

OP-Pohjola-gruppens januari–december 2007

Tillväxten fortfarande kraftig – OP-Pohjola-gruppen den ledande försäkraren i Finland

- Utlåningsstocken växte med 13 % – bolånen ökade med 14 % och företagskrediterna med 16 %.
- Placeringsinsättningar ökade med hela 28 %, inlåningen totalt med 13 %.
- Placeringsfondernas kapitaltillväxt avtog till 6 % i det hårda marknadsläget.
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 8 %, privatkundernas med 12 %.
- Marknadsandelen av premieinkomsten från livförsäkringen ökade med 2,4 %-enheter.
- Mått enligt premieinkomsten blev OP-Pohjola-gruppen enligt preliminära uppgifter den ledande skadeförsäkraren i Finland. Inom livförsäkringen har gruppen varit den ledande försäkraren sedan 2005.
- Antalet gemensamma kunder i bank- och skadeförsäkringsrörelsen ökade med 94 000 till 900 000.

Det bästa resultatet någonsin – resultatet före skatt över en miljard euro

- Resultatet före skatt växte med 26 % till 1 005 miljoner euro.
- Den bonus som beviljats kunderna och redovisats från resultatet ökade med 74 %.
- Effektiviteten förbättrades: skillnaden mellan ökningen i intäkterna och kostnaderna var 11 %-enheter.
- Varje rörelsegrens resultat förbättrades från ett år tidigare.
- Det sista kvartalets resultat före skatt var 247 miljoner euro.

Riskhanteringsförmågan är stark och riskpositionen stabil

- Kapitalbasen översteg det lagstadgade minimibeloppet med 1,8 miljarder euro.
- Nedskrivningarna av fordringar var små – på årsplanet 0,03 % av kredit- och garantistocken.
- De oreglerade fordringarnas andel av kredit- och garantistocken var lika stor som året innan.
- Störningen på finansmarknaden har sänkt tillgångsposternas marknadsvärden, men totalt sett har störningen inverkat tämligen lite på gruppens resultat och kapitaltäckning.

2008

- På grund av osäkerheten kring utvecklingen och instabiliteten i omvärlden uppskattas gruppens resultat före skatt 2008 bli mindre än rekordresultatet 2007.

Chefdirektörens kommentarer

"Vår omvandling från en bankgrupp till en genuin finansgrupp med fullständig service har varit målmedvetet rask och samtidigt mycket resultatrik. Vi har nått nya resultatrekord båda åren efter Pohjola-köpet. Resultatet 2007 överskred den historiska miljardgränsen. Med beaktande av marknadsomständigheterna kan resultatet med befog karakteriseras som utmärkt.

Att resultatet fortfarande förbättrades avsevärt beror på den kraftiga tillväxten i intäkterna och den moderata kostnadsökningen samt på den stabila riskpositionen. Särskilt nöjd är jag med den väsentliga resultatförbättringen i skadeförsäkringsrörelsen och med att bankrörelsens kostnads-intäktsrelation sjönk under 50 %.

Tillväxten i vår affärsrörelse var fortfarande kraftig, och trots den hårda konkurrensen höll sig vår jämförbara starka totalmarknadsposition stabil.

Utvecklingen i den internationella ekonomin och på finansmarknaden är för närvarande förknippad med exceptionellt många osäkerhetsfaktorer, och till följd av dem är omvärlden också i Finland klart mer krävande än den har varit de senaste åren. Vår hemmamarknads och våra företags styrka samt den sysselsättning och inkomstökning som de upprätthåller erbjuder dock fortfarande en måttlig omvärld för tillväxt inom finansbranschen. Jag är övertygad om att efterfrågan på bank- och placeringstjänster kommer att fortsätta klart snabbare än tillväxten i nationalprodukten, men den kommer dock inte att nå de föregående årens synnerligen höga nivå.

OP-Pohjola-gruppen är i mycket gott skick. Våra ekonomiska buffertar är betydande. De ger oss den stabilitet och konkurrenskraft som vi behöver i den rådande affärsmiljön samt ger oss möjlighet att fortsätta vår verksamhet utan att justera vår strategi. Vårt mål är att växa snabbare än marknaden och att belöna våra kunder för koncentrering mer än tidigare."

Reijo Karhinen

OP-gruppens resultatkommuniké 1.1–31.12.2007

Resultatet före skatt i januari–december, 1 005 miljoner euro (+26 %), var OP-Pohjola-gruppens bästa någonsin. Finansgruppens affärsrörelser fortsatte sin kraftiga tillväxt. Mätt enligt premieinkomsten blev OP-Pohjola-gruppen enligt preliminära uppgifter den ledande skadeförsäkraren i Finland. Inom livförsäkringen har gruppen varit den ledande försäkraren redan från 2005. Koncentreringsförmåorna ökades avsevärt. OP-gruppen ändrade i september sitt namn till OP-Pohjola-gruppen.

OP-Pohjola-gruppens nyckeltal

	1–12/2007	1–12/2006	Förändring*
Resultat före skatt, milj. e	1 005	800	26
Bank- och placeringsrörelse	706	643	10
Skadeförsäkring	181	78	130
Livförsäkring	129	68	90
Avkastning på eget kapital (ROE), %	13,7	12,1	1,6
Avkastning på eget kapital till verkligt värde, %	10,9	11,4	-0,6
Kostnader/intäkter, % (bank- och placeringsrörelse)	49	52	-3,0
Antal anställda i genomsnitt	12 378	12 148	1,9
	31.12.2007	31.12.2006	Förändring*
Omslutning, mrd. e	65,7	59,5	10,4
Kapitaltäckning**	13,8	14,3	-0,5
Primärkapitalrelationen, %**	12,6	12,7	0,0
Kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen***	1,52	1,56	-0,04
Oreglerade fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,3	0,3	0,0
Marknadsandel, %			
Utlåningsstock	31,1	31,1	0,0
Inlåningsstock	32,3	32,7	-0,4
Kapital i placeringsfonder	21,4	21,8	-0,4
Besparingar i liv- och pensionsförsäkringar	19,9	19,1	0,9
	1–12/2007	1–12/2006	Förändring*
Premieinkomst från liv- och pensionsförsäkring, %	30,8	28,4	2,4

* Förändringen i %-enheter med undantag för resultatet före skatt, omslutningen och antalet anställda i genomsnitt, där förändringen anges i procent, samt kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen, där förändringen anges som förändring av relationstalet.

** Enligt kreditinstitutslagen.

*** Enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat.

OP-gruppen blev OP-Pohjola-gruppen

ABC:s förvaltningsråd beslöt vid sitt möte i september att ändra OP-gruppens namn till OP-Pohjola-gruppen. I det nya namnet förenas två traditionella och starka finländska varumärken. Namnet vittnar om att finansgruppen har ett omfattande tjänsteutbud, och det sammanlänkar bank-, placerings- och försäkringsrörelsen. Namnändringen är ett konkret resultat av att finansgruppens verksamhet och struktur under de två år som följt efter Pohjola-köpet har förändrats till en enda enhetlig finansgrupp. OP-Pohjola-gruppens börsnoterade centralbank OKO Bank Abp beslöt ändra sitt namn till Pohjola Bank Abp. OKOs bolagsstämma fattade beslut om namnändringen i oktober, och det nya namnet tas officiellt i bruk i början av mars 2008. Andelsbankernas namn påverkas inte av ändringarna.

Omvärlden

Omvärlden för finansmarknaden 2007 var tudelad. Den ekonomiska högkonjunkturen, som varade ända till hösten, höll efterfrågan på bank- och försäkringstjänster stor. Högkonjunkturen började ge vika under slutet av året medan de allt svårare problemen på bostadsmarknaden i Förenta staterna medförde osäkerhet i den internationella ekonomin. Osäkerheten väntas fortsätta också 2008, men den ekonomiska tillväxten i Finland väntas trots det hålla sig måttlig.

Konjunkturerna inom den internationella ekonomin försvagades 2007. I länderna inom Europeiska unionen var tillväxten dock nästan lika stor som året innan. I Förenta staterna avtog tillväxten däremot klart, och nedgången blev allt brantare till följd av den kris på bostadsmarknaden som bröt ut i slutet av sommaren. Förenta staternas försvagade ekonomiska utsikter kastar i fortsättningen sin skugga också över konjunkturerna i de snabbt växande asiatiska länderna.

Krisen på bostadsmarknaden i Förenta staterna stramade åt kreditgivningen på den internationella marknaden. Också kreditgivningens marginaler växte. I många länder ledde de amerikanska bolånen till stora förluster för de finansiella instituten, och ytterligare förluster är att vänta 2008.

För att reducera risken för en kreditrecession ökade centralbankerna i flera omgångar likviditeten på finansmarknaden. I Förenta staterna sänkte centralbanken också sin styrränta. Europeiska centralbanken höll sin styrränta oförändrad under slutet av året sedan den i början av 2007 i två etapper höjt räntan till 4,0 %.

Den ekonomiska tillväxten i Finland väntas avta 2008

I Finland höll högkonjunkturen 2007 i sig längre än väntat. Under slutet av hösten började den ekonomiska tillväxten dock avta lindrigt. Totalproduktionen ökade med cirka 4 %. Liksom året innan stöddes tillväxten av exporten, som ökade särskilt på Finlands huvudsakliga marknadsområde Västeuropa. Bostadsbygget vände nedåt, men investeringarna i husbygge blev klart livligare. Den relativt jämna ökningen i den privata konsumtionen fortsatte. Hushållens köpkraft förbättrades av den större lönesumman och mindre arbetslösheten.

Enligt företagsförfrågningar förblev konjunkturläget bättre än vanligt inom alla huvudbranscher. Inom industrin avtog produktionsökningen en aning under slutet av året trots att orderstocken fortfarande var hög. Också byggföretagens orderstock var större än vanligt, men förväntningarna vände nedåt. Ökningen i tjänsteföretagens försäljning har avtagit, även om försäljningsförväntningarna fortfarande var goda.

Den ekonomiska tillväxten väntas avta 2008 men trots det nå upp till det långtida genomsnittet. Tillväxten dämpas, eftersom exporten och den privata konsumtionen ökar mindre än 2007.

Konsumenternas förtroende för en positiv utveckling i deras ekonomi förblev starkt 2007. Förväntningarna på 2008 har dock blivit försiktigare än tidigare.

Uppgången i konsumentpriserna tilltog 2007 till 2,5 %. Mest höjdes priserna av det dyrare boendet. Inflationen väntas 2008 accelerera till mer än 3 %.

Ökad osäkerhet på finansmarknaden

Under första hälften av 2007 steg euriborräntorna sedan Europeiska centralbanken stramat åt sin penningpolitik genom två höjningar av styrräntan. Under hösten ökade bostadsfinansieringskrisen i Förenta staterna volatiliteten för de korta marknadsräntorna. De korta marknadsräntorna steg mer än de långa. Vid slutet av 2007 var 3 månaders euribor 4,69 % och 12 månaders euribor 4,75 %. OP-Pohjola-gruppens referensränta OP-prime höjdes under början av året tre gånger, och den var 4,25 % vid slutet av året. Det att högkonjunkturen inom euroområdet brutits talar för en sänkning av euriborräntorna 2008.

Bankmarknadens tillväxt fortsatte 2007 redan för femte året i följd. Om tillväxten 2008 ska hålla sig nära de föregående årens siffror måste osäkerheten på aktiemarknaden skingras och konsumenterna rätt modigt ta krediter. De finansiella institutens lånestock ökade med 11,7 % 2007. Trots uppgången i räntorna växte bolånestocken med 12,4 %, dvs. en aning mindre än året innan. Hushållens skuldsättning fortsatte öka, och skulderna översteg för första gången de disponibla inkomsterna.

Företagskrediternas tillväxt ökade 2007 till 12,9 %. Den ökade osäkerheten på den internationella finansmarknaden inverkade knappt på företagskreditmarknaden i Finland. Antalet företagsköp och generationsväxlingar var fortfarande stort. Insättningsstillväxten accelererade till 13,9 %, eftersom de högre inlåningsräntorna erbjöd skydd mot fluktuationerna på värdepappersmarknaden.

På kapitalmarknaden var utvecklingen fortfarande positiv trots att finansieringskrisen i Förenta staterna kastade sin skugga över slutåret, särskilt på aktiemarknaden. Indexet OMX Helsingfors Cap, som beskriver priset på de i Finland noterade börsaktierna, steg 2007 med 3,9 %. Tillväxten i placeringsfondernas kapital avtog till 8,3 % då osäkerheten på den internationella marknaden ökade under slutet av året. Också premieinkomsten från livförsäkringar sjönk med 8,8 % från året innan trots att försäkringsbesparingarna ökade med 3,6 %.

Skadeförsäkringens premieinkomst enligt kassaprincipen och den jämförbara premieinkomsten ökade 2007 med cirka 5 %. Beloppet av de ersättningar som försäkringsbolagen betalade ut ökade 2007 då de exceptionella väderleksförhållandena ökade antalet skador. Också bilförsäkringarnas ersättningar ökade klart.

OP-Pohjola-gruppens resultat och omslutning

Januari–december

OP-Pohjola-gruppens resultat överträffade det föregående årets rekordresultat, och resultatet före skatt gick över miljardgränsen då det uppgick till 1 005 miljoner euro (800*). Resultatet före skatt växte med 26 % från året innan. Intäkterna ökade med 15 % och kostnaderna med 4 %, vilket ger en tillväxtdifferens på 11 %-enheter mellan intäkterna och kostnaderna. Den OP-bonus som kunderna samlat och som kostnadsförts i resultatet ökade med 74 %. Avkastningen på eget kapital steg till 13,7 % mot 12,1 % ett år tidigare. Resultatet till verkligt värde före skatt växte med 5,8 % till 798 miljoner euro (754). Avkastningen på eget kapital till verkligt värde sjönk med 0,6 %-enheter till 10,9 % till följd av nedgången i marknadspriserna på värdepapper som kan säljas.

