



Pohjola Bank Abp:s

delårsrapport 1.1—31.3.2013

Pohjola-koncernens januari–mars ¹⁾

- Koncernens resultat före skatt var 131 miljoner euro (103) och resultatet före skatt till verkligt värde var 114 miljoner euro (336). Avkastningen på eget kapital var 14,8 procent (13,5). Core Tier 1 var 10,7 procent (10,6).
- Bankrörelsens resultat före skatt minskade till 54 miljoner euro (65). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 6 miljoner euro (8). Utlåningsstocken växte från årsskiftet med 1,6 procent och på ett år med 7 procent. Företagskreditstockens snittmarginal var 1,49 procent (1,52).
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 10 procent. Totalkostnadsprocenten ökade klart och var 94,2 (102,1). Den operativa totalkostnadsprocenten utan ändringarna i beräkningsgrunden och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet var 92,4 (100,1). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 1,1 procent (4,8).
- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 5 miljoner euro (6). De förvaltade kundmedlen uppgick vid periodens slut till 34,2 miljarder euro (32,7).
- Koncernfunktionernas resultat före skatt var 17 miljoner euro (17). I resultatet ingick realisationsvinster från skuldebrev för 12 miljoner euro (1).
- Av effektiviseringsprogrammets uppskattade kostnadsinbesparingar på 25 miljoner euro 2013 realiserades 7 miljoner euro.
- Utsikterna oförändrade: Koncernens resultat före skatt väntas 2013 bli större än 2012. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent beräknas ligga mellan 89 och 93. Utsikterna finns i sin helhet under rubriken 'Utsikter för återstoden av året'.

Resultat före skatt, milj. e	1–3/ 2013	1–3/ 2012	Förändring %	2012
Bankrörelsen	54	65	-18	221
Skadeförsäkringen	55	15	266	92
Kapitalförvaltningen	5	6	-13	32
Koncernfunktionerna	17	17	-1	27
Totalt	131	103	27	372
Förändring i fonden för verkligt värde	-17	233	-107	418
Resultat före skatt till verkligt värde	114	336	-66	790
Resultat/aktie, e	0,31	0,25		0,89
Eget kapital/aktie, e	8,47	7,62		8,67
Antal anställda i genomsnitt	2 655	3 403		3 421

Ekonomiska mål	1–3/ 2013	1–3/ 2012	2012	Mål
Räntabilitet på eget kapital, %	14,8	13,5	11,2	13
Core Tier 1-kapitaltäckning, %	10,7	10,1	10,6	≥ 11
Bankrörelsens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	40	34	34	< 35
Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent	92,4	100,1	90,5	< 92
Skadeförsäkringens operativa driftskostnadsprocent	19,9	23,9	21,5	18
Skadeförsäkringens solvensprocent	77	85	81	70
Kapitalförvaltningens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	58	53	47	< 45
AA-rating av minst två ratinginstitut eller ratingarna åtminstone på samma nivå som huvudkonkurrenternas	2	2	2	2
Utdelningsförhållandet minst 50 % av räkenskapsperiodens resultat förutsatt att Core Tier 1 håller sig vid minst 10 %			51	≥ 50

1) Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2012. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2012 om inte annat nämns. Jämförelseuppgifterna har justerats till följd av förändringen i bokföringen av de förmånsbestämda pensionsplanerna.

Verkställande direktör Mikael Silvennoinen:

År 2013 började bra. Pohjola-koncernens resultat före skatt var 131 miljoner euro. Avkastningen på eget kapital var nästan 15 procent.

Skadeförsäkringens försäkringstekniska bidrag var gott under det traditionellt svåra första kvartalet. Premieintäkterna ökade med 10 procent och tillväxten var fortfarande snabbare än tillväxten på marknaden. Försäkringsersättningarna utvecklades gynnsamt och driftskostnaderna blev mindre än under jämförelseperioden. Placeringsverksamhetens realisationsvinster bidrog också till det förbättrade resultatet för försäkringsrörelsen under början av året.

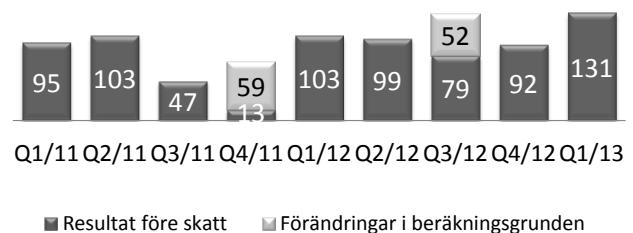
Bankrörelsens resultat var mindre än jämförelseperiodens därför att Markets intäkter minskade. Kreditstocken ökade med cirka 2 procent och företagsbankrörelsens räntenetto ökade med 5 procent. Nettokreditförlusterna och nedskrivningarna var fortsatt låga och mindre än under jämförelseperioden.

Kapitalförvaltningens förvaltrade tillgångar ökade tack vare den goda nettoförsäljningen och marknadsvärdenas positiva utveckling.

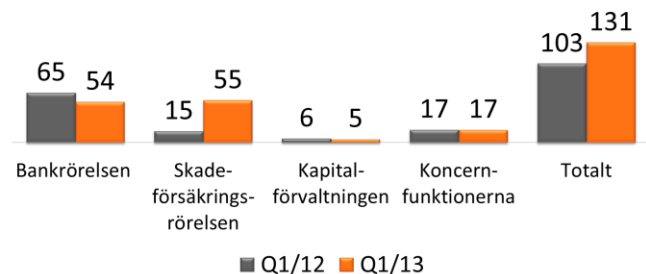
Omasairaala Oy inledde sin verksamhet i början av 2013. Sjukhuset har fått ett gott mottagande bland kunderna.

Till följd av effektiviseringsprogrammet minskade koncernens kostnader med 2 procent från jämförelseperioden. Av de uppskattade kostnadsinbesparingarna på 25 miljoner euro för innevarande år realiserades 7 miljoner under det första kvartalet främst till följd av personalminskningarna. Effektiviseringsprogrammet framskrider enligt planerna.

Pohjola-koncernens resultat före skatt kvartalsvis, milj. e



Pohjola-koncernens resultat före skatt per affärsområde, milj. e



Pohjola-koncernens delårsrapport 1.1–31.3.2013

Innehållsförteckning

Omvärlden	4
Koncernens resultat	5
Koncernens riskposition	7
Koncernens kapitaltäckning	8
Rating.....	9
Pohjolas effektiviseringsprogram	9
Rörelsesegmentens resultat och riskposition	10
Bankrörelsen	10
Skadeförsäkringsrörelsen	12
Kapitalförvaltningen.....	14
Koncernfunktionerna	15
Personal och ersättningar	16
Den ordinarie bolagsstämman beslut	16
Beslut vid styrelsens konstituerande möte	16
Aktier och aktieägare	16
Utsikter för återstoden av året.....	17
Koncernens resultaträkning	18
Koncernens rapport över totalresultat	18
Koncernens balansräkning.....	19
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	20
Koncernens kassaflödesanalys.....	21
Uppgifter enligt rörelsesegment	22
Redovisningsprinciper	24
Koncernens formler för nyckeltalen.....	26
Noter	24

Omvärlden

Resultaten från konjunkturförfrågningarna som beskriver den globala ekonomin förbättrades något under det första kvartalet, men de statistiska tecknen på en förbättring var särskilt inom euroområdet små. Den globala ekonomiska utvecklingen var ojämn. I USA ökade industriproduktionen och den privata konsumtionen måttligt. Inom Euroområdet var ekonomin fortfarande svag.

På finansmarknaden inom euroområdet hölls läget relativt stabilt. Den politiska återvändsgränsen som Italien befann sig i efter valet och finansieringspaketet till Cypern förorsakade ändå tillfälligt en viss oro på marknaden.

I och med det ökade förtroendet betalade bankerna tillbaka de treåriga centralbankskrediterna i förtid. Ändå hölls likviditeten på marknaden god. Centralbanken höll sin styrränta vid 0,75 procent och marknadsräntorna var fortfarande låga.

Den ekonomiska utvecklingen i Finland var svag i början av 2013. Detaljhandeln minskade och exporten stampade på stället. Industriproduktionen minskade och arbetslösheten ökade något. Positivt var att inflationstakten avtog.

Utsikterna för den globala ekonomin 2013 var mer dämpade än i snitt. Den ekonomiska utvecklingen inom euroområdet är svag. Ekonomin i Finland växer som bäst bara en aning. Europeiska centralbanken håller sin styrränta låg och stödjer vid behov den ekonomiska stabiliteten med undantagsåtgärder. Euriborräntorna hålls rekordlåga.

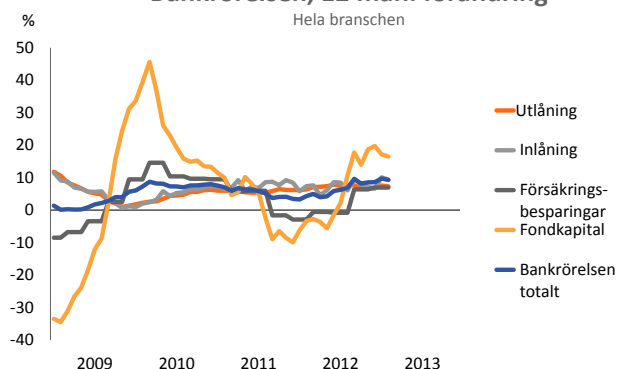
Bankrörelsens totala årstillväxt var vid slutet av februari 9 procent. Snabbast växte fondkapitalen till följd av de rekordlåga räntorna och den förbättrade situationen på finansmarknaden. Aktiekurserna steg under det första kvartalet i Finland med cirka 6 procent från årsskiftet.

Tillväxttakten i bankernas kreditstock avtog något under det första kvartalet. Bolänestockens årliga tillväxttakt bromsades upp till 5 procent vid slutet av februari. Också företagskrediternas årliga tillväxttakt fortsatte att minska och var vid slutet av februari 4 procent.

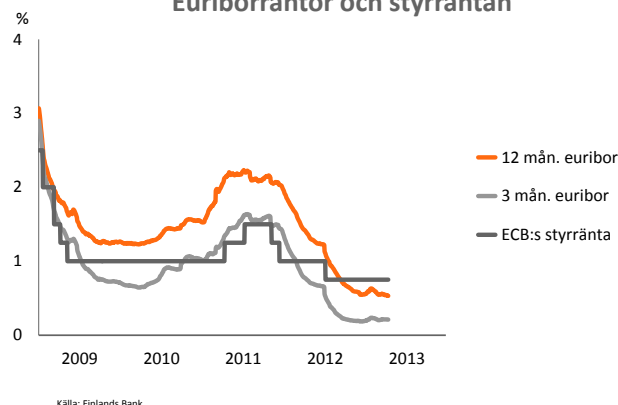
Branschens totala inlåningsstock ökade under det första kvartalet med en årlig tillväxttakt på nästan tio procent. Företagens inlåning ökade under ett år med 5 procent. Hushållens inlåningsstock var nästan lika stor som ett år tidigare.

Skadeförsäkringens premieinkomst ökade fortfarande med en jämn årlig takt på ungefär 6 procent. De utbetalda ersättningarna ökade långsammare än premieinkomsten. På placeringsmarknaden höll de låga räntorna och de smala kreditriskmarginalerna placeringsintäkterna relativt små trots att utvecklingen på aktiemarknaden var god.

