ställningstagande.

Basel I golvet slopas enligt CRR från riskvägda poster och blir ett kapitalkrav. I tabellen har redovisats det belopp av kapitalbasen som överstiger Basel I golvet.

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

Milj. e	30.9.2014	1.1.2014	31.12.2013
Pohjola-koncernens egna kapital	3 313	3 150	3 150
Kapitallån, eviga lån och debenturlån	952	952	1 007
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-96	-107	-5
Goodwill och immateriella tillgångar	-865	-880	-880
Utgjenningsbelopp	-165	-198	-198
Planerad utdelning	-112	-212	-212
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-20	-24	-122
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-104	-99	-99
Konglomeratets kapitalbas totalt	2 903	2 581	2 639
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	1 385	1 326	1 284
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	241	222	222
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	1 626	1 548	1 506
Konglomeratets kapitaltäckning	1 278	1 033	1 134
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad			
(kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,79	1,67	1,75

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

** Riskvägda poster x 8 %

*** Verksamhetskapitalets minimibelopp

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckningsgrad var 1,79 (1,90).

Not 22. Ställda säkerheter

Milj. e	30.9.2014	31.12.2013
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	4	5
Övriga	795	485
Övriga ställda säkerheter		
Panter*	6 629	5 705
Ställda säkerheter totalt	7 429	6 196
Skulder med säkerhet totalt	492	490

* Varav 2 000 miljoner euro utgör säkerhet för den dagsinterna limiten.

Not 23. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	30.9.2014	31.12.2013
Garantier	868	914
Garantiansvar	1 757	1 568
Kreditlöften	4 044	4 728
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	331	247
Övriga*	339	359
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	7 339	7 816

*Varav skadeförsäkringsrörelsens åtaganden i kapitalfonder 73 miljoner euro (98).

Not 24. Derivatinstrument

30.9.2014, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	68 835	109 072	50 982	228 889	4 521	4 500
Clearas via central motpart	4 777	21 906	12 314	38 997	632	590
Valutaderivat	16 393	9 719	5 559	31 671	979	789
Aktie- och indexbundna derivat	261	362		623	52	1
Kreditderivat	9	92	74	175	9	3
Övriga derivat	214	902	85	1 202	57	43
Derivat totalt	85 712	120 147	56 700	262 559	5 616	5 335

31.12.2013, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	43 525	112 782	43 071	199 378	2 997	2 821
Clearas via central motpart	2 390	10 634	5 020	18 044	76	69
Valutaderivat	16 270	2 522	1 524	20 317	342	412
Aktie- och indexbundna derivat	194	582		776	77	
Kreditderivat	4	99	15	118	13	0
Övriga derivat	390	652	172	1 214	65	64
Derivat totalt	60 383	116 637	44 783	221 803	3 494	3 297

* I de verkliga värdena ingår upplupna räntor som redovisas bland övriga tillgångar eller avsättningar och övriga skulder. Dessutom har de verkliga värdena för derivat som clearas av centrala motparter kvittats i balansräkningen.

Not 25. Finansiella tillgångar och skulder som kvittats i balansräkningen eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning

Finansiella tillgångar

30.9.2014, milj. e	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Netto som redovisas i balansräkningen**	Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen		Netto
				Finansiella tillgångar***	Mottagna säkerheter	
Derivat i bankrörelsen	6 010	-623	5 387	-3 578	-708	1 100
Derivat totalt	6 010	-623	5 387	-3 578	-708	1 100

31.12.2013, milj. e	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Netto som redovisas i balansräkningen**	Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen		Netto
				Finansiella tillgångar***	Mottagna säkerheter	
Derivat i bankrörelsen	3 515	-71	3 444	-2 393	-359	691
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	4		4			4
Derivat totalt	3 518	-71	3 447	-2 393	-359	695

Finansiella skulder

	Finansiella skulder, brutto	Finansiella tillgångar, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balans-räkningen**	Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen		Netto
				Finansiella skulder***	Ställda säkerheter	
30.9.2014, milj. e						
Derivat i bankrörelsen	5 788	-583	5 205	-3 578	-697	929
Derivat totalt	5 788	-583	5 205	-3 578	-697	929

	Finansiella skulder, brutto	Finansiella tillgångar, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balans-räkningen**	Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen		Netto
				Finansiella skulder***	Ställda säkerheter	
31.12.2013, milj. e						
Derivat i bankrörelsen	3 484	-64	3 420	-2 393	-408	619
Derivat totalt	3 484	-64	3 420	-2 393	-408	619

* Inkl. det netto av derivat som clearats dagligen som ingår i kontanta medel, sammanlagt 41 (8) miljoner euro.

** Verkligt värde utan upplupen ränta.

*** Pohjola Bank Abp har som praxis att ingå allmänna avtal om derivatkontrakt med alla derivatmotparter.

Clearing av OTC-derivat via centrala motparter

Pohjola Bank Abp har som en förberedelse för införandet av clearing via centrala motparter enligt EMIR-förordningen (Regulation (EU) No 648/2012) i februari 2013 för nya räntederivat övergått till att clara standardiserade OTC-derivat via den finansiella motparten London Clearing House. I den här handlingsmodellen ändras den centrala motparten vid slutet av den dagliga clearingprocessen till derivatmotpart och derivatens dagliga betalningar kvittas med derivatmotparten. Dagligen antingen betalas eller mottas en säkerhet som motsvarar förändringen i det verkliga värdet på öppna avtal (variation margin). De räntederivat som clearas via centrala motparter kvittas i balansräkningen.

Övrig bilateral clearing av OTC-derivat

På derivataffärer mellan Pohjola Bank Abp och övriga kunder samt sådana derivataffärer som inte clearas via centrala motparter enligt förordningen, tillämpas antingen ISDAs, Finansbranschens Centralförbunds eller Pohjola Banks egna allmänna villkor för derivatkontrakt. På basis av de här villkoren kan betalningarna för derivat kvittas transaktionsvis per betalningsdag och då en motpart blivit insolvent eller försatt i konkurs. I avtalsvillkoren kan man dessutom avtala om motpartsspecifika säkerheter. De här derivaten bruttoredo visas i balansräkningen.

Not 26. Övriga ansvarsförbindelser och åtaganden

Åtagandena i kapitalinvesteringsfonder 30.9.2014 var 9 miljoner euro (9) för koncernfunktionernas del och 73 miljoner euro (98) för skadeförsäkringsrörelsens del. De ingår i punkten "Åtaganden utanför balansräkningen".

Not 27. Närståendetransaktioner

Pohjola-koncernens närstående består av moderbolaget OP-Pohjola 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-Eläkesäätö 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 31.12.2013.

Helsingfors 24.10.2014

**Pohjola Bank Abp
Styrelsen**

Den här delårsrapporten finns att få på adressen www.pohjola.fi > Medier > Materialtjänsten.

Finansiell information 2015

Pohjola Bank Abp offentliggör följande finansiella information på basis av sin regelbundna informationsskyldighet i egenskap av emittent av värdepapper:

Bokslutskommunikén 2014 och delårsrapporterna 2015 offentliggörs följande dagar:

Bokslutskommuniké 1.1–31.12.2014	5.2.2015
Delårsrapport 1.1–31.3.2015	29.4.2015
Delårsrapport 1.1–30.6.2015	5.8.2015
Delårsrapport 1.1–30.9.2015	28.10.2015

DISTRIBUTION

NASDAQ OMX Helsingfors
London Stock Exchange

~~Stock Exchange~~
www.pohjola.fi, www.op.fi

Tilläggsupplysningar:

Jouko Pölönen, verkställande direktör, tfn 010 253 2691