Resultatförbättringen beror på den kraftiga ökningen i intäkterna. Räntenettet växte med 19 % till 1 048 miljoner euro (883) och de övriga intäkterna med 12 % till 1 198 miljoner euro (1 073). Nettointäkterna från skadeförsäkringen ökade totalt med 30 % till 427 miljoner euro (328) och nettointäkterna från livförsäkringen med 56 % till 172 miljoner euro (110). Nettointäkterna från handeln och placeringsverksamheten på 65 miljoner euro sjönk från det föregående året främst på grund av den negativa värdeförändringen i skuldebrev som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Nettointäkterna från handeln minskade till följd av de nedskrivningar på 57 miljoner euro av finansgruppens likviditetsreserv som förorsakats av tillväxten i kreditriskmarginalerna. I rapportårets nettointäkter från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster av engångsnatur för 11 miljoner euro mot 25 miljoner euro ett år tidigare.

Kostnaderna var 1 129 miljoner euro (1 083), dvs. 4,2 % större än ett år tidigare. Av kostnadsökningen beror nästan 60 % på uppgången i personalkostnaderna. Uppgången på 4,9 % i personalkostnaderna beror på att antalet anställda ökat och att lönenivån stigit. Kostnaderna ökade också till följd av de integrationskostnader på 15 miljoner euro som hänförts till rapportperioden. Den bonus som betalades ut till ägarkunderna och OP-bonuskunderna ökade med 74 % till 83 miljoner euro (48). Nedskrivningarna av fordringar ökade till 13 miljoner euro (9). Nedskrivningarna var dock fortfarande synnerligen små.

Resultatet för varje rörelsegren i OP-Pohjola-gruppen förbättrades från ett år tidigare. Bank- och placeringsrörelsens resultat före skatt ökade i och med den starka tillväxten i räntenettet med 10 % till 706 miljoner euro (643). OP-Pohjola-gruppens detaljistbankers resultat ökade med 18 %. Skadeförsäkringens resultat före skatt uppgick till 181 miljoner euro (78), vilket är 130 % mer än ett år tidigare. Till skadeförsäkringens starka resultatutveckling bidrog ökningen i premieintäkterna, uppgången i nettointäkterna från placeringsverksamheten samt förändringarna i beräkningsgrunden, vilka förbättrade resultatet med 32 miljoner euro. Skadeförsäkringens totalkostnadsprocent var 92,9 % (98,7) och den operativa totalkostnadsprocenten** var 93,8 % (95,5). Livförsäkringens resultat före skatt var 129 miljoner euro (68). Livförsäkringens resultatförbättring beror främst på de mindre överföringarna till framtida tilläggsförmåner än året innan och på ökningen i nettointäkterna från placeringsverksamheten.

* Inom parentes står jämförelsetalet för 2006. För resultaträkningstal och andra tal av kumulativ typ används talet för januari-december 2006. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp används talet vid den föregående bokslutstidpunkten (31.12.2006).

** Totalkostnadsprocenten utan de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med Pohjola-köpet, vilka allokaterats till rörelsegrenen, och, och utan effekten av förändringarna i beräkningsgrunden.

I samband med Pohjola-köpet meddelade den dåvarande OP-gruppen att den strävar efter intäkts- och kostnadssynergier på cirka 91 miljoner euro före slutet av 2010. Resultatet hittills stöder de tidigare uppskattningarna av synergifördelarna. Genom de beslut som fattats före slutet av 2007 nådde gruppen kostnadsbesparingar på nästan 45 miljoner euro 2007 och väntas nå kostnadsbesparingar på nästan 55 miljoner euro från och med 2008. De intäktsynergier som uppnåtts hittills beräknas på årsplanet vara cirka 25 miljoner euro. Rapportperiodens integrationskostnader uppgick till cirka 15 miljon euro. I kostnaderna ingår det avtalsvite på 10 miljoner euro till sparbankerna som redovisats det första kvartalet i enlighet med skiljedomstolens dom av 2.4.2007.

Resultatanalys

Milj. e	1–12/ 2007	1–12/ 2006	Förändring, milj. e	Förändring, %
Resultat före skatt	1 005	800	205	25,6
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	-207	-45	-161	
Resultat före skatt till verkligt värde	798	754	44	5,8
Avkastning på eget kapital (ROE), %	13,7	12,1		1,6*
Avkastning på eget kapital till verkligt värde, %	10,9	11,4		-0,6*
Intäkter				
Räntenetto	1 048	883	165	18,6
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	427	328	100	30,4
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	172	110	61	55,6
Provisionsintäkter, netto	422	396	26	6,5
Nettointäkter från handel och placeringsverksamhet	65	144	-80	-55,1
Övriga rörelseintäkter	109	92	17	18,4
Andel av intresseföretagens resultat	3	2	1	45,5

Övriga intäkter totalt	1 198	1 073	125	11,7
Intäkter totalt	2 246	1 956	290	14,8
Kostnader				
Personalkostnader	553	527	26	4,9
Övriga administrationskostnader	303	290	14	4,7
Övriga rörelsekostnader	273	267	6	2,2
Kostnader totalt	1 129	1 083	45	4,2
Nedskrivningar av fordringar	13	9	4	44,9
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder				
Bonus	83	48	35	74,0
Räntor på andels- och tilläggsandelskapital	24	21	3	16,4
Återföringar totalt	107	69	39	56,6

* %-enheter

OP-Pohjola-gruppens omslutning uppgick vid slutet av december till 65,7 miljarder euro (59,5). Från slutet av 2006 växte omslutningen med 10 %. Under rapportperioden ökade fordringarna på kunder med 13 % till 44,8 miljarder euro (39,6) och inlåningen med 13 % till 29,0 miljarder euro (25,8). Skuldebrevem emitterade till allmänheten ökade med 4,3 % till 14,1 miljarder euro. Det egna kapitalet ökade med 10 % till 5,6 miljarder euro (5,1).

Fonden för verkligt värde, som ingår i eget kapital, var justerad med den uppskjutna skatteskulden -10 miljoner euro (144). Av minskningen i fonden för verkligt värde under räkenskapsperioden beror cirka hälften på försäljning av aktier och skuldebrev och hälften på nedgången i marknadsvärdet av värdepapper. Över hälften av minskningen i fonden för verkligt värde skedde under det sista kvartalet.

Andelsbankernas medlemmars placeringar i andelskapital och tilläggsandelskapital uppgick vid slutet av december till 689 miljoner euro (696). Andelsbankerna betalar euro enligt preliminära uppgifter totalt cirka 24 miljoner i ränta på andelskapitalet och tilläggsandelskapitalet för räkenskapsperioden 2007. OKO Bank Abp:s (OKO) styrelse föreslår att bolaget för 2007 i utdelning betalar 0,65 euro per aktie i serie A och 0,62 euro per aktie i serie K. Enligt förslaget skulle utdelningen uppgå till totalt 131 miljoner euro (131).

Oktober–december

Resultatet före skatt det fjärde kvartalet var 247 miljoner euro, dvs. 46 miljoner euro större än ett år tidigare. Resultatförbättringen beror på uppgången i räntenettet och resultatet av skade- och livförsäkringsrörelsen. Tillväxten i nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen förklaras till stor del av förbättringen i totalkostnadsprocenten. Förändringen i diskonteringsräntan förbättrade skadeförsäkringsrörelsens resultat före skatt med 29 miljoner euro. I de övriga intäkterna ingick inga väsentliga realisationsvinster av engångsnatur. Kostnaderna ökade med 8,2 miljoner euro. Personalkostnaderna minskade med 2,1 % från oktober–december året innan närmast till följd av en ändring i periodiseringen av skulden för semesterlöner. Återföringarna till ägarkunder och OP-bonuskunder ökade med 8,8 miljoner euro. Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 3,8 miljoner euro, vilket är 1,1 miljoner euro mindre än ett år tidigare. Fonden för verkligt värde (brutto) minskade med 112 miljoner euro, medan den ett år tidigare ökade med 5 miljoner euro.

Resultatet före skatt i oktober–december var 14 miljoner euro större än det föregående kvartalet, trots att kostnaderna det föregående kvartalet främst till följd av säsongsbetonade variationer var mindre än i oktober–december. Resultatet före skatt till verkligt värde var 48 miljoner euro mindre än det föregående kvartalet.

Det fjärde kvartalets resultatanalys

Milj. e	10–12/ 2007	10–12/ 2006	Föränd- ring, %	7–9/ 2007	Föränd- ring, %
Resultat före skatt	247	202	22,8	234	5,8
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	-112	5		-51	
Resultat före skatt till verkligt värde	135	206	-34,4	183	-26,0
Avkastning på eget kapital (ROE), %	12,7	11,9	0,8*	12,6	0,0*
Avkastning på eget kapital till verkligt värde, %	6,8	12,3	-5,5*	10,0	-3,2*
Intäkter					
Räntenetto	277	241	14,6	263	5,3
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	121	85	43,4	100	21,5
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	54	30	82,1	20	
Provisionsintäkter, netto	103	101	2,0	96	7,8
Nettointäkter från handel och placeringsverksamhet	-8	34		6	
Övriga rörelseintäkter	31	24	28,9	24	29,7
Andel av intresseföretagens resultat	0	3	-85,7	1	-51,3
Övriga intäkter totalt	303	277	9,3	247	22,6
Intäkter totalt	580	519	11,7	510	13,7
Kostnader					
Personalkostnader	146	149	-2,1	122	18,9
Övriga administrationskostnader	93	80	16,5	64	44,8
Övriga rörelsekostnader	65	66	-2,8	61	6,7
Kostnader totalt	303	295	2,8	247	22,6
Nedskrivningar av fordringar	4	5	-21,7	4	-1,7
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder					
Bonus	21	13	70,0	22	-0,6
Räntor på andels- och tilläggsandelskapital	6	6	-0,3	6	15,6
Återföringar totalt	28	19	46,3	27	2,7

* %-enheter

Kapitaltäckning

Två olika kapitaltäckningsregler

För OP-Pohjola-gruppen räknas två olika relationstal för kapitaltäckningen. Gruppens verksamhet baserar sig på lagen om andelsbanker och andra kreditinstitut i andelslagsform. På grund av lagbestämmelserna om solidariskt ansvar och gemensam trygghet har för sammanslutningen av andelsbanker ställts ett kapitalkrav, som räknas ut enligt bestämmelserna om kapitaltäckning i kreditinstitutslagen. Sammanslutningen av andelsbanker består av sammanslutningens centralinstitut (Andelsbankscentralen Anl, dvs. ABC), centralinstitutets medlemskreditinstitut och de företag som hör till deras konsolideringsgrupper. Trots att OP-Pohjola-gruppens försäkringsbolag inte hör till sammanslutningen av andelsbanker, påverkar investeringarna i dem väsentligt den kapitaltäckning som räknas ut enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditinstitut. Den här kapitaltäckningen kallas kapitaltäckningen i sammanslutningen av andelsbanker.

Efter Pohjola-köpet blev OP-Pohjola-gruppen ett sådant finans- och försäkringskonglomerat som avses i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. För finans- och försäkringskonglomerat ställs ett separat kapitalkrav.

OP-Pohjola-gruppens riskhanteringsförmåga är stark enligt båda kapitaltäckningsreglerna.

Kapitaltäckningen i sammanslutningen av andelsbanker

I februari 2007 fastställdes de ändringar i kreditinstitutslagen som gäller kapitaltäckningsreformen (Basel II). Lagens övergångsbestämmelser tillåter att kapitaltäckningen 2007 beräknas enligt de tidigare bestämmelserna. OP-Pohjola-gruppen utnyttjar övergångsbestämmelsen och offentliggör sin första kapitaltäckningsanalys enligt de nya bestämmelserna för mars 2008. OP-Pohjola-gruppen övergår stegvis till internmetoden i beräkningen av kapitalkravet för kreditrisken. Målet är att för de första kreditportföljerna övergå till internmetoden under 2008.

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen var vid slutet av december 13,8 % (14,3). Primärkapitalrelationen var 12,6 % (12,7).

Det primära kapitalet var vid slutet av december 4 826 miljoner euro (4 271). Rapportperiodens resultat med avdrag för den uppskattade vinstutdelningen har jämförts med det primära kapitalet. Skiljedomstolens beslut om köpesumman för Pohjola-aktierna ökade OP-Pohjola-gruppens immateriella tillgångar med 16 miljoner euro.

Vid slutet av december var kapitallånen förhållande till det primära kapitalet 4,6 % (5,3). Till det primära kapitalet har inte räknats den tillväxt i de egna kapitalen som uppkommit genom värderingen av pensionsåtagandena och de tillgångsposter som utgör täckning för dem i enlighet med IFRS samt av värderingen till verkligt värde av förvaltningsfastigheterna.

Det supplementära kapitalet minskade med 9,4 % till 802 miljoner euro (886). Vid slutet av december minskade det supplementära kapitalet till följd av att fonden för verkligt värde blev 10 miljoner euro negativ på grund av orealiserade nedskrivningar. Vid slutet av 2006 var fonden för verkligt värde 144 miljoner euro positiv. I juni beslöt OKO att ett debenturlån på 50 miljoner som räknas till det övre supplementära kapitalet skulle förfalla i förtid och emitterade ett nytt debenturlån på 100 miljoner engelska pund som räknas till det övre supplementära kapitalet. Det supplementära kapitalet utan fonden för verkligt värde ökade med 9,6 % till 813 miljoner euro.

Investeringarna i försäkringsbolag som dras av från summan av det primära och supplementära kapitalet var vid slutet av december 355 miljoner euro (339). Som investeringar i försäkringsbolag har dragits av en andel av minimibeloppet av verksamhetskapitalet i försäkringsbolagen som motsvarar innehavet. På basis av dispenser beviljade av Finansinspektionen 6.3.2007 och 24.9.2007 har de placeringar som OP-Pohjola-gruppens företag gjort i kapitalfonder som förvaltas av OKO Venture Capital (fr.o.m. 1.3.2008 Pohjola Capital Partners) i kapitaltäckningsanalysen behandlats på samma sätt som en aktieplacering i en näringssammanslutning.

De riskvägda åtagandena ökade under rapportperioden med 13 % till 38,2 miljarder euro vid slutet av december (33,7).

Under det fjärde kvartalet ökade OP-Pohjola-gruppens primära kapital med 2,3 % och kapitalbasen i sin helhet med 0,2 %. De riskvägda åtagandena ökade med 2,6 %. Primärkapitalrelationen hölls oförändrad.