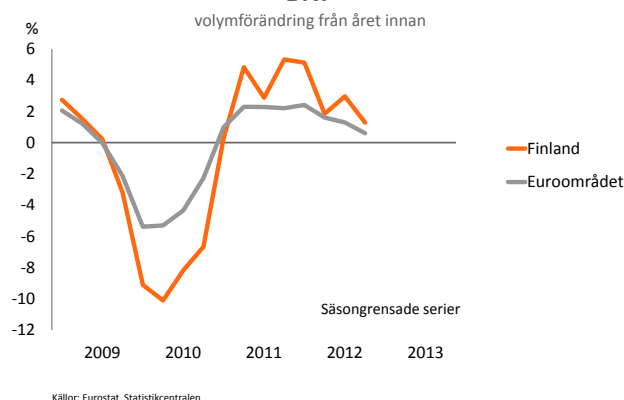
Bankrörelsen, 12 mån. förändring



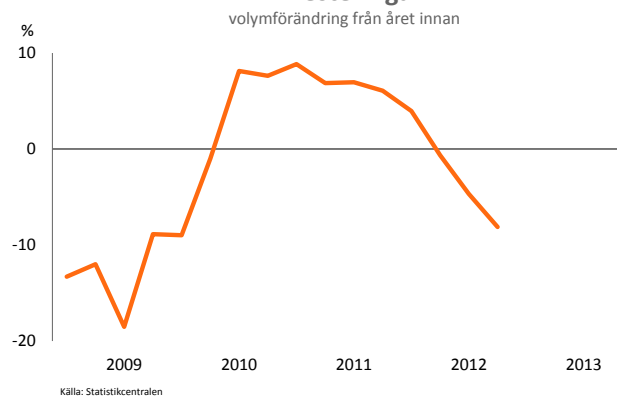
Euriborräntor och styrräntan



BNP



Investeringar



Koncernens resultat

Koncernens resultatanalys

Milj. e	1–3/2013	1–3/2012	Förändring %	Rullande 12 mån.	2012
Räntenetto					
Företagsbanken och Baltikum	52	50	5	202	199
Markets	0	10	-97	21	31
Övriga funktioner	3	14	-81	22	33
Totalt	55	74	-25	244	263
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	36	42	-14	163	169
Nettointäkter från handel	16	30	-45	65	79
Nettointäkter från placeringsverksamhet	20	5	269	28	13
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse					
Försäkringsverksamheten	99	82	21	384	367
Placeringsverksamheten	56	31	81	141	115
Övriga poster	-11	-12	9	-44	-45
Totalt	145	101	43	481	438
Övriga rörelseintäkter	10	9	14	38	37
Intäkter totalt	282	261	8	1 019	998
Personalkostnader	48	62	-23	218	232
ICT-kostnader	22	22	4	88	87
Avskrivningar	12	13	-4	50	50
Övriga kostnader	62	51	20	210	200
Kostnader totalt	144	148	-2	566	569
Resultat före nedskrivningar av fordringar	137	113	22	454	429
Nedskrivningar av fordringar	7	10	-33	54	57
Andel av intresseföretagens resultat	0	0		1	1
Resultat före skatt	131	103	27	400	372
Förändring i fonden för verkligt värde	-17	233	-107	168	418
Resultat före skatt till verkligt värde	114	336	-66	568	790

Resultatet för januari–mars

Koncernens resultat före skatt var 131 miljoner euro (103). Koncernens intäkter ökade med 8 % och kostnaderna minskade med 2 %. Utan bankskatten på 5 miljoner euro minskade kostnaderna med 6 %. Nedskrivningarna av fordringar minskade till 7 miljoner euro (10).

Till följd av realiseringen av placeringar minskade fonden för verkligt värde från början av året med 17 miljoner euro och var vid slutet av perioden 155 miljoner euro positiv. Resultatet före skatt till verkligt värde var 114 miljoner euro (336).

Företagsbankrörelsens räntenetto ökade med 5 %. Kreditstocken växte från årsskiftet med 1,6 % och på ett år med 7 %. Snittmarginalen för företagskreditstocken sjönk under rapportperioden med 3 räntepoäng till 1,49 % (1,52). På ett år steg snittmarginalen med 11 räntepoäng.

Koncernens räntenetto minskade dock med 25 %. Räntenettot minskade till följd av de strukturella ändringarna som gjorts i likviditetsreserven under det senaste året. Dessutom minskade nettointäkterna från handeln och räntenettot för affärsområdet Markets då intäkterna från tradingverksamheten minskade.

Nettoprovisionsintäkterna och nettoprovisionskostnaderna minskade med 14 % då provisionerna från kreditgivningen, från emissionen av värdepapper och från försäkringsrörelsen minskade. Provisionerna från betalningsrörelsen ökade.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade till 20 miljoner euro (5). Intäkterna från utdelningar var 3 miljoner euro och realisationsvinster från skuldebrev 12 miljoner euro större än under jämförelseperioden.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade markant från jämförelseperioden. Premieintäkterna ökade med 10 % och försäkringsersättningarna med 5 %. Den gynnsamma skadeutvecklingen påverkade ersättningarna. De i resultaträkningen redovisade intäkterna från placeringsverksamheten var 25 miljoner euro större än under jämförelseperioden. I intäkterna från placeringsverksamheten ingår realisationsvinster på 32 miljoner euro (-3). Nedskrivningar av placeringar bokfördes för 4 miljoner euro (3). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 1,1 % (4,8).

Personalkostnaderna minskade med 23 % från jämförelseperioden. Minskningen av personalkostnaderna beror på personalnedskärningarna och överföringarna av anställningar till OP-Pohjola-centralinstitutskoncernens övriga företag i enlighet med effektiviseringsprogrammet.

Övriga kostnader ökade med 20 %. Koncentreringen av de anställda och tjänsterna till OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen ökade tjänstedebiteringarna. Dessutom ingick 5 miljoner euro (-) i bankskatt i övriga kostnader.

Resultatanalys kvartalsvis

Milj. e	2012				2013
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Räntenetto					
Företagsbanken och Baltikum	50	48	50	51	52
Markets	10	9	5	6	0
Övriga funktioner	14	8	8	4	3
Totalt	74	65	63	62	55
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	42	40	34	53	36
Nettointäkter från handel	30	15	15	19	16
Nettointäkter från placeringsverksamhet	5	-7	1	14	20
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse					
Försäkringsverksamheten	82	123	73	90	99
Placeringsverksamheten	31	18	45	21	56
Övriga poster	-12	-11	-11	-11	-11
Totalt	101	130	107	100	145
Övriga rörelseintäkter	9	10	10	8	10
Intäkter totalt	261	253	229	256	282
Personalkostnader	62	59	57	54	48
ICT-kostnader	22	21	21	24	22
Avskrivningar	13	13	12	13	12
Övriga kostnader	51	51	46	52	62
Kostnader totalt	148	143	136	142	144
Resultat före nedskrivningar av fordringar	113	110	93	113	137
Nedskrivningar av fordringar	10	12	15	21	7
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	0	0	0
Resultat före skatt	103	99	79	92	131
Förändring i fonden för verkligt värde	233	-2	94	94	-17
Resultat före skatt till verkligt värde	336	96	172	185	114

Koncernens riskposition

Koncernens riskposition hölls stabil trots den svaga ekonomiska utvecklingen inom euroområdet. Koncernens riskhanteringsförmåga är stark och tillräcklig för att trygga förutsättningarna för affärsrörelsen även om den ekonomiska utvecklingen också i fortsättningen skulle vara svag.

Inga betydande förändringar har skett i kreditriskpositionen. Exponeringarna på investeringsnivå var fortsatt höga. Nedskrivningarna och problemfordringarna minskade. De förfallna betalningarna hölls oförändrade från årsskiftet.

	1-3/2013	1-3/2012	2012
Nettokreditförluster och nedskrivningar, milj. e	7	10	57
av kredit- och garantistocken, %	0,04	0,06	0,35
Problemfordringar, milj. e	38	50	34
av kredit- och garantistocken, %	0,23	0,32	0,21
Förfallna betalningar, milj.e	22	18	21
av kredit- och garantistocken, %	0,13	0,11	0,13

Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 3 miljoner euro (3) och nedskrivningar för 18 miljoner euro (14). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 14 miljoner euro (7).

Det har inte skett några väsentliga förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker. Riskerna i skadeförsäkringens placeringsportfölj har ökats något genom att öka aktierisken.

Finansieringsläget och likviditeten hölls goda. Kapitalanskaffningen fungerade bra under det första kvartalet.

Likviditetsreserv

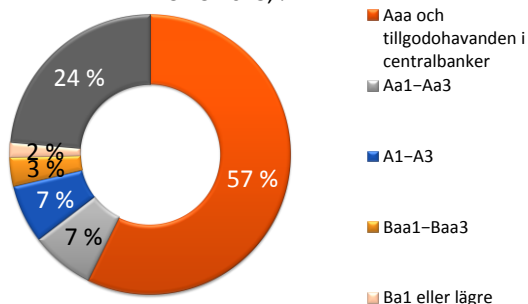
Mrd. e	31.3.2013	31.12.2012	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	5,4	5,6	-4,6
Skuldebrev som godtas som säkerhet	5,3	5,4	-2,3
Företagskrediter som godtas som säkerhet	2,9	3,0	-2,6
Totalt	13,6	14,0	-3,3
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,7	0,6	24,2
Likviditetsreserven till marknadsvärde	14,3	14,6	-2,2
Värderingsavdrag (Haircut)	-0,9	-0,9	1,0
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	13,4	13,7	-2,4

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

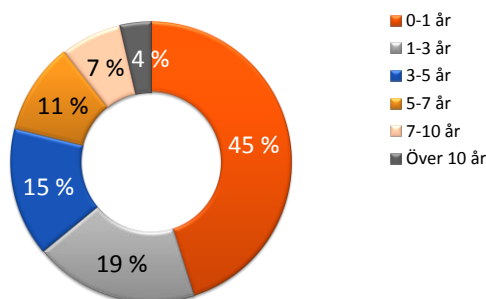
Skuldebrev i likviditetsreserven har i likviditetsreservskalkylen värderats till marknadsnoteringar.

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

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating 31.3.2013, %



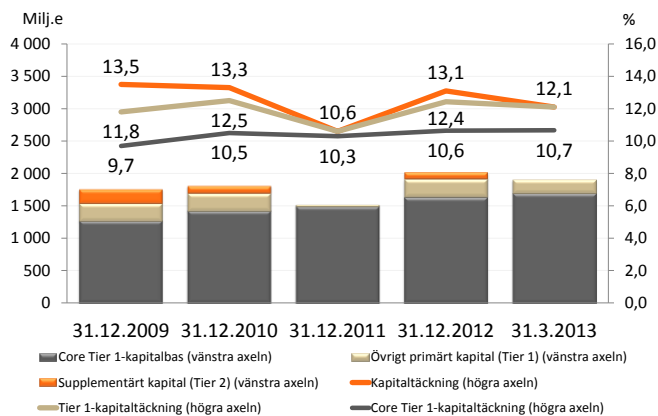
Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet 31.3.2013, %



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

Kapitalbas och kapitaltäckning

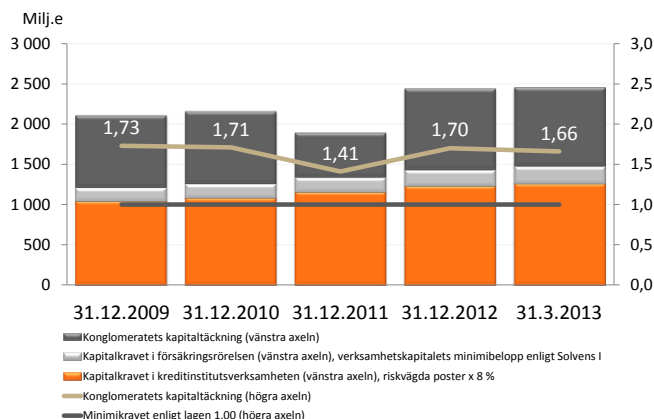


Pohjola-koncernens Core Tier 1-kapitaltäckning stärktes under det första kvartalet till 10,7 % (10,6). Pohjola Försäkring betalade i mars en extra utdelning på 50 miljoner euro till Pohjola Bank, vilket stärkte Core Tier 1-kapitaltäckningen med 0,3 procentenheter. Pohjola-koncernens mål för Core Tier 1-kapitaltäckningen är minst 11 %.