Kapitalbasen och kapitaltäckningen i sammanslutningen av andelsbanker

<i>Milj. e</i>	<i>31.12. 2007</i>	<i>31.12. 2006</i>	<i>Föränd- ring, milj. e</i>	<i>Föränd- ring, %</i>
Kapitalbas				
Eget kapital	5 638	5 124	514	10
Andelskapital som inte ingår i eget kapital	571	595	-24	-4
Kapitallån	224	224	0	0
Immateriella tillgångar	-1 070	-1 064	-5	1
Fonden för verkligt värde och övriga fonder	10	-144	154	
Planerad vinstutdelning	-89	-75	-14	19
Övriga poster (bl.a. överskott i pensionsåtaganden och värdering av förvaltningsfastigheter till verkligt värde)	-458	-388	-70	18
Primärt kapital	4 826	4 271	554	13

Fonden för verkligt värde och övriga fonder	-10	144	-154	
Efterställda skulder som ingår i det övre supplementära kapitalet	299	210	89	42
Efterställda skulder som ingår i det undre supplementära kapitalet	514	532	-18	-3
Supplementärt kapital totalt	802	886	-84	-9
Investeringar i försäkringsföretag	-355	-339	-16	5
Övriga avdragsposter	-5	-10	5	-48
Avdragsposter från summan av primärt och supplementärt kapital	-360	-349	-11	3
Kapitalbas totalt	5 268	4 808	460	10
Riskgruppering av omslutningen för kapitaltäckningsanalysen (före riskviktskoefficienterna)				
Riskgrupp I (riskvikt 0 %)	8 220	10 560	-2 340	-22
Riskgrupp V (riskvikt 10 %)	374	3	371	
Riskgrupp II (riskvikt 20 %)	2 970	586	2 383	
Riskgrupp III (riskvikt 50 %)	22 103	19 629	2 474	13
Riskgrupp IV (riskvikt 100 %)	21 623	18 872	2 752	15
Avdragsposter från kapitalbasen	360	349	11	3
Övriga poster (bl.a. tillgångar i försäkringsrörelse)	10 065	9 535	530	6
Omslutning totalt	65 716	59 535	6 181	10
Riskvägda fordringar, investeringar och åtaganden utanför balansräkningen				
Fordringar och investeringar	33 306	28 804	4 502	16
Poster utanför balansräkningen	4 328	3 904	424	11
Marknadsrisk	611	1 010	-400	-40
Riskvägda fordringar, investeringar och åtaganden utanför balansräkningen totalt	38 245	33 718	4 527	13
Kapitaltäckning, %	13,8	14,3		-0,5*
Primärkapitalrelation, %	12,6	12,7		0,0*

* %-enheter

OP-Pohjola-gruppen har beslutat att ta i bruk den metod som Finansinspektionen i första hand rekommenderar för beaktandet av investeringarna i försäkringsbolag i kapitaltäckningsanalysen enligt kreditinstitutslagen. Ännu i bokslutet 2007 minskade de immateriella tillgångar och den goodwill som uppkommit vid konsolideringen av försäkringsbolag det primära kapitalet. Dessutom avdrogs försäkringsbolagens minimibelopp av verksamhetskapitalet från summan av det primära och det supplementära kapitalet. Från början av 2008 avdras balansvärdet av investeringarna i försäkringsbolag från kapitalbasen. I enlighet med Basel II-reglerna avdras hälften av investeringarna från det primära kapitalet och hälften från det supplementära kapitalet. Ändringen minskar kapitalbasen med totalt cirka 380 miljoner euro, vilket minskar kapitaltäckningen med cirka 0,9 %-enheter till 12,9 %. Ändringen påverkar inte nämnvärt beloppet av det primära kapitalet.

Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat beräknas i enlighet med konsolideringsmetoden. Vid beräkningen läggs till de egna kapitalen enligt konglomeratets balansräkning sådana poster som inte ingår i de egna kapitalen men som ska räknas till kapitalbasen enligt bestämmelserna för bank- eller försäkringsbranschen. Till kapitalbasen kan inte räknas sådana poster som inte kan användas för att täcka förluster i andra företag som ingår i konglomeratet.

OP-Pohjola-gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat överskred vid slutet av december lagens minimibelopp med 1 753 miljoner euro (1 682). Konglomeratets goda resultat ökade de egna kapitalen. Konglomeratets kapitaltäckning ökade från slutet av 2006 med 4,2 %. Vid slutet av september var

kapitaltäckningen 1 785 miljoner euro, och vid slutet av december var den 1,52. Relationstalet var en aning mindre än vid slutet av 2006.

Till finans- och försäkringskonglomeratets kapitalbas har inte räknats försäkringsbolagens utjämningsbelopp. Vid slutet av 2007 uppgick det totala utjämningsbeloppet minskat med skade- och livförsäkringens skatteskuld till 256 miljoner euro. Utjämningsbeloppet fungerar som försäkringsbolagens buffert för år med mycket skador och är därmed en del av finansgruppens faktiska förlustbuffert.

Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	31.12. 2007	31.12. 2006	Föränd- ring, milj. e	Föränd- ring, %
OP-Pohjola-gruppens egna kapital	5 638	5 124	514	10,0
Branschposter	1 607	1 577	31	1,9
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 116	-1 133	17	-1,5
Poster som ingår i eget kapital och branschposter, och som inte kan räknas till konglomeratets kapitalbas	-985	-883	-102	11,5
Konglomeratets kapitalbas totalt	5 145	4 685	460	9,8
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas (= kapitalkravet)	3 392	3 002	389	13,0
Konglomeratets kapitaltäckning	1 753	1 682	71	4,2
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,52	1,56		-0,04*

* Förändring i relationstalet

Övergång till kapitaltäckningsanalys enligt de nya kapitaltäckningsreglerna

De nya kapitaltäckningsreglerna trädde i kraft i EU från början av 2007. I Finland fastställdes de ändringar i kreditinstitutslagen som gäller kapitaltäckningsreformen i februari 2007. Samtidigt meddelade också finansministeriet en förordning om närmare bestämmelser om kapitaltäckningsanalys som främst gäller användningen av de nationella alternativ som direktivet medger. Dessutom meddelade Finansinspektionen 2007 ett antal standarder om kapitaltäckningsanalys med närmare anvisningar och föreskrifter om hur lagen ska tillämpas. En övergångsbestämmelse i lagen gav möjlighet till kapitaltäckningsanalys enligt de tidigare reglerna till slutet av 2007.

Kapitaltäckningsreglerna tillåter att kapitalkravet beräknas med flera olika metoder. Kapitalkravet för kreditrisken kan beräknas enligt schablonmetoden, som baserar sig på myndighetsparametrar, eller enligt metoder som baserar sig på bankens egna kreditriskmodeller. De nya reglerna ställer förutom för kredit- och marknadsriskerna ett kapitalkrav också för de operativa riskerna.

OP-Pohjola-gruppen har utnyttjat övergångsbestämmelser i anslutning till kapitaltäckningsreformen. År 2007 har OP-Pohjola-gruppen i kapitaltäckningsanalysen iakttagit de tidigare bestämmelser som gällde före 2007. Från början av 2008 börjar OP-Pohjola-gruppen tillämpa de nya kapitaltäckningsreglerna. Kapitalkravet för kreditrisken beräknas från början av 2008 enligt schablonmetoden. Enligt ABC:s direktionens riktlinjer har OP-Pohjola-gruppen som mål att stegvis övergå till internmetoden så att övergången till internmetoden för de första åtagandegrupperna sker under 2008. Beträffande marknadsrisker fortsätter OP-Pohjola-gruppen använda schablonmetoden. Kapitalkravet för operativa risker beräknas enligt basmetoden från 2008. Målet är att börja använda schablonmetoden 2010.

Andelsbankscentralen Anl offentliggör den information som krävs enligt kapitaltäckningsreglernas pelare III och Finansinspektionens standarder i full utsträckning en gång per år som en del av bokslutet. I OP-Pohjola-gruppens delårsrapporter offentliggörs kvartalsvis mer begränsade upplysningar om kapitaltäckningen, dock åtminstone de upplysningar som krävs enligt Finansinspektionens årsredovisningsstandard för banker. De här uppgifterna offentliggörs för första gången per 31.3.2008.

De nya kapitaltäckningsreglerna uppskattas minska OP-Pohjola-gruppens kapitalkrav trots det nya kapitalkravet för operativa risker. Det här beror främst på att kapitalkravet för bolån minskar med 30 % från det tidigare då schablonmetoden införs. Då internmetoden börjar tillämpas väntas OP-Pohjola-gruppens kapitalkrav ytterligare minska. Tillämpningen av internmetoden väntas dock öka kapitalkravets känslighet för konjunkturfluktuationer.

Kapitaltäckningsreformen medför också förändringar i kapitalbasen. Förändringarna är främst tekniska. Det är möjligt att behandlingen av Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag i kapitaltäckningsanalysen förändras från början av 2008. Förändringen minskar gruppens kapitalbas i de två lagstadgade kapitaltäckningsrelationerna, men den har ingen väsentlig inverkan på gruppens faktiska riskhanteringsförmåga.

Solvensbestämmelserna för försäkringsrörelsen ska reformeras (Solvens II), och enligt den nuvarande tidtabellen träder de nya bestämmelserna i kraft 2013. Solvens II harmoniserar solvensbestämmelserna i Europa och ändrar solvenskraven så att de bättre än nu motsvarar riskerna. De kommande solvensbestämmelserna gör det möjligt att beräkna solvenskravet enligt företagsinterna riskmodeller som utnyttjas i riskhanteringen.

OP-Pohjola-gruppens försäkringsbolag har förberett sig för solvensreformen genom att delta i Solvens II-utvecklingsarbetet och genom att utarbeta interna modeller i skadeförsäkringsrörelsen. Utgående från övningskalkyler i enlighet med Solvens II-reglerna är det sannolikt att solvenskravet i skadeförsäkringsbolag på basis av standardmetoden enligt Solvens II-reglerna inte väsentligt avviker från det nuvarande nationella solvenskravet. I livförsäkringsbolag är förändringarna större, eftersom reformen påverkar både kapitalkravet och solvenskapitalet. Diskonteringen till marknadsränta av de försäkringstekniska avsättningarna väntas också påverka durationen för placeringsverksamhetens ränteportföljer.

De finländska försäkringsbolagen har ett nationellt solvenskrav som till sin art är sådant att det ska motsvara riskerna. Den ändring av lagen om försäkringsbolag som planerats träda i kraft 2008 för med sig en proaktiv solvenstillsyn, men tills vidare tillämpas kalkylerna enligt Solvens I.

Kapitalutvärdering och riskposition

De viktigaste målen och principerna för kapitalutvärderingen och uppläggningsen av den i huvuddrag

Målet med kapitalutvärderingen är att trygga finansgruppens riskhanteringsförmåga och genom det säkerställa kontinuiteten i verksamheten. I OP-Pohjola-gruppen omfattar kapitalutvärderingen uppläggningsen av intern styrning samt intern kontroll och riskhantering. I kapitalutvärderingen utnyttjas ekonomiskt kapital, stresstest som säkerställer ett tillräckligt kapital samt kapitalplaner som upprättas i samband med strategin och en proaktiv beredskapsplan för kapitalbasen. Kapitalutvärderingen har integrerats till en del av styrningen och ledningen av rörelsen. Kapitalutvärderingen genomdrivs på grupplanet oberoende av affärsrörelsen.

OP-Pohjola-gruppens strategi innehåller de viktigaste linjerna för riskhanteringen samt målen för gruppens riskhanteringsförmåga och risktagning. Finansgruppens inställning till risktagning är moderat. Framgångsmätaren för riskhanteringsförmågan enligt strategin är förhållandet mellan det bestående kapitalet och det ekonomiska kapitalet. Målet är att det bestående kapitalet alltid ska överskrida det ekonomiska kapitalet. Målet för risktagningens vilja är att OP-Pohjola-gruppens nedskrivningar av fordringar inte nettomässigt ska överskrida 0,25 % av kredit- och garantistocken.

ABC ansvarar för kapitalutvärderingen på grupplanet och för att gruppens riskhanteringssystem är tillräckliga och tidsenliga. ABC ger företagen i gruppen anvisningar för att trygga riskhanteringen och övervakar företagets verksamhet. De företag som hör till finansgruppen ska svara för den egna kapitalutvärderingen i enlighet med omfattningen och arten av deras verksamhet.

OP-Pohjola-gruppens riskgränssystem har en betydande ställning inom gruppens riskhantering. ABC:s förvaltningsråd sätter för gruppens riskhanteringsförmåga samt för kredit- och marknadsriskerna ut riskgränser som begränsar gruppens risktagning. På basis av OP-Pohjola-gruppens riskgränser fastställer ABC och dess dotterföretag egna riskgränssystem. Gruppens riskgränssystem utgör också grunden för de kontrollgränser som gäller medlemsandelsbankerna (inkl. Helsingfors OP Bank Abp). ABC styr och övervakar medlemsandelsbankerna främst på basis av kontrollgränssystemet. Medlemsandelsbankerna delas upp i interna riskklasser på basis av antalet överskridningar av kontrollgränser och deras karaktär. På basis av kontrollgränserna fastställer medlemsbankerna för sin verksamhet riskgränser som är snävare än kontrollgränserna.

OP-Pohjola-gruppens riskposition

Riskhanteringsförmåga

Som mätare för OP-Pohjola-gruppens riskhanteringsförmåga används förhållandet mellan kapitalbasen och minimibeloppet av kapitalbasen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Riskgränsen för den här kapitaltäckningen är 1,2, medan kravet enligt lag är 1. Vid slutet av 2007 var förhållandet mellan kapitalbasen och minimibeloppet 1,52 mot 1,56 vid slutet av 2006. Vid slutet av 2007 var gruppens kapitalbas 1 074 miljoner euro (1 082) större än gruppens interna riskgräns hade förutsatt och 1 753 miljoner euro (1 682) större än den lagstadgade gränsen. Den starka riskhanteringsförmågan fungerar som en buffert mot oförutsedda förluster och skapar förutsättningar för tillväxt i affärsrörelsen.

Marknadsstörningens inverkan på OP-Pohjola-gruppen

De subprime-bolån som beviljats i Förenta staterna ledde under det senare halvåret 2007 till en kraftig marknadsstörning. Marknadsstörningens effekter spred sig snabbt till den globala finansmarknaden, där skuldebrevens kreditriskmarginaler växte kraftigt. Den större osäkerheten på finansmarknaden påverkade också bankernas kapitalanskaffning, vilket återspeglade sig i bl.a. en exceptionellt stor stegring i de korta euriborräntorna i förhållande till statsskuldebrev. Oron på marknaden spred sig också till börskurserna, som sjönk häftigt under det senare halvåret.

Ett centralt kriterium då OP-Pohjola-gruppen beviljar bolån är en bedömning av kundens återbetalningsförmåga. I det här avseendet avviker gruppens kreditgivning avsevärt från de principer som iakttagits då subprime-krediter beviljats i Förenta staterna. I finansgruppens bolånestock ingår inga krediter med risker jämförbara med subprime-krediternas risker.

OP-Pohjola-gruppen har inga direkta subprime-placeringar, och finansgruppens indirekta risker på subprime-marknaden är mycket begränsade. Värdeförändringarna i de här indirekta subprime-placeringarna påverkade kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat med mindre än 0,01 enheter. Vid slutet av december var den ovan avsedda kapitaltäckningen 1,52.

I och med de allmänt större kreditriskmarginalerna har kostnaden för hela banksektorns partikapitalanskaffning stigit. Den ökade osäkerheten på finansmarknaden har inte påverkat tillgången på OP-Pohjola-gruppens centralbank OKOs kort- eller långfristiga kapitalanskaffning. OKOs och hela gruppens likviditetsposition har hållit sig stark. Gruppen och dess centralbank har en stark rating och likviditetsposition samt en spridd och insättningsdominerad kapitalanskaffning. Därför har marknadsstörningens inverkan på gruppens kostnader för kapitalanskaffningen varit liten.

Kreditrisker

Kredit- och garantistocken i OP-Pohjola-gruppens bankrörelse var vid slutet av rapportåret 47,2 miljarder euro (41,8), dvs. 13 % större än ett år tidigare. Av tillväxten på 5,3 miljarder euro i kredit- och garantistocken stod hushållen för 3,2 miljarder euro och företagen och bostadssammanslutningarna för 1,9 miljarder. Under 2007 ökade hushållens bolån med 14 % till 21,5 miljarder euro, och deras andel var vid slutet av året 46 % av gruppens totala kredit- och garantistock (45). Sammanlagt var hushållens andel av kredit- och garantistocken 65 % (65) och företagens och bostadssammanslutningarnas 32 % (31).

OP-Pohjola-gruppens kredit- och garantistock är spridd. Vid slutet av 2007 uppgick den största exponeringen som utgörs av en enskild motpart till 7,0 % av gruppens kapitalbas (6,6). Riskgränsen för enskilda stora exponeringar är 15 %. Gruppens största branschvisa exponering är fastighetsrörelsen, vars totala åtaganden uppgick till 2,2 miljarder euro, dvs. 41,5 % av kapitalbasen. Riskgränsen för den interna branschrisken har fastställts till 50 % av kapitalbasen.

År 2007 satsade man i riskhanteringen särskilt på att ta fram ett klassificeringssystem för företagskunder. Gruppens klassificeringssystem för företagskrediter omfattar nästan alla kunder i bolagsform. Av de här kundernas åtaganden hade 96 % klassificerats vid slutet av 2007. Av de klassificerade åtagandena hörde 46 % till klassen "investment grade" och 21 % till den nästbästa klassen (motsvarar klassen BB enligt S&P:s rating). Ett år tidigare var motsvarande tal 43 % och 21 %. Andelen åtaganden hos kunder med svag låneskötselförmåga minskade en aning.

Vid slutet av 2007 hade OP-Pohjola-gruppen oreglerade fordringar och nollräntefordringar för totalt 147 miljoner euro, vilket är 15 % mer än ett år tidigare. Från de oreglerade fordringarna och nollräntefordringarna har dragits av individuella och gruppvisa nedskrivningar på 87 miljoner euro som hänför sig till dem (91). De oreglerade fordringarna och nollräntefordringarna i förhållande till kredit- och garantistocken var vid slutet av rapportåret 0,3 %, dvs. lika stora som 2006 och 1,7 %-enheter mindre än den riskgräns på 2,0 % som fastställts för relationstalet. Nedskrivningarna av fordringar var fortfarande små. Sådana bokfördes 2007 för 42 miljoner euro brutto, vilket är 0,09 % av kredit- och garantistocken.

Finansgruppens kreditriskposition är stabil och kreditriskerna har hållits små. Den positiva uppskattningen stöds av de enskilda kreditbeslut samt analyser och rapporter av kreditportföljen som kreditstocks försäkrings- och kreditriskkommittén behandlat. Det ringa beloppet oreglerade fordringar och övriga problemfordringar stärker tillsammans med resultaten av riskförfrågningarna ytterligare uppskattningen av kreditportföljens kvalitet.

Marknadsrisker

Placeringsmarknadens utveckling hösten 2007 vände inlåningsstocken mot tillväxt medan utlåningsstockens tillväxt samtidigt bromsades upp. Beloppet av partikapitalanskaffningen till marknadsvillkor och dess andel av den totala kapitalanskaffningen höll sig på samma nivå som 2006. I juni 2007 öppnade OP-Pohjola-gruppen en ny kapitalanskaffningskanal då OP-Bostadslånebanken emitterade ett masskuldebrevslån på 1 miljard euro med säkerhet i fastighet (covered bond). Som riskgränsmätare för finansieringsrisken i gruppens bankrörelse användes skillnaden mellan de fordringar och skulder som förfaller i förhållande till balansomslutningen i perioder på högst ett år, högst tre år och högst fem år. Förhållandet beräknades kumulativt enligt mätningstidpunkten. Nyckeltalen för finansieringsrisken var vid slutet av året klart bättre än riskgränserna. Inlåningsanskaffningens andel av omslutningen samt inlåningens produktfördelning följdes dessutom upp med separata nyckeltal.

I riskgränssystemet har som mätare för ränterisken fastställts effekten av en uppgång på 1,0 %-enheter i räntorna på nuvärdet av ränteriskpositionen. Riskgränssystemets marknadsriskkontroll omfattar också försäkringsrörelsen. I riskgränsmätaren ställs ränterisken i euro i relation till finansgruppens ekonomiska kapital. Vid slutet av året var värdet av ränteriskmätaren 0,7 % (0,1). OP-Pohjola-gruppens ränterisk ska hållas inom gruppens riskgränser, ± 10 %. Ränterisken i bankrörelsen kan betraktas som rimlig, och den ansluter sig till detaljistbanksrörelsens strukturella ränterisk, som i praktiken uppkommer av att utlåningens genomsnittliga omprissättningsdröjsmål är kortare än omprissättningsdröjsmålet för inlåningen.

Marknadsvärdet av OP-Pohjola-gruppens noterade aktier och fondandelar var vid slutet av året 1 128 miljoner euro (1 037). Beloppet av aktie- och fondplaceringarna uppgick till 60 % av den maximala aktierisken enligt gruppens riskgräns för aktierisken. Valutakursrisken mäts enligt den totala nettovalutapositionen i förhållande till det ekonomiska kapitalet. Valutakursrisken var klart under hälften av den maximala valutakursrisken enligt riskgränsen.

Fastighetsinnehavet i anslutning till bankrörelsen minskade ytterligare. Vid slutet av året var kapitalet uppbundet i fastigheter inom bankrörelsen 1,3 miljarder euro, dvs. 21 miljoner euro mindre än ett år tidigare. Inom försäkringsbolagens placeringsverksamhet uppgick fastighetsinvesteringarnas marknadsvärde till 316 miljoner euro (289). Försäkringsrörelsens fastighetsinvesteringar väntas öka i och med att liv- och skadeförsäkringsrörelsen växer. Fastighetsrisken var klart under hälften av den maximala fastighetsrisken enligt riskgränsen.

Skadeförsäkring

Vid slutet av 2007 uppgick skadeförsäkringens solvenskapital till 613 miljoner euro (592). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna var 72 % (75). Skadeförsäkringsrörelsens kapitalisering närmade sig målet på 70 % tack vare utdelningsbesluten under slutet av året och återbetalningen av kapitallån. Målet för skadeförsäkringens rating har fastställts till A. Standard & Poor's har gett Skade-Pohjola ratingen A+ (12/2007).

Återförsäkringen av skadeförsäkringen har skötts centralt. Den självbehållna andelen av de riskspecifika återförsäkringarna är högst 5 miljoner euro och för katastrofåterförsäkringens del 5 miljoner euro. Kapaciteten hos katastrofåterförsäkringen som ger skydd i händelse av kumulskador är 80 miljoner euro.

De normala variationerna i affärsrörelsen medför variationer i resultatet och eget kapital. Antalet skador och deras storlek varierar från år till år. Skadekostnaden för storskador förklarar en betydande del av den årliga variationen i försäkringsrörelsens resultat. År 2007 inträffade 9 storskador på över 2 miljoner euro (11), och nettoskadekostnaden för dem var totalt 28 miljoner euro (35). År 2007 var den självbehållna andelen av skadekostnaden för stora och medelstora skador på över 0,1 miljoner euro 97 miljoner euro (85).

Största delen av skadeförsäkringens försäkringstekniska avsättningar är pensionsåtaganden som påverkas av den uppskattade dödlighetsintensiteten, inflationen samt den använda diskonteringsräntan. En ökning av den genomsnittliga livslängden med ett år ökar de försäkringstekniska avsättningarnas belopp med cirka 29 miljoner euro (28).

Skadeförsäkringens placeringstillgångar uppgick vid slutet av 2007 till 2,5 miljarder euro (2,5). Ränteplaceringarna utgjorde det största tillgångsslaget. Ränteplaceringarnas andel av placeringstillgångarna var 69 % (72). Den genomsnittliga ratingen för skadeförsäkringens ränteportfölj var enligt S&P:s rating AA (AA). Andelen ränteplaceringar under "investment grade"-nivån var mindre än 6,6 % i ränteportföljen (9,6). Aktiernas andel av hela placeringsportföljen var 16 % (17), fastigheternas 5 % (4) och de alternativa placeringarnas 7 % (3). Skadeförsäkringens totala nettovalutaposition var något över 1 % av placeringstillgångarna (1). Avkastningen på placeringstillgångarna var 4,8 % (5,2).

I ränteportföljen ingår inga direkta eller indirekta placeringar i anslutning till subprime-bolån. Den genomsnittliga durationen i ränteportföljen var 3,8 år (4,8) och den löpande räntan vid årsskiftet var 4,8 % (4,2). De försäkringstekniska avsättningarna för pensioner på 1 244 miljoner euro (1 205) har diskonterats med en ränta på 3,5 % (3,3) och deras duration är 11,7 år (12,0). I övrigt är de försäkringstekniska avsättningarna på 712 miljoner euro (682) odiskonterade och deras duration är 2,2 år (2,0).

Livförsäkring

Inom livförsäkringsrörelsen ansluter sig de viktigaste riskerna till placeringsverksamheten. För placeringsverksamheten har fastställts separata regler och förfaranden gällande riskhanteringen. För placeringsverksamheten fastställs årligen en placeringsplan, där de ekonomiska målen för placeringsverksamheten definieras och kvantitativa och kvalitativa begränsningar slås fast.

Placeringstillgångarna inom livförsäkringen uppgick vid slutet av 2007 till 4,2 miljarder euro (4,1). Ränteinstrumentens andel av placeringstillgångarna var 64 % (70). En betydande del av ränteplaceringarna fanns i räntefonder. Av masslånen hörde 82 % till kategorin "investment grade" (81). Aktiernas andel av de totala placeringstillgångarna var 17 % (15), fastigheternas 5 % (4) och

de alternativa placeringarnas 14 % (11). Livförsäkringens totala nettovalutaposition var en aning över 6 % av placeringstillgångarna (7). Avkastningen på placeringstillgångarna var 2,6 % (4,3).

Den genomsnittliga ratingen för ränteportföljen är AA (AA). Andelen ränteplaceringar under "investment grade"-nivån var cirka 18 % i ränteportföljen (19). I ränteportföljen ingår endast i ringa utsträckning indirekta placeringar i anslutning till subprime-bolån.

Den ökade osäkerheten på finansmarknaden under det senare halvåret breddade kreditriskmarginalerna, vilket minskade ränteportföljens verkliga värde och avkastning. Den genomsnittliga durationen i ränteportföljen var 5,4 år (5,0).

Pensionssamfund

Till placeringsverksamheten hos OP-Pohjola-gruppens pensionssamfund (OP-Eläkekassa och OP-Eläkesäätiö) ansluter sig marknadsrisker. Pensionssamfundens riskhanteringsförmåga är stark, vilket har gjort det möjligt att placera mer i aktier och andra egetkapitalinstrument än gruppens övriga företag. Pensionssamfundet konsolideras inte i OP-Pohjola-gruppens bokslut.

Operativa risker och rättegångar

De ekonomiska förlusterna på grund av operativa risker var små. Så gott som alla skador anslöt sig till misstag i verksamhetsprocessen eller hanteringen av den.

Det mest betydande tvistemål som pågår är tvisten gällande inlösningspriset för aktierna i Pohjola-Gruppen Abp.

Centralt i OP-Pohjola-gruppens compliance-verksamhet är att säkerställa att principerna för intern styrning iaktas i all affärsrörelse. För medlemsbankerna bereddes anvisningar för intern styrning och organisation av verksamheten. Under slutet av året säkerställdes beaktandet av de lagändringar i anslutning till tillhandahållandet av placeringstjänster som trädde i kraft i början av november (MiFID) och de ändringar i rutinerna som de medförde. Beredningen av lagbestämmelserna kring förhindrande av penningtvätt och terrorism sköts upp till 2008, men OP-Pohjola-gruppen började förbereda sig för den nya lagen redan 2007.

Rating

Av de internationella ratinginstituten ger Fitch Ratings en rating åt både OP-Pohjola-gruppen och dess centralbank OKO. OP-Pohjola-gruppens ekonomiska ställning har en stor inverkan också på den rating som ges enbart OKO.