Kapitaltäckningen i enlighet med kreditinstitutslagen minskade till 12,1 % (13,1), då det lagstadgade kapitalkravet är 8 %. Pohjola löste i mars in ett lån på 170 miljoner euro som räknades till det undre supplementära kapitalet. Inlösningsen sänkte Pohjola-koncernens kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen med 1,1 procentenheter och Tier 1-kapitaltäckningen med 0,4 procentenheter. Tier 1-kapitaltäckningen minskade till följd av det Tier 2-underskott på 57 miljoner euro som uppstod till följd av inlösningsen.

Under det första kvartalet ökade de riskvägda posterna med 2 % främst till följd av tillväxten i kredit- och motpartsrisken. De riskvägda förbindelserna uppgick vid slutet av mars till 15,7 miljarder euro (15,3).

Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat



Pohjola-koncernen ingår i OP-Pohjola-gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Pohjola-koncernens kapitaltäckningsgrad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat var 1,66 (1,70) vid slutet av mars.

Till följd av finanskrisen kommer bankernas kapitaltäckningsregler att skärpas. Målet för ändringarna är bland annat att förbättra kvaliteten på kapitalbasen, göra kapitalkravet mindre cykliskt och minska på bankernas skuldsättning samt att ställa kvantitativa begränsningar för likviditetsrisken. Ändringarna träder så som det nu ser ut i kraft 2014–2019. Kreditinstitutsdirektivet och kreditinstitutsförordningen i anslutning till ändringarna förväntas bli publicerade under sommaren. De mest betydande ändringarna i de nya bestämmelserna ur Pohjolas synvinkel gäller beträffande kapitaltäckningskraven behandlingen av investeringar i försäkringsföretag samt kraven på likviditetsrisker.

EU-parlamentet godkände 16.4.2013 det nya kreditinstitutsdirektivet och den nya kreditinstitutsförordningen (CRD4/CRR) med vilka EU implementerar Basel III. Efter parlamentets godkännande är det mycket sannolikt att de nya bestämmelserna träder i kraft 1.1.2014 eller 1.7.2014.

För Pohjola hör den viktigaste enskilda ändringen i bestämmelserna ihop med undantagsbehandlingen av investeringar i försäkringsföretag i ett bankdominerat finans- och försäkringskonglomerat. Ändringen innebär att investeringarna i försäkringsföretag i ett finans- och försäkringskonglomerat kan beaktas i kapitaltäckningsanalysen också som riskvägda poster. För närvarande dras investeringarna av från kapitalbasen. Det alternativa nya förfarandet och detaljerna i tillämpningen av det förutsätter tillsynsmyndighetens samtycke. Om tillstånd fås, kan ändringen enligt rådande bedömning förbättra Pohjolas Core Tier 1 som mest med cirka 3 procentenheter.

De övriga ändringarna som CRD4 förorsakar uppskattas ha en något sänkande nettoeffekt på kapitaltäckningen.

Också försäkringssektorns solvensbestämmelser håller på att ändras. Genom ändringen av försäkringssektorns bestämmelser, Solvens II, strävar man efter att förbättra kvaliteten på försäkringsbolagens kapitalbas, förbättra bolagens egen riskhantering, göra kapitalkravet mer riskbaserat och förenhetliga försäkringssektorns solvensbestämmelser i Europa. Arbetet med bestämmelserna pågår ännu och det är osäkert när de träder i kraft. Enligt Pohjolas uppskattning uppfyller Pohjolas Skadeförsäkringsrörelse redan nu kapitalkravet enligt Solvens II-förslaget. Solvenskravet för Skadeförsäkringsrörelsen i enlighet med Solvens II (SCR) skulle på basis av försäkrings- och placeringsriskerna per 31.3.2013 ha varit 713 miljoner euro (pro forma). Solvenskapitalet för Pohjolas Skadeförsäkringsrörelse uppgick 31.3.2013 enligt de nu gällande solvensreglerna (Solvens I) till 888 miljoner euro.

Rating

Pohjola Bank Abp:s rating 31.3.2013

Rating. institut	Kortfristig kapital- anskaff- ning	Utsikter	Långfristig kapitalan- skaffning	Utsikter
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	A-1+	Negativa	AA-	Negativa
Moody's Investors Service Ltd	P-1	Stabila	Aa3	Stabila
Fitch Ratings Limited	F1	Stabila	A+	Stabila

Pohjola Försäkring Ab:s rating 31.3.2013

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

Under det första kvartalet 2013 skedde inga förändringar i Pohjola Bank Abp:s och Pohjola Försäkring Ab:s rating och utsikter.

Efter rapportperioden bekräftade Fitch Ratings 4.4.2013 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till A+ ja och kortfristiga rating till F1. Utsikterna för ratingarna förblev stabila.

Pohjolas effektiviseringsprogram

Pohjola-koncernen slutförde i slutet av 2012 samarbetsförfarandet i anslutning till effektiviseringsprogrammet. Till följd av det upphörde totalt 281 anställningar och 22 anställdas uppgifter lades ut. En väsentlig del av effektiviseringsprogrammet var också att koncentrera funktionerna inom OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen. Inom ramen för koncentrationen överfördes 618 personer från Pohjola-koncernen till andra bolag inom OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen.

Målet med effektiviseringsprogrammet 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 kostnadsinbesparingsmål är 150 miljoner euro före slutet av 2015.

Av de totala årliga inbesparingarna på 50 miljoner euro kommer enligt uppskattningarna 50 % att nås 2013, 30 % 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.

Av effektiviseringsprogrammets uppskattade kostnadsinbesparingar på 25 miljoner euro 2013 realiserades 7 miljoner euro under det första kvartalet. Merparten av inbesparingarna gällde personalkostnaderna. Skadeförsäkringens andel av kostnadsinbesparingarna var 54 %, bankrörelsens 36 % och kapitalförvaltningens 10 %.

Rörelsesegmentens resultat och riskposition

Bankrörelsen

- Bankrörelsens resultat före skatt var 54 miljoner euro (65). Markets tradingintäkter minskade med 9 miljoner euro.
- Kreditstocken växte med 1,6 procent till 13,7 miljarder euro (13,5). Tillväxten var 7 procent under ett år.
- Företagskreditstockens snittmarginal var 1,49 procent (1,52).
- Nedskrivningarna av fordringar minskade till 6 miljoner euro (8).
- Kostnads-/intäktsrelationen var 40 procent (34). Banks-katten ökade kostnaderna med 4 miljoner euro.

Bankrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–3/2013	1–3/2012	Förändring %	2012
Räntenetto				
Företagsbanken och Baltikum	52	50	5	199
Markets	0	10	-97	31
Totalt	52	60	-12	230
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	21	25	-18	96
Nettointäkter från handel	23	21	10	72
Övriga intäkter	4	5	-19	21
Intäkter totalt	100	111	-10	418
Kostnader				
Personalkostnader	15	17	-16	64
ICT-kostnader	8	7	22	27
Avskrivningar	4	4	-13	15
Övriga kostnader	14	9	46	37
Kostnader totalt	40	38	7	143
Resultat före nedskrivningar av fordringar	60	73	-18	275
Nedskrivningar av fordringar	6	8	-20	54
Resultat före skatt	54	65	-18	221
Resultat före skatt till verkligt värde	57	68	-15	226
Kreditstock, mrd. e	13,7	12,8	7	13,5
Garantistock, mrd. e	2,7	2,6	3	2,7
Riskvägda poster, mrd. e	13,8	12,6	9	13,4
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,49	1,38	8	1,52
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	0,23	0,33		0,21
Nedskrivningar av fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,04	0,05		0,34
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	40,2	33,9		34
Antal anställda	638	747	-15	745

Resultatet för januari–mars

Bankrörelsens resultat före skatt var 54 miljoner euro (65). Nedskrivningarna av fordringar minskade till 6 miljoner euro (8).

Kreditstocken ökade från slutet av året med 0,2 miljarder euro, dvs. 1,6 % och uppgick vid slutet av mars till 13,7 miljarder euro. Snittmarginalen för företagskreditstocken sjönk under det första kvartalet med 3 räntepoäng till 1,49 %, men steg med 11 räntepoäng jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol. Marknadsandelen för företagskreditstocken i euro var 21,5 % i februari 2013.

Garantistocken var 2,7 miljarder euro och de bindande outtagna kreditlimiterna var 3,4 miljarder euro, vilket betyder att de hölls på samma nivå som vid årsskiftet.

Det totala räntenettet för Företagsbanken och Baltikum ökade med 5 % från jämförelseperioden.

Provisionsintäkterna från bankrörelsen minskade med 5 miljoner euro från jämförelseperioden. Provisionsintäkterna från emissionen av värdepapper och från kreditgivningen minskade.

Markets räntenetto och nettointäkter från handeln var 9 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden eftersom intäkterna från tradingverksamheten minskade.

Kundintäkterna var ungefär desamma som under jämförelseperioden.

Nedgången i de övriga rörelseintäkterna och avskrivningarna berodde främst på minskningen av serviceleasingstocken.

Kostnaderna inom bankrörelsen ökade med 2 miljoner euro, dvs. 7 %. Bankskatten ökade kostnaderna med 4,3 miljoner euro. Utan bankskatt minskade kostnaderna med 2 miljoner euro.

Bankrörelsens resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. e	1–3/2013	1–3/2012	Förändring %
Företagsbanken	41	43	-4
Markets	12	22	-44
Bankrörelsen i Baltikum	0	1	-78
Totalt	54	65	-18

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

Bankrörelsens ränterisk mätt med en ränteförändring på en procentenhet var i januari–mars i genomsnitt 13,5 miljoner euro (6,2).

Bankrörelsens riskposition

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

De totala exponeringarna inom bankrörelsen ökade i januari–mars med 0,5 miljarder euro till 24,9 miljarder euro. Andelen exponeringar som till sin rating räknas till investeringsnivån dvs. ratingklasserna 1–5, exklusive hushållen, hölls god och var 62 % (63). Klasserna 11–12 stod för 1,3 % (1,4).

Av de totala exponeringarna inom bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 81 % (81). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 58 % (59), och exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 308 miljoner euro (331), dvs. 1,5 % (1,7).

Bland stora exponeringarna ökade företagsexponeringarna under det första kvartalet till 3,5 miljarder euro (3,4). Koncernens kapitalbas som täcker stora exponeringar minskade till 2,0 miljarder euro (2,1).

Branschfördelningen av företagskundernas exponeringar hölls väl spridd. De mest betydande branscherna var uthyrning och förvaltning av bostäder 10,3 % (10,3), handel 10,2 % (9,6) samt tillverkning av maskiner och utrustning 8,6 % (8,9). Av exponeringarna i branschen uthyrning och förvaltning av bostäder var 50 % exponeringar med garantier från offentlig sektor.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen utgjorde i januari–mars 6 miljoner euro (8), dvs. 0,04 % (0,05) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 2 miljoner euro (3) och nedskrivningar för 18 miljoner euro (12). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 14 miljoner euro (7).