Vid slutet av 2007 var ratingen följande:

Ratinginstitut	Kortfristig kapitalanskaffning	Långfristig kapitalanskaffning
Fitch Rating (OP-Pohjola-gruppen och OKO)	F1+	AA-
Standard & Poor's (OKO)	A-1+	AA-
Moody's (OKO)	P-1	Aa1

Ratingutsikterna är stabila enligt alla ratinginstitut.

OP-Pohjola-gruppens ekonomiska mål på lång sikt

I OP-Pohjola-gruppens affärsstrategi, som antogs i juni 2006, fastställs de ekonomiska målen på lång sikt. Mål har ställts för riskhanteringsförmågan, lönsamheten, risktagningsviljan och effektiviteten. Under rapportperioden var värdet enligt varje framgångsmätare på lång sikt bättre än det ställda målet. Med undantag för en liten försvagning i mätaren för risktagningsviljan förbättrades värdena av alla andra mätare på lång sikt från ett år tidigare.

Framgångsmätare på lång sikt

	Mätare	Mål	31.12.2007	31.12.2006
Riskhanteringsförmåga	Bestående kapital/ekonomiskt kapital	minst 1,0	1,14	1,10
	Mätare	Mål	1–12/2007	1–12/2006
Lönsamhet	Avkastning på ekonomiskt kapital	minst 17 %	22,5 %	20,1 %
Rishtagningensvilja	Nedskrivningar av fordringar/kredit- och garantistocken	högst 0,25 %	0,03 %	0,02 %
Effektivitet (bank- och placeringstjänster)	Kostnader/intäkter	högst 50 %	49 %	52 %

Förändringar i OP-Pohjola-gruppens struktur

I OP-Pohjola-gruppens bokslut konsolideras 229 andelsbanker, ABC-koncernen och Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag samt sex av andelsbankernas dotterföretag.

Pyhännän Osuuspankki fusionerades i slutet av februari med Oulun Osuuspankki. Miettälän Osuuspankki fusionerades med Simpeleen Osuuspankki och Ruhtinansalmen Osuuspankki fusionerades med Suomussalmen Osuuspankki i september.

OKO Bank Abp har sålt sina aktier i ZAO OKO Capital Vostok till Swedbank. OKO avtalade i december med Kesko Abp om att köpa aktierna i det helägda dotterbolaget K-Rahoitus Oy. Köpet slutfördes efter myndighetstillstånd i januari 2008.

De 24 sparbanker som innehar aktiemajoriteten i Nooa Sparbank Ab köpte 19.4.2007 OKOs aktier i bolaget till ett inlösningspris på cirka 6,3 miljoner euro. OKO innehade 25 % av Nooa Sparbank. Inlösningen påverkade inte resultatet.

Ägarkunder och kunder

Vid slutet av december hade andelsbankerna 1 202 000 ägarkunder, dvs. 39 000 fler än ett år tidigare. Andelsbankerna och Helsingfors OP Bank Abp, som verkar i huvudstadsregionen, hade totalt 984 000 OP-bonuskunder vid slutet av december.

Värdet av den bonus som OP-bonuskunderna samlat på basis av koncentrationen av sina bankärenden var totalt 83 miljoner euro, dvs. 74 % större än ett år tidigare. Tillväxten beror till stor del på att värdet av den bonus som samlas höjdes med 50 % från början av februari 2007. Den bonus som ägarkunderna samlat har redovisats i OP-Pohjola-gruppens resultaträkning på posten "Återföringar till ägarkunder". OP-bonuskunderna använde i januari–december bonus för banktjänster för totalt 49 miljoner euro (36). Från september 2007 har bonus också kunnat användas för Pohjolas skadeförsäkringsprodukter. Merparten av andelsbankerna och Helsingfors OP Bank Abp beslöt i mars 2007 erbjuda OP-bonuskunderna en ny pridförmån i anslutning till koncentrationen av de dagliga ärendena.

Antalet kunder i hela OP-Pohjola-gruppen i Finland var vid slutet av december 4 086 000, vilket är 40 000 fler än ett år tidigare. Dessutom har OP-Pohjola-gruppen totalt cirka 200 000 skadeförsäkringskunder i Baltikum. Antalet gemensamma bank- och skadeförsäkringskunder ökade genom korsförsäljning med 94 000 till 898 000 från december 2006. OP-Pohjola-gruppens mål är att öka antalet gemensamma kunder till en miljon före slutet av 2008.

Pohjolas preferenskundshushåll ökade med 34 000 från slutet av 2006. Vid slutet av december var antalet preferenskundshushåll 355 000.

Inlösen av aktierna i Pohjola-Gruppen Abp

En skiljedomstol som Centralhandelskammaren utsett fastställde 2.5.2007 att inlösningspriset för aktierna i Pohjola-Gruppen Abp är 14,35 euro per aktie. Det inlösningspris som skiljedomstolen fastställt är en euro högre än det inlösningspris på 13,35 euro per aktie som OKO erbjudit. OKO har före utgången av december 2007 avtalat med cirka 1 200 av Pohjola-Gruppen Abp:s (Pohjola) tidigare minoritetsägare att skiljedomstolens inlösningspris på 14,35 euro består. De här aktieägarna representerar totalt cirka 11,8 miljoner aktier, dvs. ca 77,5 % av alla de minoritetsaktier i Pohjola som tvisten gällde. Till övriga delar kommer tvisten om inlösningspriset för aktierna i Pohjola att fortsätta i Helsingfors tingsrätt. Föremålet för tvisten i tingsrätten är det inlösningspris som ska fastställas för cirka 3,5 miljoner aktier i Pohjola.

Skiljedomstolens beslut har ingen väsentlig resultat inverkan. Tilläggsköpesumman har redovisats som ökning av anskaffningsvärdet för aktier under det andra kvartalet.

Personal och belöning

Vid slutet av december hade OP-Pohjola-gruppen 12 471 anställda, vilket är 332 fler än vid slutet av 2006. Till OP-Pohjola-gruppens personalfond hör cirka 94 % av OP-Pohjola-gruppens personal. Vid sidan av OP-Personalfonden används också ledningens belöningssystem.

ABC:s förvaltning

ABC är centralinstitut för sammanslutningen av andelsbanker, ABC-koncernens moderföretag samt företaget i toppen av det finans- och försäkringskonglomerat som utgörs av OP-Pohjola-gruppen. ABC fungerar som hela OP-Pohjola-gruppens utvecklings- och servicecentral samt som strategisk ägarsammanslutning. ABC har en central roll inom utvecklingen och styrningen av OP-Pohjola-gruppens affärsrörelse.

ABC:s andelsstämma hölls 27.3.2007. Av de ledamöter i ABC:s förvaltningsråd som stod i tur att avgå återvaldes jordbrukare Bo Storsjö, produktdirektör Ola Eklund, skolföreståndare Paavo Haapakoski, direktör Tapio Kurki och professor Keijo Väänänen. Till nya ledamöter i förvaltningsrådet valdes advokat Pekka Ahvenjärvi, verkställande direktör Olli Lehtilä och verkställande direktör Harri Sailas. Förvaltningsrådet har sammanlagt 36 ledamöter.

Vid sitt konstituerande möte återvalde förvaltningsrådet professor Seppo Penttinen till ordförande. Till vice ordföranden valdes skolföreståndare Paavo Haapakoski och verkställande direktör Jukka Hulkkonen.

Förvaltningsrådet fastställde i juni en rekommendation om andelsbankens företagsstyrning och preciserade OP-Pohjola-gruppens affärsstrategi så att det är möjligt att inleda affärsrörelse också i Finlands närområden.

Till ABC:s och OP-Pohjola-gruppens revisor för räkenskapsåret 2007 valdes efter konkurrensutsättning CGR-sammanslutningen KPMG Oy Ab.

Investeringar

ABC och dess dotterföretag svarar för utvecklingen av OP-Pohjola-gruppens tjänster. Av kostnaderna för tjänsteutvecklingen består en betydande del av ICT-investeringar och definitioner i anslutning till dem. ABC-koncernens kostnader för utveckling av tjänster 2007 var cirka 76 miljoner euro. Av de här stod de ICT-investeringar som aktiverats i balansräkningen för 37 miljoner euro. Av investeringarna ansluter sig 29 miljoner euro till bank- och placeringsrörelsen och 8 miljoner euro till skadeförsäkringsrörelsen.

Inlösningspriset för aktierna i Pohjola-Gruppen Abp ökade under räkenskapsperioden med 16 miljoner euro till följd av skiljedomstolens beslut.

Solidariskt ansvar och gemensam trygghet

Enligt lagen om andelsbanker och andra kreditinstitut i andelslagsform består sammanslutningen av andelsbanker av sammanslutningens centralinstitut (Andelsbankscentralen Anl, dvs. ABC), centralinstitutets medlemskreditinstitut och de företag som hör till deras konsolideringsgrupper. Sammanslutningen av andelsbanker övervakas konsoliderat. ABC och dess 233 medlemsbanker svarar i sista hand för varandras skulder och förbindelser. Vid slutet av rapportperioden utgjordes ABC:s medlemmar av OP-gruppens 229 andelsbanker samt OKO, Helsingfors OP Bank Abp, OP-Bostadslånebanken Abp och OP-Kotipankki Oyj. OP-Pohjola-gruppens försäkringsbolag omfattas inte av det solidariska ansvaret.

De inlåningsbanker som hör till OP-Pohjola-gruppen, dvs. andelsbankerna, OKO, Helsingfors OP Bank Abp och OP-Kotipankki Oyj, betraktas vad gäller insättningsgarantin som en enda bank. Också enligt lagstiftningen om ersättningsfonden för investerarskydd betraktas OP-Pohjola-gruppen som en enda bank i fråga om investerarskyddet.

Utsikter för 2008

Utvecklingen i omvärlden för finansbranschen har i flera års tid bidragit till en gynnsam tillväxt- och resultatutveckling inom branschen. År 2008 är utvecklingen i omvärlden förknippad med osäkerhetsfaktorer och instabilitet som kan bromsa upp branschens allmänna tillväxtutveckling och försvaga resultatutsikterna.

OP-Pohjola-gruppens mål är fortfarande att i enlighet med sin strategi växa snabbare än marknaden. Gruppens resultat före skatt 2008 väntas bli mindre än rekordresultatet 2007.

Alla prognoser och bedömningar i den här resultatkommunikén grundar sig på rådande uppfattning om OP-Pohjola-gruppens och dess olika verksamheters ekonomiska utveckling. De faktiska resultaten kan avvika betydligt.

Verksamheten och resultatet per rörelsegren

OP-Pohjola-gruppens rörelsegrenar är bank- och placeringsrörelse, skadeförsäkring och livförsäkring. Den övriga rörelse som inte hör till rörelsegrenarna presenteras i gruppen "Övrig rörelse". Segmentrapporteringen följer principerna för upprättandet av OP-Pohjola-gruppens bokslut. De avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med Pohjola-köpet har allokerats till rörelsegrenarna.

De företag som ingår i rörelsegrenen bank- och placeringsrörelse är andelsbankerna, Helsingfors OP Bank Abp, OP-Kotipankki Oyj, OP-Bostadslånebanken Abp, OP-Fondbolaget Ab, Pohjola Kapitalförvaltning Ab, OKO Corporate Finance Ab*, OKO Venture Capital Ab** samt i sin helhet vissa mindre företag som stöder bank- och placeringsrörelsen. OKO Bank Abp:s affärsrörelse med undantag för koncernadministrationen ingår också i rörelsegrenen bank- och placeringsrörelse, liksom också verksamheten hos Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag, eftersom merparten av bolagets affärsrörelse utgörs av de kreditförsäkringar som beviljats gruppens detaljistbanker.

I rörelsegrenen skadeförsäkring ingår affärsrörelsen vid OP-Pohjola-gruppens skadeförsäkringsbolag, dvs. Skadeförsäkringsaktiebolaget Pohjola***, Försäkringsaktiebolaget Europeiska, A-Försäkring Ab, Seesam-bolagen i Baltikum samt verksamheten hos de tjänsteföretag som stöder skadeförsäkringen.

Rörelsegrenen livförsäkring utgörs av gruppens liv- och pensionsförsäkringsrörelse. Liv- och pensionsförsäkringsrörelsen har i OP-Pohjola-gruppen från början av året koncentrerats till OP-Livförsäkrings Ab.

Utanför rörelsegrenarna stannar verksamheten vid ABC och FD Finanssidata Oy (FD) samt OKO-koncernens koncernadministration. Kostnaderna för ABC:s och FD:s tjänster som stöder rörelsegrenarna allokeras till rörelsegrenarna som tjänstedebiteringar.

Rörelsegrenarnas resultatsammandrag

Milj. e	Intäkter	Kostnader	Nedskrivningar av fordringar	Övriga poster	Resultat före skatt 2007	Resultat före skatt 2006
Bank- och placeringsrörelse	1 611	792	13	-99	706	643
Skadeförsäkring	472	291	0	0	181	78
Livförsäkring	189	61	0	0	129	68
Övrig rörelse	292	303	0	0	-11	11
Elimineringar	-311	-311	0	0	0	0
Totalt	2 253	1 136	13	-99	1 005	800

* Pohjola Corporate Finance Ab fr.o.m. 1.3.2008

** Pohjola Capital Partners Ab fr.o.m. 1.3.2008

*** Pohjola Försäkring Ab fr.o.m. 1.3.2008.

Bank- och placeringsrörelse

Verksamhetsförutsättningarna för bank- och placeringsrörelsen var fortsatt goda under rapportperioden. OP-Pohjola-gruppens starka marknadsposition förblev stabil trots den hårda konkurrensen.

Utlåning och inlåning

OP-Pohjola-gruppens kreditstock uppgick vid slutet av december till 44,8 miljarder euro (39,6) och garantistocken till 2,4 miljarder euro (2,2). Kreditstocken växte 2007 med 13 % (14). Marknadsandelen av kreditstocken var lika stor som ett år tidigare, dvs. 31,1 %.