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick vid slutet av mars till 0,5 miljarder euro (0,5), vilket är 2,2 % (2,2) av de totala exponeringarna i bankrörelsen.

Skadeförsäkringsrörelsen

- Skadeförsäkringens resultat före skatt förbättrades till 55 miljoner euro (15). Resultatet före skatt till verkligt värde var 35 miljoner euro (123).
- Premieintäkterna ökade med 10 procent (9) och försäkringsersättningarna med 5 procent (6).
- Antalet preferenskundshushåll ökade med 4 696 hushåll (14 418).
- Den försäkringstekniska lönsamheten var god. Den operativa totalkostnadsprocenten var 92,4 (100,1) och den operativa driftskostnadsprocenten 19,9 (23,9).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 1,1 procent (4,8).

Skadeförsäkringsrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–3/2013	1–3/2012	Förändring %	2012
Premieintäkter	295	268	10	1 126
Försäkringsersättningar	-214	-204	5	-830
Driftskostnader	-59	-64	-8	-242
Avskrivningar av immateriella tillgångar vid företagsköp	-5	-5	0	-21
Försäkringstekniskt bidrag	17	-6		33
Placeringsintäkter och -kostnader	55	34	62	115
Övriga intäkter och kostnader	-16	-13	25	-56
Resultat före skatt	55	15	266	92
Resultat före skatt till verkligt värde	35	123		283
Totalkostnadsprocent	94,2	102,1		97,1
Operativ totalkostnadsprocent	92,4	100,1		90,5
Operativ skadeprocent	72,5	76,2		69,1
Operativ driftskostnadsprocent	19,9	23,9		21,5
Operativ riskprocent	66,4	69,4		62,8
Operativ omkostnadsprocent	26,0	30,6		27,8
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	1,1	4,8		10,8
Solvensprocent	77	85		81
Antal anställda	1 805	2 381	-24	2 384

Resultatet för januari–mars

Den försäkringstekniska lönsamheten var bättre än under jämförelseperioden. Premieintäkterna fortsatte att öka kraftigt. Försäkringsersättningarna utvecklades gynnsamt och driftskostnaderna blev mindre än under jämförelseperioden. Premieintäkterna ökade med totalt 10 % (9 %). Det operativa försäkringstekniska bidraget var 23 miljoner euro (0) och den operativa totalkostnadsprocenten var 92,4 (100,1). De operativa nyckeltalen innehåller inte ändringar i beräkningsgrunden och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet. Totalkostnadsprocenten, inklusive ovan nämnda poster, var 94,2 (102,1).

Premieintäkter

Milj. e	1–3/2013	1–3/2012	Förändring %
Privatkunder	145	131	11
Företagskunder	137	126	9
Baltikum	12	12	6
Totalt	295	268	10

Bland privatkunderna och företagskunderna fortsatte premieintäkterna att öka kraftigt. I Baltikum började premieintäkterna öka.

Enligt förhandsuppgifterna var Pohjolas marknadsandel av premieinkomsten från skadeförsäkringen 29,1 procent (28,2) 2012. Mätt med marknadsandelen av premieinkomsten är Pohjola fortfarande den största skadeförsäkraren i Finland.

Antalet preferenskundshushåll uppgick vid slutet av mars till 574 690 och av dem har 69 % 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 431 000 försäkringsräkningar (394 000) av vilka 60 000 räkningar (62 000) har betalats helt och hållet med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 21 miljoner euro (20). Antalet preferenskundshushåll ökade från början av året med 4 696 hushåll (14 418).

Försäljningen av försäkringar till privat- och företagskunder minskade med 4 % jämfört med den goda nivån under jämförelseperioden. Bilförsäljningen minskade från jämförelseåret, vilket reflekterades i försäkringsförsäljningen.

Försäkringsersättningarna ökade mindre än premieintäkterna och uppgick till 5 %. Företagskundernas försäkringsersättningar blev totalt mindre än under jämförelseperioden tack vare den gynnsamma

skadeutvecklingen. Skadekostnaden för nya storskador var något mindre än under jämförelseperioden. Under januari-mars registrerades 49 (50) nya stora skador, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 32 miljoner euro (35). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Ändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren påverkade det försäkringstekniska bidraget positivt med 1 miljon euro (3). Den operativa skadeprocenten var 72,5 (76,2). Riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 66,4 (69,4).

Driftskostnaderna minskade med 8 % och den operativa driftkostnadsprocenten förbättrades till 19,9 % (23,9). Effektiviseringsprogrammet som inleddes i fjol sänkte kostnaderna. Effektiviteten förbättrades till följd av detta och den kraftiga intäktsökningen. Den operativa omkostnadsprocenten som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna var 26,0 (30,6).

De övriga intäkterna och kostnaderna ökade med 25 %. En ändring av principerna beträffande allokeringen av kapital ökade skadeförsäkringens finansieringskostnader med 5 miljoner euro.

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	1-3/2013 Bidrag milj. €	CR, %	1-3/2012 Bidrag milj. €	CR, %
Privatkunder	18	87,4	13	90,0
Företagskunder	2	98,3	-15	112,0
Baltikum	2	84,3	2	84,0
Totalt	22	92,4	0	100,1

Lönsamheten förbättrades till följd av den kraftiga tillväxten, den gynnsamma skadeutvecklingen och de sänkta driftskostnaderna. Mest förbättrades lönsamheten bland företagskunderna där skadeutvecklingen var gynnsam. Den operativa lönsamheten var fortfarande god bland privatkunderna och i Baltikum.

Placeringsverksamheten

På grund av de låga räntorna blev placeringsintäkterna till verkligt värde mindre än ett år tidigare trots den gynnsamma utvecklingen på aktiemarknaden. Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 1,1 % (4,8). Placeringsintäkterna ökade till följd av realiseringsvinsterna på 32 miljoner euro (-3). I resultatet bokfördes nedskrivningar för 4 miljoner euro (3). Intäkterna till verkligt värde var 34 miljoner euro (141).

Placeringsbeståndets fördelning

%	31.3.2013	31.12.2012
Obligationslån och räntefonder	71	75
Alternativa placeringar	2	3
Aktier	11	9
Kapitalplaceringar	3	3
Fastigheter	9	9
Penningmarknaden	4	1
Totalt	100	100

Skadeförsäkringsrörelsens placeringsbestånd var vid slutet av mars 3 197 miljoner euro (3 149). Ränportföljens ratingfördelning var god. Placeringarna på investeringsnivån stod för 91 % (92), och 77 % av placeringarna hade en rating på minst A-. Ränportföljens återstående genomsnittliga löptid var 3,8 år (4,2) och durationen 3,6 år (4,2).

Försäkringsverksamhetens riskposition

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

Skadeförsäkringsrörelsens solvenskapital uppgick vid slutet av mars till 885 miljoner euro (914). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 77 % (81). Utjämningsbeloppet minskade till 267 miljoner euro (273).

Placeringsportföljens risknivå har ökats något genom att öka aktierisken. I övrigt skedde inga ändringar i riskpositionen.

Kapitalförvaltningen

- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 5 miljoner euro (6).
- De förvaltade kundmedlen ökade från årsskiftet med 4 procent till 34,2 miljarder euro (32,7).
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen sjönk till 58 procent (53).

Kapitalförvaltningens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–3/2013	1–3/2012	Förändring %	2012
Provisionsintäkter, netto	12	12	0	60
Övriga intäkter	1	1	-18	5
Intäkter totalt	13	13	-2	65
Personalkostnader	4	4	-6	19
Övriga kostnader	4	3	21	14
Kostnader totalt	8	8	6	33
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	13	1
Resultat före skatt	5	6	-13	32
Resultat före skatt till verkligt värde	5	6	-13	32
Förvaltade kundmedel, mrd. e	34,2	32,0	7	32,7
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	58	53		47
Antal anställda	88	155	-43	153

Resultatet för januari–mars

Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 5 miljoner euro (6). I resultatet för det första kvartalet ingick avkastningsbaserade provisioner för 1 miljon euro (0). I resultatet ingår en andel av nettoresultatet för intresseföretaget Access Capital Partners Group SA.

Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 58 % (53).

De förvaltade medlen ökade under kvartalet med 4 % och uppgick vid slutet av mars till 34,2 miljarder euro (32,7). De förvaltade medlen ökade tack vare den goda nettoförsäljningen och den positiva utvecklingen av marknadsvärdena särskilt beträffande Private-kunderna och OP-fonderna. Bland fonderna inom Kapitalförvaltningens portföljförvaltning överträffade 64 % jämförelseindexets avkastning under kvartalet.

Förvaltade kundmedel

Mrd. e	31.3.2013	31.12.2012
Institutionella kunder	19,8	19,5
OP-fonder	10,3	9,5
Private	4,1	3,7
Totalt	34,2	32,7

Fördelning av förvaltade kundmedel

%	31.3.2013	31.12.2012
Penningmarknadsplaceringar	17	16
Obligationslån	38	40
Aktier	28	27
Övriga	17	18
Totalt	100	100

Koncernfunktionerna

- Resultatet före skatt var 17 miljoner euro (17). I resultatet ingick realisationsvinster för skuldebrev på 12 miljoner euro (1).
- Resultatet före skatt till verkligt värde var 17 miljoner euro (140).
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Koncernfunktionernas resultat och nyckeltal

Milj. e	1–3/2013	1–3/2012	Förändring %	2012
Räntenetto	8	13	-42	36
Nettointäkter från handel	-5	6	-181	1
Nettointäkter från placeringsverksamhet	20	5	281	11
Övriga intäkter	2	3	-39	16
Intäkter totalt	24	28	-14	65
Personalkostnader	1	4	-65	14
Övriga kostnader	6	5	7	20
Kostnader totalt	7	9	-24	34
Resultat före nedskrivningar av fordringar	11	19	-9	30
Nedskrivningar av fordringar	0	2	-89	3
Resultat före skatt	17	17	-1	27
Resultat före skatt till verkligt värde	17	140		250
Likviditetsreserv, mrd. e	14,3	15,2	-6	14,6
Riskvägda poster, mrd. e	1,8	2,3	-19	1,7
Fordringar på och skulder till OP-Pohjola-gruppens företag, netto, mrd. e	3,4	2,2	56	3,2
Centralbanksrörelsens resultat, milj. e	2	2	9	8
Antal anställda	38	128	-70	123

Resultatet för januari–mars

Resultatet före skatt var på samma nivå som under jämförelseperioden. Resultatet till verkligt värde var 17 miljoner euro, dvs. 123 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden, då den ökade likviditeten till följd av Europeiska centralbankens finansieringsoperationer lugnade ner marknaden och minskade på kreditriskmarginalerna.

Räntenettet minskade till följd av de strukturella ändringarna som gjorts i likviditetsreserven under det senaste året. Nettointäkterna från handeln blev lägre än under jämförelseperioden eftersom intäkterna från tradingverksamheten minskade.

I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster från skuldebrev för 12 miljoner euro (1). Intäkter från vinstutdelningar ingick i resultatet för 6 miljoner euro (3). För aktier och andelar som bokförts bland finansiella tillgångar som kan säljas resultatfördes inga nedskrivningar. Nedskrivningarna av obligationslån uppgick till 0 miljoner euro (2).

Bankskatten ökade de övriga kostnaderna med 1 miljon euro.

Pohjolas tillgång på finansiering hölls god. Pohjola emitterade under det första kvartalet långfristiga obligationslån för totalt 0,2 miljarder euro. Under det första

kvartalet emitterades inga nya benchmarkobligationslån till seniorvillkor eller obligationslån med fastighetssäkerhet. Den långfristiga kapitalanskaffningen sköttes däremot med private placement-lån.