Bolånestocken var vid slutet av december 21,5 miljarder euro (18,9). Bolånestocken växte med 14 %. Tillväxten var fortfarande snabb, även om den avtog en aning från året innan (15 %). Marknadsandelen av bolånen var vid slutet av december 34,8 %, dvs. 0,4 %-enheter större än ett år tidigare. Snittmarginalen på nya bolån krympte ytterligare. Snittmarginalen på nya bolån med rörlig ränta var under 0,1 %-enheter mindre än ett år tidigare. Marginalminskningen avtog längs året och stannade nästan helt upp under det sista kvartalet. Under året hade ungefär vart femte av de nya bolån som togs ut ett räntetak. Andelen lån med fast ränta av de nya bolånen var liten, dvs. 0,7 % (0,6).

Vid slutet av året uppgick konsumentkreditstocken till 3,3 miljarder euro (2,8). Bolånestocken växte under räkenskapsperioden med 10 %.

OP-Pohjola-gruppens kunder hade vid slutet av året 1,6 miljoner internationellt gångbara OP-Visa, OP-Visa Electron och OP-MasterCard-kort (1,4). OP-Pohjola-gruppen inledde i maj kortsamarbete med K-gruppen. På basis av det hade OP-Pohjola-gruppen före slutet av december beviljat nästan 380 000 OP-Visa- eller OP-Visa Electron-kort med K-gruppens Plussa-egenskap. OP-Pohjola-gruppen beviljar också kreditegenskapen på de K-Plussa MasterCard-kort som K-gruppen erbjuder sina kunder.

OP-Pohjola-gruppens inlåning uppgick vid slutet av året till 29 miljarder euro (25,8), vilket är 13 % mer än vid slutet av 2006. Tillväxten bestod särskilt av placeringsinsättningar, och de ökade under räkenskapsperioden med 28 % till 14 miljarder euro (10,9). Marknadsandelen av inlåningen var vid slutet av december 32,3 %, dvs. 0,4 %-enheter mindre än ett år tidigare.

Gruppens företagskreditstock uppgick vid slutet av december till 11,3 miljarder euro (9,7) och garantistocken till 2,1 miljarder euro (1,9). Företagskreditstocken växte under räkenskapsperioden med 16 %. Marknadsandelen av företagskrediterna var vid slutet av december 25,7 %, dvs. 0,1 %-enheter mindre än ett år tidigare.

Kapitalförvaltning

Kapitalet i OP-Pohjola-gruppens placeringsfonder växte under räkenskapsperioden med 6,0 % till 14,1 miljarder euro (13,3). Under det sista kvartalet minskade fondernas kapital med 5,2 % på grund av det krävande marknadsläget. Gruppens marknadsandel av kapitalet i de placeringsfonder som registrerats i Finland var vid slutet av december 21,4 %, dvs. 0,4 %-enheter mindre än ett år tidigare. Nettoteckningarna i OP-Pohjola-gruppens placeringsfonder uppgick till 595 miljoner euro (2 392), vilket är 75 % mindre än ett år tidigare.

Den förmögenhet som förvaltades av OKOs kapitalförvaltning uppgick vid slutet av året till 31,3 miljarder euro (31,3). Av det här stod kapitalet i OP-Pohjola-gruppens placeringsfonder för 13,1 miljarder euro (12,4). De företag som hör till OP-Pohjola-gruppen stod för en andel på 7 miljarder euro av den förmögenhet som förvaltas av OKO.

De medel som förvaltas enligt OP-Private-konceptet utgjorde 2,9 miljarder euro. För hushållen förmedlades under rapportperioden 566 000 aktieaffärer, vilket är 21 % mer än ett år tidigare.

Resultat och riskposition

Bank- och placeringsrörelsens resultat före skatt var 706 miljoner euro, dvs. 10 % större än ett år tidigare. Resultatet före skatt det fjärde kvartalet, 161 miljoner euro (169), sjönk med 5 % från året innan. Resultattillväxten bromsades upp av att den bonus som beviljades OP-bonuskunderna ökade med 74 % och av att likviditetsreserven skrevs ned med 57 miljoner euro. År 2007 beviljades bonus för 83 miljoner euro.

Resultatökningen baserar sig på den starka utvecklingen i intäkterna. Räntenettot växte med 16 % till 1 038 miljoner euro och nettoprovisionsintäkterna med 12 % till 451 miljoner euro. Till det större räntenettot bidrog uppgången i marknadsräntorna och affärsrörelsen. Personalkostnaderna ökade med 5 % och de övriga kostnaderna minskade med 1 %. Nedskrivningar av fordringar bokfördes för 13 miljoner euro (9). Kostnaderna i relation till intäkterna var 49 % (52).

Beloppet av gruppens oreglerade fordringar och nollräntefordringar är fortfarande litet. Vid slutet av december uppgick de till totalt 147 miljoner euro, vilket är 15 % mer än vid slutet av 2006. Från de oreglerade fordringarna och nollräntefordringarna har avdragits de individuella och gruppvisa nedskrivningar på 87 miljoner euro som riktar sig till dem (91). De oreglerade fordringarna och nollräntefordringarna i förhållande till kredit- och garantistocken var lika stora som ett år tidigare, dvs. 0,3 % (0,3).

Bank- och placeringsrörelsens nyckeltal

Milj. e	1-12/2007	1-12/2006	Förändring, %
Räntenetto	1 038	899	15,5
Nedskrivningar av fordringar	13	9	54,1
Övriga intäkter	573	596	-3,8
Personalkostnader	349	334	4,7
Övriga kostnader	443	446	-0,6
Återföringar till ägarkunder	99	64	55,2
Resultat före skatt	706	643	9,9

Milj. e	1-12/2007	1-12/2006	Förändring, %
Uttagna bolån	7 226	6 856	5,4
Uttagna företagskrediter	6 797	5 098	33,3
Nettoteckningar i placeringsfonder	595	2 392	- 75,1
Förmedlade fastighetsaffärer, st.	16 263	16 031	1,4

Mrd. e	31.12.2007	31.12.2006	Förändring, %
Utlåningsstock			
Bolån	22	19	13,7
Övriga krediter till hushåll	9	8	7,4
Företagskrediter	11	10	16,0
Övriga krediter	3	3	16,0
Utlåningsstock totalt	45	40	13,1
Garantistock	2,4	2,2	7,5

Inlåning			
Daglig- och betalningsrörelsekonton			
Hushåll	10	10	-2,9
Företag	3	3	12,0
Övriga	2	2	8,3
Daglig- och betalningsrörelsekonton totalt	15	15	1,1
Placeringsinsättningar	14	11	28,3
Inlåning totalt	29	26	12,6

Placeringsfonder			
Aktie- och hedgefonder	4,2	4,4	-5,5
Blandfonder	2,1	2,1	0,5
Långräntefonder	3,9	3,5	12,0
Korträntefonder	4,0	3,3	18,5
Placeringsfondernas värde totalt	14,1	13,3	6,0

Marknadsandelar (%)	31.12.2007	31.12.2006	Förändring, %-enheter.
Utlåningsstock	31,1	31,1	0,0
Bolån	34,8	34,4	0,4
Företagskrediter	25,7	25,8	-0,1
Inlåningsstock	32,3	32,7	-0,4
Kapital i placeringsfonder	21,4	21,8	-0,4

Milj. e			
Oreglerade fordringar och nollräntefordringar			Förändring, %
Hushåll	92	78	17,6
Företag	52	47	11,6
Bostadssammanslutningar och övriga	3	3	10,4
Oreglerade fordringar och nollräntefordringar totalt	147	128	15,3
Oreglerade fordringar och nollräntefordringar av kredit- och garantistocken, %	0,3	0,3	0,0*

* %-enheter

Skadeförsäkring

Vid slutet av 2007 hade rörelsegrenen skadeförsäkring 355 000 preferenskundshushåll, vilket är 34 000 fler än vid slutet av 2006. Från början av maj har Pohjolas försäkringar gett kunderna poäng inom K-Plussas stamkundsprogram.

I november utvidgade OP-Pohjola-gruppen sina koncentreringsförmåner för kunderna i anslutning till samgången. Den OP-bonus som samlats för banktjänsterna kan nu användas också för betalning av Pohjolas försäkringar. Det är fråga om en betydande förmån för de närmare 900 000 kunder som koncentrerat sina bank- och försäkringsärenden till OP-Pohjola. Av dem kan cirka 580 000 nu betala sina försäkringspremier med OP-bonus. Uppskattningsvis mer än 10 % av dem får sina försäkringar helt och hållet betalda med bonus.

Premieintäkterna växte med 7,9 % till 850 miljoner euro (788). Premieintäkterna från privatkunder ökade med 12 % till 345 miljoner euro (308) och från företagskunder med 3,6 % till 449 miljoner euro (434). Försäljningen av fartygskasko minskade premieinkomsten med 6 miljoner euro. Premieintäkterna från privatpersoner ökade på grund av samarbetet mellan OP-Pohjola och andelsbankerna samt det förnyade tjänsteutbudet. Vid slutet av året tillhandahölls skadeförsäkringstjänster på totalt 295 kontor, av vilka 279 också tillhandahöll banktjänster. Premieintäkterna i Baltikum växte med 19 % till 56 miljoner euro (47).

Pohjolas marknadsandel av premieinkomsten från skadeförsäkringen 2007 väntas vara cirka 27 % mot 26 % ett år tidigare.

Resultat och riskposition

Skadeförsäkringens resultat före skatt för rapportperioden var 181 miljoner euro (78). Det fjärde kvartalets resultat före skatt var 56 miljoner euro (20). Rörelsegrenens resultatförbättring baserar sig till stor del på uppgången i nettointäkterna från placeringsverksamheten. Nettointäkterna från placeringarna, som redovisats i resultatet, var 160 miljoner euro, dvs. 45 miljoner större än under jämförelseperioden (115). Nettointäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 121 miljoner euro (132). Också förändringarna i beräkningsgrunden för de försäkringstekniska avsättningarna, inklusive höjningen av diskonteringsräntan från 3,3 % till 3,5 %, löste upp avsättningar från tidigare år med totalt 32 miljoner euro netto och förbättrade därmed det försäkringstekniska bidraget.

Premieintäkterna var 850 miljoner euro (788). Försäkringsersättningarna (exkl. skaderegleringskostnaderna) var 536 miljoner euro, dvs. lika stora som ett år tidigare (536). Driftskostnaderna och skaderegleringskostnaderna utan de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med Pohjola-köpet uppgick till 228 miljoner euro, vilket är 6 % mer än ett år tidigare (216). Driftskostnaderna var 182 miljoner euro (172) och skaderegleringskostnaderna 46 miljoner euro (44). Försäljningen av fartygsförsäkringsbeståndet gav upphov till en realisationsvinst på 6 miljoner euro under räkenskapsperioden.

Rapportperiodens totalkostnadsprocent var 92,9 % (98,7). Den operativa totalkostnadsprocenten var 93,8 % (95,5). Skadornas andel var 67,2 % (68,1), medan driftskostnaderna och skaderegleringskostnaderna stod för 26,6 % (27,4).

Antalet storskador på över 2 miljoner euro för vilka Pohjola själv bar ansvaret var under rapportperioden 9 (11). Inom skadeförsäkringsrörelsen inträffade under året 221 stora eller medelstora skador på över 0,1 miljoner euro (189). De stora och medelstora skadornas andel av försäkringsersättningarna var 97 miljoner euro (85). Trots att den ogynnsamma skadeutvecklingen inom trafik- och bilförsäkringen jämnade ut sig under det sista kvartalet, ökade antalet vägtrafikolyckor från det föregående året. Det ekonomiska konjunkturläget återspeglade sig också i de kraftigt ökade ersättningarna på basis av resenärförsäkringar.

Det verkliga värdet av skadeförsäkringens placeringar uppgick till 2,5 miljarder euro (2,5). Avkastningen på placeringarna till verkligt värde var 4,8 % (5,2).

Skadeförsäkringens nyckeltal

Milj. e	1-12/2007	1-12/2006	Förändring, %
Premieintäkter	850	788	7,9
Försäkringsersättningar	536	536	0,1
Nettointäkter från placeringsverksamhet	160	115	39,3
Upplösning av diskontering och övriga poster hänförliga till nettointäkterna	-39	-36	9,2
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	435	332	31,2
Övriga intäkter	37	24	49,7
Personalkostnader	103	99	4,5
Övriga kostnader	188	179	5,0
Resultat före skatt	181	78	130,3
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	-39	18	0
Resultat före skatt till verkligt värde	142	96	47,1

Milj. e	1-12/2007	1-12/2006	Förändring, %
Premieintäkter			
Privatpersoner	345	308	12,1
Företag och samfund	449	434	3,6
Baltikum	56	47	19,4
Premieintäkter totalt	850	788	7,9

Mrd. e	31.12.2007	31.12.2006	Förändring, %
Försäkringstekniska avsättningar			
Diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1,3	1,2	2,6
Övriga försäkringstekniska avsättningar	0,8	0,7	2,2
Totalt	2,0	2,0	6,2
Placeringsbestånd			
Masskuldebrevslån	1,7	1,8	-4,2
Penningmarknadslån	0,1	0,1	-26,1
Aktier	0,4	0,4	-4,0
Förvaltningsfastigheter	0,1	0,1	29,0
Alternativa placeringar	0,2	0,1	116,1
Totalt	2,5	2,5	0,8

Livförsäkring

Premieinkomsten från den inhemska livförsäkringsmarknaden 2007 var nästan 9 % lägre än året innan till följd av nedgången i premieinkomsten från sparlivförsäkringar och kapitaliseringsavtal.

OP-Pohjola-gruppens premieinkomst från liv- och pensionsförsäkringar var 794 miljoner euro (857), dvs. 7,3 % mindre än ett år tidigare. Trots att premieinkomsten minskade, ökade OP-Pohjola-gruppens marknadsandel av premieinkomsten från livförsäkringar. Under rapportperioden var marknadsandelen 30,8 %, dvs. 2,4 %-enheter större än ett år tidigare. Premieinkomsten från sparlivförsäkringar minskade med 16,6 %. Premieinkomsten från pensionsförsäkringar ökade med 17,5 %. Premieinkomsten från individuella pensionsförsäkringar ökade med 7,3 %. Den fondanknutna premieinkomstens andel av premieinkomsten från sparlivförsäkringar och individuella pensionsförsäkringar var 65,7 %.

Livförsäkringsrörelsen betalade ut ersättningar för 507 miljoner euro (448), varav återköpen stod för 204 miljoner euro (148). Under rapportperioden betalades pensioner för 46 miljoner euro (32).

Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 2,6 %. Den orealiserade värdeförändringen för finansiella tillgångar som kan säljas var efter avdrag för den uppskjutna skatten 14 miljoner euro negativ, dvs. 98 miljoner euro mindre än vid slutet av 2006.

OP-Pohjola-gruppens marknadsandel av försäkringsbesparingarna i liv- och pensionsförsäkringar växte från slutet av 2006 med 0,9 %-enheter till 19,9 %. De fondanknutna försäkringarnas andel av liv- och pensionsförsäkringarnas försäkringstekniska avsättningar var 40 % (37).

Resultat och riskposition

Livförsäkringens resultat före skatt var 129 miljoner euro (68). Det sista kvartalets resultat före skatt var 40 miljoner euro (22). Förändringen i fonden för verkligt värde före skatt 2007 var -132 miljoner euro. Nettointäkterna från placeringstillgångar som utgör säkerhet för andra än fondanknutna försäkringar ökade med 10 miljoner euro till 206 miljoner euro.

Nettointäkterna från livförsäkringen var 177 miljoner euro (119). Överföringen till framtida tilläggsförmåner var 7,3 miljoner euro mot 36,0 miljoner euro ett år tidigare. Personalkostnaderna minskade till 7,1 miljoner euro (8,4) och de övriga kostnaderna till 53 miljoner euro (57). Provisionerna till försäljningsnätet, som ingår i övriga kostnader, uppgick till 27 miljoner euro (26).

De försäkringstekniska avsättningarna inom OP-Pohjola-gruppens livförsäkringsrörelse var vid slutet av året 6,1 miljarder euro (5,7), dvs. 7,4 % större än vid slutet av 2006.

Livförsäkringsrörelsens placeringstillgångar utan de tillgångar som utgör täckning för fondanknutna försäkringar uppgick till 4,2 miljarder euro (4,1). Den största förändringen i placeringsbeståndets struktur var att förvaltningsfastigheterna ökade med 0,2 miljarder euro till 0,5 miljarder euro.

Livförsäkringens nyckeltal

Milj. e	1-12/2007	1-12/2006	Förändring, %
Premieinkomst, IFRS	794	857	-7,3
fondanknutna	451	472	-4,3
övriga	343	385	-10,9
Nettointäkter från placeringsverksamhet	303	463	-34,6
fondanknutna	97	267	-63,8
övriga	206	196	5,1
Förändring av försäkringstekniska avsättningar	409	750	-45,5
fondanknutna	282	554	-49,1
övriga	127	196	-35,3
Försäkringsersättningar	507	448	13,3
Övriga poster	-4	-4	-5,4
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	177	119	49,5
Övriga intäkter	12	15	-19,8
Personalkostnader	7	8	-14,9
Övriga kostnader	53	57	-6,7
Resultat före skatt	129	68	89,5
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	-132	-13	954
Resultat före skatt till verkligt värde	-3	55	-105,8

Milj. e	1-12/2007	1-12/2006	Förändring, %
Premieinkomst			
Sparlivförsäkring	530	635	-16,6
Pensionsförsäkring	218	185	17,5
Risklivförsäkring	50	22	127,7
Övriga	61	24	154,5
Premieinkomst totalt	859	867	-0,9
varav fondanknutna	462	472	-2,0

Marknadsandel av premieinkomsten från liv- och pensionsförsäkring, %	30,8	28,4	2,4*
--	------	------	------

Mrd. e	31.12.2007	31.12.2006	Förändring, %
Försäkringsbesparingar			
Sparlivförsäkring	4,3	4,0	6,1
Pensionsförsäkring	1,6	1,3	15,8

Kapitaliseringsavtal	0,2	0,2	1,7
Försäkringsbesparingar totalt	6,0	5,6	8,3
varav fondanknutna	2,4	2,1	13,9
Placeringsbestånd			
Ränteplaceringar	2,7	2,9	-7,4
Aktier och aktiefonder	0,7	0,6	14,0
Förvaltningsfastigheter	0,5	0,3	63,1
Alternativa placeringar	0,2	0,2	22,6
Placeringsbestånd totalt	4,2	4,1	3,1
Marknadsandel av försäkringsbesparingar av försäkringsbesparingarna, %	19,9	19,1	0,8*

* %-enheter

Övrig rörelse

Resultatet för den övriga rörelsen före skatt var under räkenskapsperioden 11 miljoner euro negativt (11). Den övriga rörelsens resultat belastades av det tidigare nämnda avtalsvitet på 10 miljoner euro i tvistemålet gällande Nooa Sparbank.

NOTER

OP-Pohjola-gruppens resultaträkning 1.1-31.12.2007

	1-12/ 2007	1-12/ 2006	Förändring, %
Milj. e			
Ränteintäkter	3 630	2 340	55
Räntekostnader	2 583	1 457	77
Räntenetto (Not 1)	1 048	883	19
Nedskrivningar av fordringar (Not 2)	13	9	45
Räntenetto efter nedskrivningar	1 035	874	18
Nettointäkter från			
skadeförsäkringsrörelse (Not 3)	427	328	30
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse (Not 4)	172	110	56
Provisionsintäkter, netto (Not 5)	422	396	7
Nettointäkter från handel (Not 6)	-30	32	
Nettointäkter från placeringsverksamhet (Not 7)	95	112	-16
Övriga rörelseintäkter (Not 8)	109	92	18
Personalkostnader (Not 9)	553	527	5
Övriga administrationskostnader (Not 10)	303	290	5
Övriga rörelsekostnader (Not 11)	273	267	2
Återföringar till ägarkunder (Not 12)	99	64	55
Andel av intresseföretagens resultat	3	2	45
Periodens resultat före skatt	1 005	800	26
Inkomstskatt	266	202	32
Periodens vinst	738	598	23

OP-Pohjola-gruppens ägares andel av periodens resultat	738	598	24
Minoritetsandelar av periodens resultat	0	0	-79
Totalt	738	598	23

	1-12/ 2007	1-12/ 2006
Nyckeltal		
Avkastning på eget kapital (ROE), %	13,7	12,1
Avkastning på eget kapital till verkligt värde, %	10,9	11,4
Avkastning på totalt kapital (ROA), %	1,18	1,06
Kostnadernas andel av intäkterna, %	50	55
Antalet anställda i genomsnitt	12 378	12 148
på heltid	11 226	10 988
på deltid	1 152	1 160

Formler för nyckeltalen

Avkastning på eget kapital (ROE) =

Periodens vinst /

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

Avkastning på eget kapital till verkligt värde, % =

Periodens vinst + förändring i fonden för verkligt värde med avdrag för uppskjuten skatteskuld / Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut) x 100

Avkastning på totalt kapital (ROA) =

Periodens vinst/

Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut) x 100

Kostnadernas andel av intäkterna, % =

(Personalkostnader + övriga administrationskostnader + övriga rörelsekostnader) /

(Räntenetto + nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse + nettointäkter från livförsäkringsrörelse + nettoprovisionsintäkter + nettointäkter från handel + nettointäkter från placeringsverksamhet + övriga rörelseintäkter + andel av intresseföretagens resultat) x 100

Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Skadeprocent + driftskostnadsprocent

Riskprocent + omkostnadsprocent

**OP-Pohjola-gruppens resultatutveckling
kvartalsvis**

	2006		2007		
Milj. e	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12
Ränteintäkter	692	756	882	943	1 050
Räntekostnader	450	511	618	680	773
Räntenetto	241	244	264	263	277
Nedskrivningar av fordringar	5	1	5	4	4
Räntenetto efter nedskrivningar	237	244	259	259	273
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	85	94	112	100	121
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	30	48	50	20	54
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	101	120	102	96	103
Nettointäkter från handel	14	9	6	-16	-30
Nettointäkter från placeringsverksamhet	20	19	32	22	22
Övriga rörelseintäkter	24	21	33	24	31
Personalkostnader	149	140	145	122	146
Övriga administrationskostnader	80	71	76	64	93
Övriga rörelsekostnader	66	78	70	61	65
Återföringar till ägarkunder	18	23	26	25	26
Andel av intresseföretagens resultat	3	2	0	1	0
Periodens resultat före skatt	202	246	278	234	247
Inkomstskatt	51	61	77	59	69
Periodens vinst	151	185	201	175	179

OP-Pohjola-gruppens balansräkning

	31.12.2007	31.12.2006	Förändring, %
Milj. e			
Kontanta medel	589	1 041	-43
Fordringar på kreditinstitut	285	344	-17
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen (Not 13)	4 791	4 816	-1
Derivatinstrument	526	319	65
Fordringar på kunder	44 776	39 595	13
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse (Not 14)	2 750	2 761	0
Tillgångar i livförsäkringsrörelse (Not 15)	6 361	6 061	5
Investeringsstillgångar (Not 16)	1 970	1 413	39
Investeringar i intresseföretag	26	35	-25
Immateriella tillgångar	1 230	1 255	-2
Materiella tillgångar	715	702	2
Övriga tillgångar	1 579	1 104	43
Skattefordringar	117	90	31
Tillgångar totalt	65 716	59 535	10

Skulder till kreditinstitut	949	1 088	-13
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	52	-	
Derivatinstrument	554	340	63
Skulder till kunder	31 224	27 715	13
Skulder för skadeförsäkringsrörelse (Not 17)	2 140	2 099	2
Skulder för livförsäkringsrörelse (Not 18)	6 099	5 667	8
Skuldebrev emitterade till allmänheten (Not 19)	14 074	13 500	4
Avsättningar och övriga skulder	2 480	1 508	64
Skatteskulder	893	834	7
Andelskapital	571	597	-4
Efterställda skulder (Not 20)	1 042	1 063	-2
Skulder totalt	60 078	54 411	10

Eget kapital

OP-Pohjola-gruppens ägares andel

Aktie- och andelskapital	359	344	5
Aktieemission	-	-	
Omvandlingsdifferens	0	0	-90
Fonder	2 224	2 295	-3
Ackumulerade vinstmedel	3 052	2 483	23
Minoritetsandelar	3	2	24
Eget kapital totalt	5 638	5 124	10
Skulder och eget kapital totalt	65 716	59 535	10

Kalkyl över förändringar i eget kapital

	Aktie- och andels- kapital	Fonder	Ackumu- lerade vinst- medel	Minoritets- andelar	Eget kapital totalt
Milj. e					
Eget kapital 1.1.2006	244	2 250	2 061	203	4 757
Ökning av aktiekapitalet	5	3	-	-	7
Överföring av andelskapital till eget kapital	99	-	-	-	99
Fonden för verkligt värde	-	-34	0	-	-34
Fondöverföringar	-	79	-79	-	-
Vinstutdelning	-	-	-77	-1	-78
Periodens vinst	-	-	598	0	598
Övriga	-4	-3	-19	-200	-226
Eget kapital 31.12.2006	344	2 295	2 483	2	5 124
Eget kapital 1.1.2007	344	2 295	2 483	2	5 124
Ökning av aktiekapitalet	-	-	-	-	-
Överföring av andelskapital till eget kapital	18	-	-	-	18
Fonden för verkligt värde	-	-154	-	-	-154
Fondöverföringar	-	82	-82	-	-
Vinstutdelning	-	-	-76	-	-76
Periodens vinst	-	-	738	0	738
Övriga	-3	1	-11	0	-12
Eget kapital 31.12.2007	359	2 224	3 052	3	5 638

Kassaflödesanalys

	1-12/ 2007	1-12/ 2006
Milj. e		
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens vinst	738	598
Justeringar i periodens vinst	817	963

Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-6 684	-6 228
Fordringar på kreditinstitut	112	312
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	3	-964
Derivatinstrument	-50	-23
Fordringar på kunder	-5 206	-4 809
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-21	-64
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-319	-529
Investeringstillgångar	-694	139
Övriga tillgångar	-510	-290
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	4 366	711
Skulder till kreditinstitut	-139	-937
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	52	-4
Derivatinstrument	50	29
Skulder till kunder	3 508	1 240
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	0	101
Skulder för livförsäkringsrörelse	30	36
Avsättningar och övriga skulder	865	246
Betald inkomstskatt	-168	-140
Erhållna utdelningar	125	57
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-805	-4 039
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, ökningsar	-218	-201
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	231	274
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-3	-299
Försäljning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	13	15
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-105	-98
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	22	18
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-59	-291
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, ökningsar	233	508
Efterställda skulder, minskningar	-252	-315
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningsar	34 618	32 843
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-34 030	-28 209
Andels- och aktiekapital, ökningsar	216	185
Andels- och aktiekapital, minskningar	-224	-206
Utdelningar och räntor på andelskapital	-97	-92
Återföringar till ägarkunder	-7	-9
Övriga finansiella ökningsar i eget kapital	12	5
Övriga	-3	-11
C. Kassaflöde från finansiering totalt	466	4 699
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-398	369
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	1 098	729
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	700	1 098
Erhållna räntor	3 437	2 148
Betalda räntor	-2 240	-1 266
Justeringar i periodens vinst		
Poster med transaktioner som inte medför betalningar och övriga justeringar		
Nedskrivningar av fordringsar	22	9
Orealiserade nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	45	109
Orealiserade nettointäkter från livförsäkringsrörelse	408	559
Förändring av verkligt värde för handel	64	17
Orealiserade nettointäkter från valutaverksamhet	-48	-36

Förändring av förvaltningsfastigheternas verkliga värde	-22	-30
Avskrivningar	129	130
Andel av intresseföretagens resultat	-2	-1
Övriga	191	180

Poster som redovisas på annat håll än i kassaflödet från rörelsen

Realisationsvinster, andel som hör till kassaflödet från investeringar	-1	-3
Räntor på andelskapital	24	21
Övriga återföringar till ägarkunder	7	9
Justeringar totalt	817	963

Kassa

Kontanta medel	157	150
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	543	948
Totalt	700	1 098