Snittmarginalen för skuldebrev inom partikapitalanskaffningen till seniorvillkor var vid slutet av mars 38 räntepoäng (40). Kapitalanskaffningskostnaderna minskade från årsskiftet då den kortfristiga parikapitalanskaffningen ökade.

Koncernfunktionernas riskposition

Koncernfunktionernas centrala risker är likviditetsreservens marknadsrisker och likviditetsriskerna.

Koncernfunktionernas exponeringar uppgick till totalt 20,8 miljarder euro (20,4) 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–mars i genomsnitt 18,3 miljoner euro (9,6).

Personal och ersättningar

Koncernen hade vid utgången av mars 2 569 anställda, vilket är 835 mindre än vid slutet av 2012 och 814 mindre än ett år tidigare. Största delen av minskningen hör ihop med överföringarna inom OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen.

Antal anställda

	31.3.2013	31.12.2012
Bankrörelsen	638	745
Skadeförsäkringen	1 805	2 384
Kapitalförvaltningen	88	153
Koncernfunktionerna	38	123
Totalt	2 569	3 404

Av koncernens anställda arbetade totalt 339 personer (344) utomlands.

OP-Pohjola-gruppens och Pohjolas rörliga ersättningar fördelar sig på kortsiktiga företagsvisa ersättningar och långsiktiga ersättningar på grupplanet. Närmare uppgifter om ersättningar finns i noterna till bokslutet för 2012.

Den ordinarie bolagsstämmans beslut

Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma 22.3.2013 fastställde bokslutet för 2012, beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet och beslöt att i utdelning betala 0,46 euro per aktie i serie A och 0,43 euro per aktie i serie K.

Till bolagets styrelse valdes till slutet av följande ordinarie bolagsstämma verkställande direktör Jukka Hienonen, verkställande direktör Jukka Hulkkonen, verkställande direktör Mirja-Leena (Mirkku) Kullberg, verkställande direktör Marjo Partio, verkställande direktör Harri Sailas och diplomingenjör Tom von Weymarn. Av de personer som nämns ovan har Marjo Partio inte tidigare hört till bolagets styrelse.

Utöver de personer som nämnts ovan ingår i styrelsen med stöd av lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker ordförande för bolagets moderbolag OP-Pohjola anl:s direktion, chefdirektör Reijo Karhinen, som ordförande och med stöd av bolagsordningen vice ordförande för OP-Pohjola anl:s direktion, affärsrörelsedirektör Tony Vepsäläinen, som vice ordförande.

Till bolagets revisor valdes CGR-sammanslutningen KPMG Oy Ab. KPMG Oy Ab har till huvudansvarig revisor utsett CGR Sixten Nyman.

Beslut vid styrelsens konstituerande möte

Vid styrelsens konstituerande möte efter Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma 22.3.2013 valdes följande ledamöter till styrelsens utskott.

Ledamöterna i revisionsutskottet är diplomingenjör Tom von Weymarn (ordförande), verkställande direktör Marjo Partio (vice ordförande) och verkställande direktör Mirkku Kullberg. Ledamöter i riskhanteringsutskottet är affärsrörelsedirektör Tony Vepsäläinen (ordförande), verkställande direktör Jukka

Hulkkonen (vice ordförande) och verkställande direktör Harri Sailas.

Ledamöter i ersättningsutskottet är chefdirektör Reijo Karhinen (ordförande), affärsrörelsedirektör Tony Vepsäläinen (vice ordförande) och verkställande direktör Jukka Hienonen.

Styrelsen har bedömt ledamöternas oberoende och konstaterat att Jukka Hienonen, Mirkku Kullberg och Tom von Weymarn är oberoende av såväl bolaget som de betydande aktieägarna i bolaget.

Aktier och aktieägare

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

Antal aktier

Aktieserie 31.3.2013	Antal aktier	Andel av alla aktier	Andel av röstetalet
Pohjola A (POH1S)	251 942 798	78,84 %	42,70 %
Pohjola K (POHKS)	67 608 617	21,16 %	57,30 %
Totalt	319 551 415	100,00 %	100,00 %

Kursen för Pohjolas A-aktie på rapportperiodens sista handelsdag 28.3.2013 var 11,34 euro (28.12.2012: 11,27 euro). Under det första kvartalet 2013 har kursen som högst varit 12,74 euro (1.2.2013) och som lägst 11,23 euro (27.3.2013).

Pohjolas marknadsvärde var vid slutet av mars 3 624 miljoner euro (3 601). Vid beräkningen av marknadsvärdet har K-aktierna värderats med kursen för A-aktierna.

Omsättningen av A-aktier uppgick under det första kvartalet 2013 i euro till 332 miljoner euro medan den i januari–mars 2012 var 312 miljoner euro. Antalet omsatta aktier i januari–mars 2013 var 27 miljoner aktier (37).

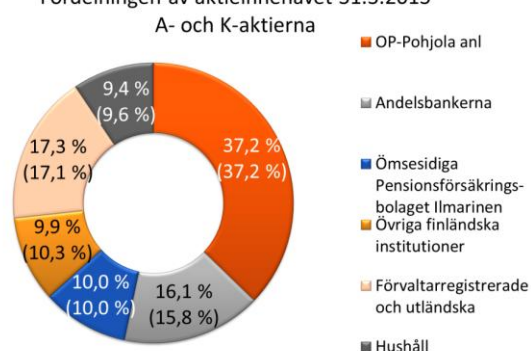
Antal aktieägare

	31.3.2013	31.12.2012	Förändring (st.)
Serie A	32 410	32 272	138
Serie K	109	109	0
Totalt*	32 416	32 278	138

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

Antalet aktieägare i Pohjola 31.3.2013 var 32 416 aktieägare. Av aktieägarna var 95,3 % privatpersoner. Antalet förvaltarregistrerade aktier uppgick 31.3.2013 till 52,6 miljoner aktier och det ökade under början av året med 1,2 miljoner aktier jämfört med slutet av 2012. De förvaltarregistrerade aktiernas andel av A-aktierna 31.3.2013 var 20,9 % (31.12.2012: 20,4 %).

Fördelningen av aktieinnehavet 31.3.2013



Marknadsplatser för aktierna

Marknadsplats	Andel av handeln i euro i januari–mars 2013, %
Nasdaq OMX	63,1
BATS Chi-X CXE (Chi-X)	20,2
Turquoise	11,6
BATS Chi-X BXE (Bats)	4,5
Burgundy	0,5
NYSE Arca	0,1
Frankfurt	0,0
Düsseldorf	0,0

Källa: Fidessa Fragmentation Index

Största enskilda aktieägare

31.3.2013	Andel av alla aktier, %	Andel av A-aktierna, %	Andel av röstetalet, %
1. OP-Pohjola anl	37,24	23,16	61,28
2. Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen	10,00	12,68	5,42
3. Oulun Osuuspankki	1,37	1,10	1,82
4. OP-Eläkekassa	1,08	1,37	0,59
5. OP-Eläkesäätiö	0,73	0,92	0,39
6. Statens Pensionsfond	0,63	0,79	0,34
7. Placeringsfonden Nordea Fennia	0,59	0,75	0,32
8. Åbonejdens Andelsbank	0,57	0,71	0,33
9. Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma	0,53	0,68	0,29
10. Tampereen Seudun Osuuspankki	0,51	0,60	0,34
Förvaltarregistrerade aktier totalt	16,45	20,87	8,91
Övriga	30,30	36,35	19,97
Totalt	100,00	100,00	100,00

I januari–mars 2013 skedde 63,1 % av handeln i euro med Pohjolas A-aktier vid Nasdaq OMX (2012: 72,2 %). Över en tredjedel av handeln skedde på multilaterala handelsplattformar (MTF, multilateral trading facility).

Utsikter för återstoden av året

Inom bankrörelsen är tillväxtutsikterna för kreditstocken svagare än 2012. Omvärlden fortsätter att vara krävande för företagen. De största osäkerhetsfaktorerna för resultatutvecklingen i bankrörelsen 2013 ansluter sig till omfattningen av de framtida nedskrivningarna i kreditportföljen.

Premieintäkterna förväntas öka snabbare än marknaden. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent för hela året beräknas ligga mellan 89 och 93, om storskadorna inte blir avsevärt fler än under 2012. Intäkterna från placeringsverksamheten beror i hög grad på hur placeringsmarknaden utvecklas. De största osäkerhetsfaktorerna beträffande skadeförsäkringens resultatutveckling 2013 är placeringsmarknadens utveckling och storskadornas inverkan på försäkringsersättningarna.

De största osäkerhetsfaktorerna beträffande kapitalförvaltningens resultatutveckling 2013 är realiseringen av de resultatbundna provisionerna för placeringsverksamheten samt beloppet av de kundmedel som förvaltas.

De viktigaste faktorer som inverkar på koncernfunktionerna är det räntenetto som uppkommer i likviditetsreserven, de uppkomna realisationsvinsterna och -förlusterna på skuldebrev samt eventuella nedskrivningar av skuldebrev med resultatverkan. Koncernfunktionernas räntenetto väntas bli mindre än 2012.

Koncernens resultat före skatt väntas 2013 bli större än 2012.

Osäkerheten i anslutning till konjunkturutvecklingarna 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	1-3/ 2013	1-3/ 2012
Räntenetto	3	55	74
Nedskrivningar av fordringar	4	7	10
Räntenetto efter nedskrivningar		49	64
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	5	145	101
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	6	36	42
Nettointäkter från handel	7	16	30
Nettointäkter från placeringsverksamhet	8	20	5
Övriga rörelseintäkter	9	10	9
Nettointäkter totalt		275	251
Personalkostnader		48	62
ICT-kostnader		22	22
Avskrivningar		12	13
Övriga kostnader		62	51
Kostnader totalt		144	148
Andel av intresseföretagens resultat		0	0
Resultat före skatt		131	103
Inkomstskatt		31	24
Periodens resultat		100	80
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets ägare		100	80
Totalt		100	80
Resultat/aktie (EPS), e			
A-aktien		0,32	0,26
K-aktien		0,29	0,23

Pohjola-koncernens rapport över totalresultat

Milj. e	1-3/ 2013	1-3/ 2012
Periodens resultat	100	80
Poster som inte omklassificeras till resultatet		
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		4
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet		
Förändring i fonden för verkligt värde		
Värdering till verkligt värde	-11	228
Säkring av kassaflöde	-5	5
Omräkningsdifferenser	0	0
Inkomstskatt		
Poster som inte omklassificeras till resultatet		
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		1
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet		
Värdering till verkligt värde	-3	56
Säkring av kassaflöde	-1	1
Periodens totalresultat	87	258
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare	87	258
Totalt	87	258

Pohjola-koncernens balansräkning

Milj. e	Not	31.3.2013	31.12.2012
Kontanta medel		5 377	5 643
Fordringar på kreditinstitut		9 287	8 815
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella tillgångar för handel		296	246
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		9	9
Derivatinstrument		4 165	4 462
Fordringar på kunder		14 042	13 839
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	12	3 736	3 523
Investeringstillgångar		5 417	5 431
Investeringar i intresseföretag		26	26
Immateriella tillgångar	13	923	922
Materiella tillgångar		87	69
Övriga tillgångar		2 298	1 600
Skattefordringar		28	36
Tillgångar totalt		45 691	44 623
Skulder till kreditinstitut		6 102	5 840
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella skulder för handel		14	3
Derivatinstrument		4 144	4 557
Skulder till kunder		11 202	10 775
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	14	3 047	2 592
Skuldebrev emitterade till allmänheten	15	14 236	13 769
Avsättningar och övriga skulder		2 650	2 556
Skatteskulder		491	485
Efterställda skulder		1 097	1 275
Skulder totalt		42 984	41 854
Eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	16	155	167
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		1 032	1 081
Eget kapital totalt		2 707	2 769
Skulder och eget kapital totalt		45 691	44 623