Noter

Not 1 Räntenetto

Milj. e	1-12/ 2007	1-12/ 2006	Förändring, %
Ränteintäkter			
Fordringar på kreditinstitut	53	34	55
Fordringar på kunder	2 087	1 460	43
Övriga	1 490	846	76
Totalt	3 630	2 340	55
Räntekostnader			
Skulder till kreditinstitut	37	71	-48
Skulder till kunder	657	361	82
Övriga	1 888	1 025	84
Totalt	2 583	1 457	77
Räntenetto	1 048	883	19

Not 2 Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	1-12/ 2007	1-12/ 2006	Förändring, %
Nedskrivningar av fordringar	39	38	3
Återföringar av nedskrivningar av fordringar	-20	-24	16
Betalningar av avskrivna fordringar	-9	-6	-53
Nettoförändring av gruppvisa nedskrivningar	4	1	
Totalt	13	9	45

Not 3 Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	1-12/ 2007	1-12/ 2006	Förändring, %
Premieintäkter, netto			
Premieinkomst	944	877	8
Återförsäkrares andel	-49	-55	12
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-43	-35	-23

Återförsäkrares andel	-2	2	
Totalt	850	788	8
Skadeförsäkringsersättningar, netto			
Betalda ersättningar	-556	-470	-18
Återförsäkrares andel	14	-30	
Förändring i avsättning för oreglerade skador	10	-51	
Återförsäkrares andel	-5	15	
Totalt	-536	-536	0
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet			
Räntor	68	72	-6
Realisationsvinster, -förluster och realiserade värdeförändringar			
Skuldebrev	-39	-24	61
Aktier och andelar	47	38	24
Fastigheter	3	1	
Övriga	13	8	63
Orealiserade värdeförändringar			
Skuldebrev	0	-1	93
Aktier och andelar	-1	-1	-8
Fastigheter	2	2	18
Övriga	0	-1	
Utdelningar	61	22	
Övriga	0	-5	-92
Totalt	153	111	37
Upplösning av diskontering	-39	-37	-5
Övriga	0	1	-91
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	427	328	30

Not 4 Nettointäkter från livförsäkringsrörelse

	1-12/ 2007	1-12/ 2006	Förändring, %
Milj. e			
Premieinkomst	809	859	-6
Återförsäkrares andel	-15	-2	
Nettointäkter från placeringsverksamhet	297	454	-35
Försäkringsersättningar			
Betalda ersättningar	-507	-437	-16
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-40	-24	-67
Återförsäkrares andel	0	0	
Förändring i försäkringstekniska avsättningar			
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-373	-695	46
Återförsäkrares andel	12	-4	
Övriga	-11	-40	72
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	172	110	56

Not 5 Provisionsintäkter och -kostnader

	1-12/ 2007	1-12/ 2006	Förändring, %
Milj. e			
Provisionsintäkter			
Utlåning	103	88	17

Inlåning	6	6	-10
Betalningsrörelse	112	116	-3
Värdepappersförmedling	27	22	27
Värdepappersemissioner	7	6	13
Fonder	95	84	13
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	53	56	-5
Försäkringsförmedling	49	43	14
Garantier	11	11	5
Övriga	39	36	10
Totalt	502	467	8

Provisionskostnader

Totalt	80	71	14
---------------	-----------	-----------	-----------

Provisionsintäkter, netto	422	396	7
----------------------------------	------------	------------	----------

Not 6 Nettointäkter från handel

	1-12/ 2007	1-12/ 2006	Förändring, %
Milj. e			
Realisationsvinster och -förluster			
Skuldebrev	-8	-9	-6
Aktier och andelar	6	7	-14
Derivatinstrument	3	10	-74
Värdeförändringar			
Skuldebrev	-65	-27	
Aktier och andelar	-5	3	
Derivatinstrument	24	35	-32
Utdelningar	1	1	-2
Nettointäkter från valutaverksamhet	16	13	26
Totalt	-30	32	

Not 7 Nettointäkter från placeringsverksamhet

	1-12/ 2007	1-12/ 2006	Förändring, %
Milj. e			
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Realisationsvinster och -förluster			
Skuldebrev	-5	1	
Aktier och andelar	32	40	-21
Övriga	-	-	
Utdelningar	24	20	21
Nedskrivningar	-1	-1	93
Totalt	50	60	-17
Förvaltningsfastigheter			
Hysesintäkter	53	55	-4
Kostnader för vederlag och skötsel	-31	-34	7
Värdeförändringar, realisationsvinster och -förluster			
Övriga	20	30	-35
Övriga	4	1	
Totalt	45	52	-14
Övriga	-	0	-100
Nettointäkter från placeringsverksamhet	95	112	-16

Not 8 Övriga rörelseintäkter

Milj. e	1-12/ 2007	1-12/ 2006	Förändring, %
Intäkter från rörelsefastigheter och kontor i eget bruk	13	12	2
Övriga	97	80	21
Totalt	109	92	18

Not 9 Personalkostnader

Milj. e	1-12/ 2007	1-12/ 2006	Förändring, %
Löner och arvoden	482	459	5
Pensionskostnader	39	35	10
Övriga lönebikostnader	31	33	-4
Totalt	553	527	5

Not 10 Övriga administrationskostnader

Milj. e	1-12/ 2007	1-12/ 2006	Förändring, %
Kontorskostnader	48	51	-5
IT-kostnader	86	87	-1
Kontaktkostnader	38	39	-2
Marknadsföringskostnader	63	59	7
Övriga kostnader för administration	68	55	24
Totalt	303	290	5

Not 11 Övriga rörelsekostnader

Milj. e	1-12/ 2007	1-12/ 2006	Förändring, %
Kostnader för rörelsefastigheter och kontor i eget bruk	77	70	9
Avskrivningar	129	130	-1
Övriga	67	66	1
Totalt	273	267	2

Not 12 Återföringar till ägarkunder

Milj. e	1-12/ 2007	1-12/ 2006	Förändring, %
Bonus	75	43	74
Räntor på andelskapital	24	21	16
Totalt	99	64	55

Not 13 Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

Milj. e	31.12.2007	31.12.2006	Förändring, %
Skuldebrev	4 721	4 736	0

Aktier och andelar	69	80	-13
Köpta krediter och övriga fordringar	-	-	
Totalt	4 791	4 816	-1

Not 14 Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.12.2007	31.12.2006	Förändring, %
Placeringar			
Lån och övriga fordringar	57	67	-14
Aktier och andelar	894	766	17
Fastigheter	85	56	51
Skuldebrev	1 387	1 536	-10
Övriga	1	1	-6
Totalt	2 425	2 426	0
Övriga tillgångar			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	-2	
Övriga			
Direktförsäkringsverksamhet	210	241	-13
Återförsäkringsverksamhet	74	90	-18
Kassa och banktillgodohavanden	12	5	
Totalt	325	335	-3
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	2 750	2 761	0

Not 15 Tillgångar i livförsäkringsrörelse

Milj. e	31.12.2007	31.12.2006	Förändring, %
Placeringar			
Lån och övriga fordringar	16	64	-75
Aktier och andelar	2 525	2 139	18
Fastigheter	121	103	18
Skuldebrev	1 263	1 608	-21
Övriga	1	0	
Totalt	3 926	3 913	0
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar			
Aktier och andelar	2 374	2 090	14
Övriga tillgångar			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36	45	-19
Övriga			
Direktförsäkringsverksamhet	9	1	
Återförsäkringsverksamhet	14	2	
Kassa och banktillgodohavanden	2	9	-78
Totalt	61	58	5
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	6 361	6 061	5

Not 16 Investeringsstillgångar

Milj. e	31.12.2007	31.12.2006	Förändring, %
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Skuldebrev	979	435	
Aktier och andelar	368	333	11

Övriga	-	-	
Finansiella tillgångar som hålls till förfall	116	133	-12
Förvaltningsfastigheter	496	504	-2
Icke-konsoliderade dotter- och intresseföretag	11	9	25
Totalt	1 970	1 413	39

Not 17 Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.12.2007	31.12.2006	Förändring, %
Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier	318	285	11
Avsättning för oreglerade skador	1 699	1 683	1
Totalt	2 017	1 969	2
Övriga	123	131	-5
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	2 140	2 099	2

Not 18 Skulder för livförsäkringsrörelse

Milj. e	31.12.2007	31.12.2006	Förändring, %
Försäkringstekniska avsättningar	3 605	3 461	4
Försäkringstekniska avsättningar för fondförsäkringar	2 333	2 042	14
Övriga skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	1	79
Övriga			
Direktförsäkringsverksamhet	1	4	-87
Återförsäkringsverksamhet	2	1	
Övriga	156	159	-2
Totalt	161	165	-2
Skulder för livförsäkringsrörelse	6 099	5 667	8

Not 19 Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	31.12.2007	31.12.2006	Förändring, %
Masskuldebrevslån	8 107	7 574	7
Bankcertifikat	5 859	5 812	1
Övriga	109	114	-5
Totalt	14 074	13 500	4

Not 20 Efterställda skulder

Milj. e	31.12.2007	31.12.2006	Förändring, %
Kapitallån	204	208	-2
Övriga	839	855	-2
Totalt	1 042	1 063	-2

Ställda säkerheter

Milj. e	31.12.2007	31.12.2006	Förändring, %
Ställda för egna skulder och åtaganden			
Inteckningar	1	1	0
Panter	2 633	2 521	4
Övriga	123	31	
Ställda säkerheter totalt	2 756	2 553	8

Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	31.12.2007	31.12.2006	Förändring, %
Garantier	613	577	6
Garantiansvar	1 785	1 654	8
Panter	1	1	0
Kreditlöften	7 708	7 417	4
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	171	184	
Övriga åtaganden	568	451	26
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	10 847	10 285	5

Derivatinstrument

Derivat för handel och säkring totalt 31.12.2007

Milj. e	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkligt värde	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	44 246	36 405	8 797	89 448	386	-328
Valutaderivat	8 766	1 650	995	11 411	77	-341
Aktie- och indexbundna derivat	14	264	58	335	51	-
Kreditderivat	71	125	-	196	0	-1
Övriga derivat	8	6	-	14	2	-
Derivat totalt	53 105	38 450	9 849	101 404	516	-671

Derivat för handel och säkring totalt 31.12.2006

Milj. e	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkligt värde	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	21 829	18 806	5 813	46 449	211	-214
Valutaderivat	6 046	1 660	802	8 508	36	-132
Aktie- och indexbundna derivat	28	136	-	164	32	0
Kreditderivat	-	131	-	131	0	-1
Övriga derivat	8	15	-	22	1	-
Derivat totalt	27 911	20 748	6 615	55 274	280	-348

Närståendetransaktioner 31.12.2007

OP-Pohjola-gruppens närstående består av intresseföretagen, ledningen och övriga närstående företag. Till OP-Pohjola-gruppens ledning räknas OP-Pohjola-gruppens chefsdirektör (ordförande för ABC:s direktion), Andelsbankscentralen Anl:s verkställande direktör, ledamöterna och suppleanterna i direktionen, ledamöterna och suppleanterna i förvaltningsrådet samt deras nära familjemedlemmar. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa och OP-Eläkesätiö.

I kreditvillkoren för lån beviljade till ledningen följs bankens normala kreditvillkor. Lånen binds till de normala referensräntorna.

	Intresse- företag	Ledning	Övriga
Milj. e			
Krediter	120	4	-
Övriga fordringar	0	0	0
Inlåning	30	7	92
Övriga skulder	-	-	-
Ränteintäkter	0	0	-
Räntekostnader	-	0	-
Utdelningar	1	-	-
Provisionsintäkter	0	0	0
Provisionskostnader	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Nedskrivningar av krediter	-	-	-
Nedskrivningar av krediter vid slutet av perioden	-	-	-
Åtaganden utanför balansräkningen			
Garantier	-	-	-
Oåterkalleliga åtaganden	-	-	-
Övriga åtaganden utanför balansräkningen	-	0	-
Löner och arvoden samt resultatlöner			
Löner och arvoden	-	4	-
Resultatlöner	-	-	-
Närståendeeinnehav			
Antalet aktieoptioner	-	-	-
Antalet aktier	-	86 064	3 680 793
Antalet andelar	-	4 537	-

Närståendetransaktioner 31.12.2006

	Intresse- företag	Ledning	Övriga
Milj. e			
Krediter	134	6	-
Övriga fordringar	0	0	-
Inlåning	9	5	28
Övriga skulder	-	-	-
Ränteintäkter	-	0	-
Räntekostnader	0	0	1
Utdelningar	1	-	-
Provisionsintäkter	0	0	0
Provisionskostnader	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Nedskrivningar av krediter	-	-	-
Nedskrivningar av krediter vid slutet av perioden	-	-	-
Åtaganden utanför balansräkningen			
Garantier	-	-	-
Oåterkalleliga åtaganden	-	-	-

Övriga åtaganden utanför balansräkningen	-	-	-
Löner och arvoden samt resultatlöner			
Löner och arvoden	-	4	-
Resultatlöner	-	-	-
Närståendeinnehav			
Antalet aktieoptioner	-	-	-
Antalet aktier	-	70 024	3 680 793
Antalet andelar	-	6 464	-

Resultatkommunikén 1.1.2007–31.12.2007 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering).

Principerna för upprättandet av bokslutet redovisas i bokslutet 2006. Tillämpningen av de IFRS-standarder och tolkningar som OP-Pohjola-gruppen tog i bruk 2007 ändrade inte väsentligt bokslutsinnehållet.

Siffrorna i resultatkommunikén är oreviderade.

OKO Bank Abp (fr.o.m. 1.3.2008 Pohjola Bank Abp) offentliggör en egen bokslutskommuniké.

OP-Pohjola-gruppens årsredovisning 2007 offentliggörs vecka 11.

Delårsrapporterna för tre, sex och nio månader offentliggörs 8.5.2008, 7.8.2008 och 6.11.2008.

Helsingfors den 14 februari 2008

Andelsbankscentralen Anl
Direktionen

Andelsbankscentralen Anl

Markku Koponen
Bankdirektör

DISTRIBUTION
OMX Nordiska Börs Helsingfors
Centrala medier

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR
Chefdirektör Reijo Karhinen, tfn 010 252 4500
Verkställande direktör Tony Vepsäläinen, tfn 010 252 4020
Ekonomidirektör direktör Harri Luhtala, tfn 010 252 2433