Pohjola-koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Milj. e	Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare Fonden för verkligt värde					Eget kapital totalt
	Aktie- kapital	Värdering till verkligt värde	Säkring av kassa- flöde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinst- medel	
Eget kapital 1.1.2012	428	-159	10	1 093	934	2 306
Periodens totalresultat		172	4	0	82	258
Vinstutdelning					-129	-129
på A-aktien 0,41 eur/aktie					-103	-103
på K-aktien 0,38 eur/aktie					-26	-26
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument					0	0
Övriga					0	0
Eget kapital 31.3.2012	428	14	14	1 093	887	2 436

Milj. e	Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare Fonden för verkligt värde					Eget kapital totalt
	Aktie- kapital	Värdering till verkligt värde	Säkring av kassa- flöde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinst- medel	
Eget kapital 1.1.2013	428	144	23	1 093	1 081	2 769
Periodens totalresultat		-8	-4	0	99	87
Vinstutdelning					-145	-145
på A-aktien 0,46 eur/aktie					-116	-116
på K-aktien 0,43 eur/aktie					-29	-29
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument					0	0
Övriga					-4	-4
Eget kapital 31.3.2013	428	136	19	1 093	1 032	2 707

Pohjola-koncernens kassaflödesanalys

Milj. e	1-3/ 2013	1-3/ 2012
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	100	80
Justeringar i periodens resultat	293	226
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-1 999	-1 873
Fordringar på kreditinstitut	-535	-493
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-254	-174
Derivatinstrument	22	7
Fordringar på kunder	-215	-508
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-253	-321
Investeringsstillgångar	-76	-228
Övriga tillgångar	-688	-156
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	859	190
Skulder till kreditinstitut	268	65
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	11	6
Derivatinstrument	11	-4
Skulder till kunder	427	-203
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	186	235
Avsättningar och övriga skulder	-45	92
Betald inkomstskatt	-13	-15
Erhållna utdelningar	21	21
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-739	-1 372
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	23	128
Investerings i materiella och immateriella tillgångar	-11	-10
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	0	1
B. Kassaflöde från investeringar totalt	13	118
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, ökningar		507
Efterställda skulder, minskningar	-171	-3
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	6 470	8 896
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-5 908	-8 592
C. Kassaflöde från finansiering totalt	392	808
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-335	-445
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	6 177	4 612
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	5 842	4 167
Likvida medel		
Kontanta medel*	5 381	3 827
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	460	339
Totalt	5 842	4 167

* Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 5 miljoner euro (7).

Uppgifter enligt rörelsesegment

Resultatet för januari–mars 2013, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	52					52
Markets	0					0
Övrig rörelse		-5	1	8	0	3
Totalt	52	-5	1	8	0	55
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	21	4	12	0	-1	36
Nettointäkter från handel	23		0	-5	-1	16
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	20		20
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		99				99
Placeringar		55			2	56
Övriga		-11				-11
Totalt		143			2	145
Övriga rörelseintäkter	4	3	0	2	0	10
Intäkter totalt	100	145	13	24	0	282
Personalkostnader	15	28	4	1		48
ICT-kostnader	8	12	1	2	0	22
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	4	3	0	0		6
Övriga kostnader	14	42	3	4	0	62
Kostnader totalt	40	90	8	7	0	144
Resultat före nedskrivningar av fordringar	60	55	5	17	0	137
Nedskrivningar av fordringar	6			0		7
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	0
Resultat före skatt	54	55	5	17	0	131
Förändring i fonden för verkligt värde	4	-21	0	0	0	-17
Totalresultat före skatt	57	35	5	17	0	114

Resultatet för januari–mars 2012, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	50					50
Markets	10					10
Övrig rörelse		0	1	13	1	14
Totalt	60	0	1	13	1	74
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	25	6	12	-1	-1	42
Nettointäkter från handel	21	0	0	6	3	30
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0	0	0	5		5
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		82				82
Placeringar		34			-3	31
Övriga		-12				-12
Totalt		104			-3	101
Övriga rörelseintäkter	5	1	0	4	-2	9
Intäkter totalt	111	111	13	28	-2	261
Personalkostnader	17	37	4	4		62
ICT-kostnader	7	13	1	1	0	22
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	4	2	0	0		7
Övriga kostnader	9	38	2	3	-2	51
Kostnader totalt	38	95	8	9	-2	148
Resultat före nedskrivningar av fordringar	73	15	5	19	0	113
Nedskrivningar av fordringar	8			2		10
Andel av intresseföretagens resultat		0	0		0	0
Resultat före skatt	65	15	6	17	0	103
Förändring i fonden för verkligt värde	2	108	0	123	0	233
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	3	0	0	1		4
Totalresultat före skatt	71	123	6	141	0	340

Balansräkning 31.3.2013, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Fordringar på kunder	13 919			294	-171	14 042
Fordringar på kreditinstitut	624	8	2	14 047	-16	14 664
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	378			-73		305
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 989			-253	3 736
Placeringstillgångar	480	16	15	4 907		5 417
Investeringar i intresseföretag		2	24			26
Övriga tillgångar	5 103	795	119	1 528	-46	7 500
Tillgångar totalt	20 504	4 811	160	20 702	-486	45 691
Skulder till kunder	6 390			5 017	-205	11 202
Skulder till kreditinstitut	1 382			4 889	-169	6 102
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		3 055			-8	3 047
Skuldebrev emitterade till allmänheten				14 280	-44	14 236
Efterställda skulder		50		1 047		1 097
Övriga skulder	5 058	69	16	2 215	-60	7 299
Skulder totalt	12 830	3 174	16	27 448	-485	42 984
Eget kapital						2 707
Antal anställda	680	1 778	73	38		2 569
Investeringar, milj. e	4	6	0	0		10

Balansräkning 31.12.2012, milj. e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Fordringar på kunder	13 723			286	-169	13 839
Fordringar på kreditinstitut	433	5	3	14 037	-19	14 458
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	360			-104		256
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 627			-104	3 523
Placeringstillgångar	457	16	23	4 943	-9	5 431
Investeringar i intresseföretag		2	24			26
Övriga tillgångar	4 681	773	127	1 585	-77	7 090
Tillgångar totalt	19 653	4 423	178	20 748	-378	44 623
Skulder till kunder	6 786			4 055	-66	10 775
Skulder till kreditinstitut	1 225			4 784	-169	5 840
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 595			-3	2 592
Skuldebrev emitterade till allmänheten				13 817	-48	13 769
Efterställda skulder		50		1 225		1 275
Övriga skulder	5 573	124	12	1 985	-91	7 602
Skulder totalt	13 583	2 769	12	25 867	-377	41 854
Eget kapital						2 769
Antal anställda	745	2 384	153	123		3 404
Investeringar, milj. e	19	22	1	2		43

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–31.3.2013 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering).

Vid upprättandet av delårsrapporten har i väsentliga delar tillämpats samma principer som vid årsbokslutet 2012 med undantag för de ändringar som nämns nedan.

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

IAS 19 Ersättningar till anställda

Pohjola-koncernen tillämpar från 1.1.2013 den ändrade standarden IAS 19 Ersättningar till anställda. Den förnyade standarden saknar alternativet med den s.k. korridormetoden vid redovisningen av aktuariella vinster och förluster samt ändrar beräkningen av nettoränteintäkterna från förmånsbestämda pensionsplaner. Enligt den förnyade standarden ska den förväntade avkastning på pensionstillgångar som används för att beräkna nettoränteintäkter beräknas enligt beloppet på diskonteringsräntan för pensionsåtagandet.

Effekten av ändringen i redovisningsprinciperna på personalkostnaderna och övrigt totalresultat för jämförelseperioden och räkenskapsperioden 2012 har presenterats i tabellen nedan. Pohjola-koncernen har frivilligt avstått från att tillämpa korridormetoden från början av 2012. Ändringen inverkar inte på nycketalen Resultat/aktie (EPS).

	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Milj. e			
Resultaträkning 2012			
Personalkostnader	230	232	2
Inkomstskatt	89	89	0

Rapport över totalresultat 2012

Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-12	-10	2
Inkomstskatter på vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-3	-2	0

	Enligt den gamla principen	Enligt den nya principen	Effekt av ändringen i principerna
Milj. e			
Resultaträkning 1–3/2012			
Personalkostnader	62	62	0
Inkomstskatt	24	24	0

Rapport över totalresultat 1–3/2012

Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	3	4	0
Inkomstskatter på vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1	1	0

Övriga ändringar

Följande redovisningsprinciper i bokslutet 2012 har ändrats från början av 2013:

1.5 Finansiella instrument

1.5.4 Kategorisering och redovisning av finansiella instrument i balansräkningen

Avdrag av finansiella tillgångar och skulder från varandra.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas inte, om det inte finns en lagstadgad grund för att kvitta dem och om avsikten är att inte utnyttja kvittningsmöjligheten. Kvittningsrätten tillämpas på OTC-räntederivat som clearas via centrala motparter. Central motpart är London Clearing House.

1.5.7 Derivatinstrument

Det verkliga värdet på OTC-räntederivat som clearas via centrala motparter clearas dagligen med kontantbetalning. I balansräkningen framgår de här clearade derivaten som nettot av förändringen i kontanta medel. Övriga derivat redovisas enligt bruttoprincipen, varvid de positiva värdeförändringarna redovisas bland Derivatinstrument under tillgångar och de negativa bland Derivatinstrument under skulder.

Principer för upprättande av segmentrapporteringen

Kapitaliseringen av Bankrörelsen, Kapitalförvaltningen och Koncernfunktionerna baserar sig på Pohjola-koncernens kapitaltäckningsanalys enligt kreditinstitutslagen. Kapitalkraven enligt kapitaltäckningsanalysen har fördelats på rörelsesegmenten. Kapital har allokaterats till rörelsesegmenten så att Core Tier 1-kapitaltäckningen är 11 %.

Kapitaliseringen av Skadeförsäkringen baserar sig på kapitalkravet i Solvens II-förslaget (SCR) med tillägg av immateriella tillgångar och goodwill som uppkommit i samband med företagsköpet. Skadeförsäkringens SCR-krav har täckts med Core Tier 1-kapital samt kapitalkravet på immateriella tillgångar och goodwill med Tier-lån.

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

Resultat/aktie (EPS)

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

Eget kapital/aktie

Eget kapital / Aktiernas emissionsjusterade antal på balansdagen

Utdelning/aktie

Utdelning för räkenskapsperioden / Aktiernas emissionsjusterade antal på balansdagen

Aktiestockens marknadsvärde

Antalet aktier x sista avslutskurs under balansdagen

Kapitaltäckningsgraden enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Konglomeratets kapitalbas totalt / Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt

Kapitaltäckning, %

Kapitalbas totalt / Totalt kapitalkrav x 8

Primärkapitalrelation, %

Primärt kapital totalt / Totalt kapitalkrav x 8

Core Tier 1, %

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

SKADEFÖRSÄKRINGENS NYCKELTAL

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

Skadeprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Ersättningar och skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Driftskostnadsprocent

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

Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Skadeprocent + driftskostnadsprocent

Riskprocent + omkostnadsprocent

Solvensprocent

(+ Skadeförsäkringens nettotillgångar

+ Kapitallån

+ Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)

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

- Immateriella tillgångar) /

Premieintäkter x 100

OPERATIVA NYCKELTAL

Operativ kostnads/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	31.3.2013	31.12.2012
Skadeförsäkring		
Skadeförsäkringens nettotillgångar	1 637	1 654
Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)	-56	-49
Egna kapitallån	50	50
Uppskjuten skatt som realiseras i en nära framtid och andra poster som dras av från bolagens	0	-6
Immateriella tillgångar	745	747

Milj. e	31.3.2013	31.3.2012	31.12.2012
Förändringar i beräkningsgrunden och övriga poster av engångsnatur			
Ändring av diskonteringsräntan			-52

Not 3. Räntenetto

Milj. e	1-3/ 2013	1-3/ 2012
Lån och fordringar	72	96
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	15	30
Skuldebrev	38	63
Derivat (netto)		
Derivatinstrument som innehas för handel	3	9
Derivat för säkringsredovisning	14	9
Skulder till kreditinstitut	-19	-23
Skulder till kunder	-7	-14
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-48	-80
Efterställda skulder	-12	-14
Kapitallån	-2	-3
Finansiella skulder för handel	0	0
Övriga (netto)	0	0
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	55	74
Säkringsinstrument	-57	19
Värdeförändringar i de säkrade posterna	57	-19
Räntenetto	55	74

Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	1-3/ 2013	1-3/ 2012
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	3	3
Återföringar av fordringar som avskrivits	-1	0
Ökning av nedskrivningar	18	14
Minskning av nedskrivningar	-14	-7
Nedskrivningar av fordringar totalt	7	10

Not 5. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	1-3/ 2013	1-3/ 2012
Premieintäkter, netto		
Premieinkomst	594	516
Återförsäkrares andel	-41	-22
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-280	-236
Återförsäkrares andel	22	10
Totalt	295	268
Skadeförsäkringsersättningar, netto		
Betalda ersättningar	190	218
Återförsäkrares andel	-4	-4
Förändring i avsättning för oreglerade skador	18	-11
Återförsäkrares andel	-9	-16
Totalt	196	186
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet		
Räntor	15	16
Utdelningar	15	17
Fastigheter	2	2
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	14	2
Aktier och andelar	20	-4
Lån och fordringar		-2
Fastigheter	0	0
Derivatinstrument	-2	1
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev	-1	-1
Aktier och andelar	-4	-2
Lån och fordringar	0	0
Fastigheter	0	1
Derivatinstrument	-3	1
Övriga	1	1
Totalt	56	31
Upplösning av diskontering	-11	-12
Övriga	0	0
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt	145	101

Not 6. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	1-3/ 2013	1-3/ 2012
Provisionsintäkter		
Utlåning	9	10
Betalningsrörelse	6	4
Värdepappersförmedling	6	7
Värdepappersemissioner	2	3
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	14	13
Försäkringsverksamhet	4	6
Garantier	4	4
Övriga	1	1
Provisionsintäkter totalt	46	49
Provisionskostnader		
Betalningsrörelse	3	1
Värdepappersförmedling	2	2
Värdepappersemissioner	2	2
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	2	2
Övriga	3	1
Provisionskostnader totalt	11	7
Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto	36	42

Not 7. Nettointäkter från handel

Milj. e	1-3/ 2013	1-3/ 2012
Finansiella tillgångar och skulder för handel		
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	2	4
Aktier och andelar	0	0
Derivatinstrument	27	-8
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev	1	1
Aktier och andelar	0	0
Derivatinstrument	-16	30
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev	0	1
Nettointäkter från valutaverksamhet	3	2
Nettointäkter från handel totalt	16	30

Not 8. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	1-3/ 2013	1-3/ 2012
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	12	1
Aktier och andelar	1	
Utdelningar	6	3
Nedskrivningar		0
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet		
Realisationsvinster och -förluster	0	0
Totalt	20	5
Förvaltningsfastigheter	0	1
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	20	5

Not 9. Övriga rörelseintäkter

Milj. e	1-3/ 2013	1-3/ 2012
Centralbanksavgifter	2	2
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	3	3
Övriga	5	3
Övriga rörelseintäkter totalt	10	9

Not 10. Klassificering i balansräkningen

Tillgångar, milj. e	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via					Totalt
	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	resultat-räkningen*	Som kan säljas	Säkrings-instrument	
Kontanta medel och tillgodohavanden på centralbanker	5 377					5 377
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	9 287					9 287
Derivatinstrument			3 807		358	4 165
Fordringar på kunder	14 042					14 042
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	839		116	2 780		3 736
Skuldebrev***		307	304	4 984		5 595
Aktier och andelar			1	102		103
Övriga fordringar	3 362		25			3 387
Totalt 31.3.2013	32 907	307	4 253	7 866	358	45 691
Totalt 31.12.2012	31 509	330	4 496	7 909	379	44 623

	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings- instrument	Totalt
Skulder, milj. e				
Skulder till kreditinstitut		6 102		6 102
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	14			14
Derivatinstrument	3 738		406	4 144
Skulder till kunder		11 202		11 202
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	4	3 043		3 047
Skuldebrev emitterade till allmänheten		14 236		14 236
Efterställda skulder		1 097		1 097
Övriga skulder		3 141		3 141
Totalt 31.3.2013	3 756	38 821	406	42 984
Totalt 31.12.2012	4 167	37 291	396	41 854

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

** Tillgångarna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 12.

*** Bland skuldebrev ingick 31.3.2013 skuldebrev redovisade enligt en option om verkligt värde (Fair Value Option) till ett belopp av totalt 9 miljoner euro (9).

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 mars 237 miljoner euro (243) 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 31.3.2013, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	87	218		305
Skadeförsäkringsrörelsen		12	7	18
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	14	4 114	36	4 165
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0		0
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	3 845	1 225	15	5 086
Skadeförsäkringsrörelsen	1 771	772	237	2 780
Totalt	5 718	6 342	295	12 355
Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2012, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	125	115	16	256
Skadeförsäkringsrörelsen		13	6	19
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	7	4 427	28	4 462
Skadeförsäkringsrörelsen	1	0		1
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	4 060	1 001	16	5 076
Skadeförsäkringsrörelsen	1 822	759	251	2 832
Totalt	6 015	6 315	317	12 647
Skuldernas verkliga värden 31.3.2013, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen		14		14
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	17	4 050	78	4 144
Skadeförsäkringsrörelsen	0	4		4
Totalt	17	4 068	78	4 162
Skuldernas verkliga värden 31.12.2012, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen		3		3
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	21	4 452	85	4 557
Skadeförsäkringsrörelsen	3	0		3
Totalt	23	4 455	85	4 563

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

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

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

Överföringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

Under 2013 har obligationslån överförts från nivå 1 till nivå 2 för ett belopp av 17 miljoner euro till följd av att ratingen har ändrats. Överföringen mellan olika nivåer anses ha skett den dag då den transaktion som överföringen medfört skett eller den dag då omständigheterna ändrats.

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, milj. e	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via		Derivatinstrument		Finansiella tillgångar som kan säljas		Tillgångar totalt
	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	
Ingående balans 1.1.2013	16	6	28		16	251	317
Resultaträkningens nettointäkter	-16		8		-1	-4	-12
Nettointäkter i rapporten över totalresultat		0				1	1
Förvärv						6	6
Försäljningar						-17	-17
Utgående balans 31.3.2013		7	36		15	237	295

Finansiella skulder, milj. e	Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via		Derivatinstrument		Skulder totalt
	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	
Ingående balans 1.1.2013				85	85
Resultaträkningens nettointäkter				-7	-7
Utgående balans 31.3.2013				78	78

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.3.2013

Milj. e	Räntenetto eller netto- intäkter från handel	Netto- intäkter från placerings- verksamhet	Netto- intäkter från skade- försäkrings- rörelse	Rapport över total- resultat	Netto- intäkter från tillgångar och skulder som innehåses vid periodens slut
Periodens nettointäkter	-15	-1	-4	1	-18

Derivaten i Nivå 3 består av derivat som strukturerats för kundernas behov, så marknadsrisken har täckts med ett motsvarande derivatinstrument. Derivaten i Nivå 3 hänför sig till strukturerade obligationslån som Pohjola emitterat där avkastningen är beroende av värdeutvecklingen i ett inbäddat derivat. Värdeförändringen för inbäddade derivat har också redovisats i specifikationen av resultaträkningen.

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga ändringar har gjorts i klassificeringarna mellan nivåerna under 2013.

Not 12. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2013	31.12.2012
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	184	104
Aktier och andelar	490	409
Fastigheter	98	112
Skuldebrev	1 903	1 983
Derivatinstrument	0	1
Övriga andelar	406	459
Totalt	3 081	3 069
Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37	42
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	434	290
Återförsäkringsverksamhet	133	91
Kassa och banktillgodohavanden	5	10
Övriga fordringar	47	20
Totalt	655	454
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt	3 736	3 523

Not 13. Immateriella tillgångar

Milj. e	31.3.2013	31.12.2012
Goodwill	519	519
Varumärken	172	172
Kundrelationer	125	131
Övriga	106	99
Totalt	923	922

Not 14. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2013	31.12.2012
Avsättning för oreglerade skador		
Avsättning för pensioner	1 221	1 205
Övriga avsättningar för oreglerade skador	801	788
Totalt	2 022	1 993
Avsättning för ej intjänade premier	735	455
Derivatinstrument	4	3
Övriga skulder	286	141
Totalt	3 047	2 592

Not 15. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	31.3.2013	31.12.2012
Obligationslån	7 649	8 130
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	6 444	5 495
Övriga	142	144
Totalt	14 236	13 769

Not 16. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	31.3.2013	31.12.2012
Lån och övriga fordringar		
Omklassificerade skuldebrev	-1	-2
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Skuldebrev	45	52
Aktier och fonder med aktierisk	53	72
Övriga fonder	38	22
Derivatinstrument		
Säkring av kassaflöde	19	23
Totalt	155	167

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

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 204 miljoner euro (221) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 50 miljoner euro (54). I fonden för verkligt värde före skatt ingick totalt 119 miljoner euro (121) i positiva värdeförändringar och totalt 8 miljoner euro (8) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I januari–mars resultatfördes från fonden för verkligt värde totalt 1 miljon euro (1) i nedskrivningar för egetkapitalinstrument.

Not 17. Bankrörelsens riskposition

De totala åtagandena per ratingklass*, mrd. e

Rating-klass	31.3.2013	31.12.2012	Förändring
1–2	2,4	2,5	-0,1
3–5	12,5	12,3	0,2
6–7	6,2	5,8	0,4
8–9	2,2	2,2	0,0
10	0,2	0,2	0,0
11–12	0,3	0,3	0,0
Totalt	23,8	23,4	0,4

* exkl. privatkunder

Marknadsriskens känslighetsanalys

Bankrörelse, milj. e	Risk-parameter	Förändring	31.3.2013		31.12.2012	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	10		8	
	Marknadsvärde	10 %	4		2	
Valutarisk						
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	1		1	
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	1		0	
	Kreditrisk-marginal	0,1 %-enheter	1	2	1	2

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.

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

Not 18. Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Riskvariabel	Total- belopp 31.3.2013, milj. e	Förändring i risk- variabel	Inverkan på totalkostnads- procenten	Inverkan på eget kapital, milj. e
Premieintäkter*	1 153	ökar 1 %	förbättras 0,9 %-enheter	12
Försäkringsersättningar*	839	ökar 1 %	försvagas 0,7 %-enheter	-8
Storskada över 5 milj. e		1 st.	försvagas 0,4 %-enheter	-5
Personalkostnader*	131	ökar 8 %	försvagas 0,9 %-enheter	-10
Funktionsvisa kostnader */**	307	ökar 4 %	försvagas 1,1 %-enheter	-12
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	553	ökar 0,25 %-enheter	försvagas 0,3 %-enheter	-4
Livslängd i diskonterad försäkringsskuld	1 502	ökar 1 år	försvagas 3,0 %-enheter	-35
Diskonteringsränta på diskonterad försäkringsskuld	1 502	minskar 0,1 %-enheter	försvagas 1,6 %-enheter	-18

* 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 31.3.2013		Verkligt värde 31.12.2012	
		%		%
Penningmarknaden	130	4 %	42	1 %
Obligationslån och räntefonder	2 259	71 %	2 369	75 %
Offentlig sektor	592	19 %	615	20 %
Finansiella institut	922	29 %	989	31 %
Företag	606	19 %	628	20 %
Räntefonder	117	4 %	120	4 %
Övriga	22	1 %	17	1 %
Aktier	364	11 %	268	9 %
Kapitalinvesteringar	99	3 %	99	3 %
Alternativa placeringar	48	2 %	82	3 %
Fastigheter	296	9 %	290	9 %
Totalt	3 197	100 %	3 149	100 %

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 31.3.2013*, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa	193	90	302	49	114	77	825	36 %
Aa1–Aa3	234	32	52	0	14	27	359	16 %
A1–A3	83	173	192	74	35	0	556	25 %
Baa1–Baa3	50	63	85	81	29	23	330	15 %
Ba1 eller lägre	50	61	36	16	6	7	176	8 %
Intern rating	21	0	0	0			21	1 %
Totalt	630	418	667	220	198	134	2 268	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	
			31.3.2013	31.12.2012
Obligationslån och räntefonder 1)	Ränta	1 %-enhet	75	72
Aktier 2)	Marknadsvärde	10 %	38	30
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	10 %	11	10
Råvaror	Marknadsvärde	10 %	1	1
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %	30	29
Valuta	Valutavärde	10 %	20	25
Kreditriskpremie 3)	Kreditriskmarginal	0,1 %-enheter	8	9
Derivat	Volatilitet	10 %-enheter	0	0

1) Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrev och räntederivat.

2) Inkluderar hedge-fonder och aktiederivat.

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

Not 19. Koncernfunktionernas riskposition

De totala exponeringarna per ratingklass, mrd. e

Rating-klass	31.3.2013	31.12.2012	Förändring
1–2	17,9	17,1	0,9
3–5	2,6	3,0	-0,4
6–7	0,1	0,2	0,0
8–9	0,1	0,1	0,0
10	0,0	0,0	0,0
Totalt	20,8	20,4	0,4

Marknadsriskens känslighetsanalys

Koncernfunktionerna milj. e	Risk-parameter	Förändring	31.3.2013		31.12.2012	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	24		22	
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	0		0	
Kreditriskpremie*	Kreditrisk-marginal	0,1 %-enheter		19		19
Prisrisk						
Aktieportfölj	Marknads-värde	10 %		0		0
Kapitalfonder	Marknads-värde	10 %		2		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 20. Likviditetsreserven

Fördelningen enligt löptid och rating i likviditetsreserven 31.3.2013, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa*	5 428	848	722	655	511	22	8 185	57 %
Aa1–Aa3	48	193	142	408	252	1	1 043	7 %
A1–A3	173	536	195	31	22	1	960	7 %
Baa1–Baa3	157	262	40	2	15		476	3 %
Ba1 eller lägre	63	69	67	9	41	0	249	2 %
Intern rating**	565	801	959	396	164	491	3 376	24 %
Totalt	6 434	2 709	2 124	1 502	1 006	515	14 289	100 %

* inkl. Tillgodohavanden på centralbanker

** PD $\leq$ 0,40 %

Den genomsnittliga återstående löptiden för Likviditetsreserven (exkl. Tillgodohavanden på centralbanker) var 4,7 år.

Not 21. Kapitalbas och kapitaltäckning

Milj. e	31.3.2013	31.12.2012
Primärt kapital (Tier 1)		
Eget kapital	2 707	2 769
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras		
(eget kapital och koncernelimineringar)	14	-6
Fonden för verkligt värde, överföring till Tier 2	-39	-36
Obegränsat primärt kapital (Core Tier 1) före avdrag och kapitallån	2 682	2 728
Immateriella tillgångar	-185	-182
Överskott i pensionsåtaganden och förvaltningsfastigheternas värdeförändring samt Styrelsens förslag till utdelning	-7	-7
Planerad utdelning	-50	-145
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-703	-703
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-55	-60
Core Tier 1-kapitalbas	1 683	1 631
Kapitallån	274	274
Underskott i det supplementära kapitalet	-56	
Primärt kapital (Tier 1)	1 901	1 904
Supplementärt kapital (Tier 2)		
Fonden för verkligt värde		
(exkl. värdering av säkringen av kassaflöde)	20	13
Debenturlån	682	853
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-703	-703
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-55	-60
Överföring till primärt kapital	56	
Supplementärt kapital (Tier 2)		103
Kapitalbas totalt	1 901	2 007
Avdrag från primärt och supplementärt kapital		
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-1 406	-1 406
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-110	-121
Totalt	-1 516	-1 527

Milj. e	31.3.2013		31.12.2012	
	Riskvägda poster	Kapitalkrav	Riskvägda poster	Kapitalkrav
Kredit- och motpartsrisk				
Exponeringar mot stater och centralbanker	37	3	41	3
Institutsexponeringar	1 170	94	1 193	95
Företagsexponeringar	11 083	887	10 814	865
Hushållsexponeringar	665	53	636	51
Övriga	925	74	893	71
Marknadsrisk	726	58	723	58
Operativ risk	1 083	87	1 020	82
Totalt	15 688	1 255	15 320	1 226

	31.3.2013	31.12.2012
Relationstal, %		
Kapitaltäckningsgrad	12,1	13,1
Tier 1-kapitaltäckningsgrad	12,1	12,4
Core Tier 1-kapitaltäckningsgrad	10,7	10,6
Kapitaltäckning*, milj. e	645	781

* Kapitalbas som överstiger minimikapitalkravet

IRBA-övergångsbestämmelsen (Basel 1-golvet) inverkar inte på kapitaltäckningstalen.

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

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning beräknad enligt kreditinstitutslagen, enligt primärkapitalrelationen (Tier 1) och enligt det obegränsade primära kapitalet (Core Tier 1) var alla 14,1 procent (14,1).

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

Milj. e	31.3.2013	31.12.2012
Pohjola-koncernens egna kapital	2 707	2 769
Kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 006	1 177
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	0	-121
Goodwill och immateriella tillgångar	-878	-876
Utgjenningsbelopp	-201	-206
Planerad utdelning	-50	-145
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-26	-45
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-110	-121
Konglomeratets kapitalbas totalt	2 448	2 432
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	1 255	1 226
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	219	203
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	1 475	1 429
Konglomeratets kapitaltäckning	973	1 004
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad		
(kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,66	1,70

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

** Riskvägda poster x 8 %

*** Verksamhetskapalets minimibelopp

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckningsgrad var 1,85 (1,90).

Not 23. Ställda säkerheter

Milj. e	31.3.2013	31.12.2012
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	4 171	4 630
Övriga	530	583
Ställda säkerheter totalt	4 702	5 214
Skulder med säkerhet totalt	577	592

Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	31.3.2013	31.12.2012
Garantier	890	882
Garantiansvar	1 423	1 359
Kreditlöften	5 432	5 342
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	354	435
Övriga	310	301
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	8 408	8 319

Not 25. Derivatinstrument

31.3.2013, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	47 187	96 586	39 734	183 507	3 821	3 711
clearas via central motpart		316	126	442	0	1
Valutaderivat	19 142	2 742	488	22 372	406	379
Aktie- och indexbundna derivat	261	803		1 064	53	0
Kreditderivat	29	89	14	132	9	1
Övriga derivat	333	555	112	1 001	43	38
Derivat totalt	66 952	100 775	40 348	208 076	4 332	4 128

31.12.2012, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	45 199	91 926	39 553	176 678	4 293	4 168
Valutaderivat	19 844	2 747	517	23 107	294	340
Aktie- och indexbundna derivat	303	819	6	1 127	50	0
Kreditderivat	122	92		214	10	2
Övriga derivat	288	585	78	952	37	37
Derivat totalt	65 757	96 168	40 154	202 079	4 684	4 547

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

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 cleara standardiserade OTC-derivat via den finansiella motparten London Clearing House. Eftersom Pohjola Bank Abp inte har anslutit sig direkt som medlem av London Clearing House, har Pohjola Bank Abp ingått clearingavtal med några separat utvalda clearingförmedlare om att OTC-derivataffärer clearas via dem. Den centrala motparten ändras vid slutet av den dagliga clearingprocessen till derivatmotpart. I den här handlingsmodellen kvittas derivatens dagliga betalningar. Dagligen antingen betalas eller mottas en säkerhet som motsvarar förändringen i det verkliga värdet på öppna avtal (variation margin). Till följd av att handlingsmodellen ändrats, kvittas de räntederivat som clearas via centrala motparter i balansräkningen. Den ändrade handlingsmodellen har inte ännu väsentligt påverkat Pohjola-koncernens balansräkning.

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 31.3.2013 var 10 miljoner euro (12) för koncernfunktionernas del och 107 miljoner euro (107) för skadeförsäkringsrörelsens del. De ingår i punkten "Åtaganden utanför balansräkningen".

Not 27. Närståendetransaktioner

Pohjola-koncernens närstående består av moderbolaget OP-Pohjola anl (tidigare OP-Centralen anl), de dotterbolag som konsolideras i koncernen, intresseföretagen, ledningen och övriga närstående företag. Till Pohjola-koncernens ledning räknas Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör, ledamöterna i styrelsen och deras nära familjemedlemmar. Till de närstående räknas också bolag, i vilka någon som hör till ledningen eller en nära familjemedlem till en sådan person har ett betydande inflytande. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa, OP-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 31.12.2012.

Helsingfors 29.4.2013

**Pohjola Bank Abp
Styrelsen**

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

Analytikermöte, konferenssamtal och live webcast

På rapportdagen 29.4 arrangeras en gemensam konferens på engelska för analytiker och investerare kl. 15.00 finsk tid, EET (14.00 CET, 13.00 UK, 8.00 US EST). Konferensen är en kombination av analytikermöte, konferenssamtal och live webcast.

Analytiker och investerare kan delta på två sätt:

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

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

FI: 09 23 11 3289

US: 1 86 6682 8490

UK: 08 445 718 957

International: +44 (0) 1452 555131

Lösenord: Pohjola

Pressmöte

På rapportdagen 29.4 kl. 12.00 hålls ett pressmöte för redaktörerna i OP-Pohjolas kontor (Vääksyvägen 4, Vallgård, Helsingfors). Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör Mikael Silvennoinen presenterar resultatet vid mötet.

Ekonomisk information 2013

Delårsrapporterna 2013 offentliggörs följande dagar:

Delårsrapport 1.1–30.6.2013	31.7.2013
Delårsrapport 1.1–30.9.2013	30.10.2013

DISTRIBUTION
NASDAQ OMX Helsingfors
London Stock Exchange
SIX Swiss Exchange
Centrala medier
www.pohjola.fi, www.op.fi

Tilläggsupplysningar:

Mikael Silvennoinen, verkställande direktör, tfn 010 252 2549

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

Niina Pullinen, IR-direktör, tfn 010 252 4494