



**OP-Pohjola-ryhmän
osavuositarkastus 1.1.—30.6.2013**

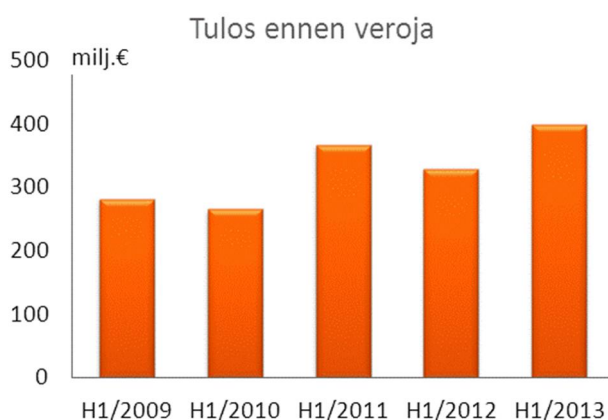
OP-Pohjola-ryhmä jatkoi tavoiteuralla: merkittävä tulosparannus ja asiakasliiketoiminnan kasvu selvästi markkinoita nopeampaa.

- Tulos ennen veroja kasvoi 21 prosenttia 398 miljoonaan euroon (329).
- Tuotot kasvoivat 6,5 prosenttia. Korkokatteen lasku taittui katsauskaudella.
- Kulut ilman pankkiveroa supistuivat runsaat 2 prosenttia.
- Core Tier 1 -vakavaraisuus ennen siirtymäsääntöjä oli 14,6 prosenttia (14,8).
- Asiakasliiketoiminta kasvoi selvästi markkinoita nopeammin. Luottokanta kasvoi vuodessa 7,2 ja talletukset 8,4 prosenttia. Vahinkovakuutuksen kasvu oli 10 prosenttia.
- Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi vuodessa 109 000:lla.
- Näkymiin muutos: Vuoden 2013 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan paremmaksi kuin vuotta aiemmin. Tarkemmin kohdassa "Loppuvuoden näkymät".

OP-Pohjola-ryhmän avainlukuja

| | 1-6/2013 | 1-6/2012 | Muutos % | 1-12/2012 |
|---|------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Tulos ennen veroja, milj.e | 398 | 329 | 21,0 | 586 |
| Pankkitoiminta | 193 | 247 | -21,9 | 424 |
| Vahinkovakuutus | 99 | 54 | 81,7 | 92 |
| Varallisuudenhoito | 77 | 34 | 124,9 | 101 |
| Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille | 96 | 96 | -0,6 | 192 |
| | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos % | 31.12.2012 |
| Vakavaraisuussuhde, Core Tier 1 ennen siirtymäsääntöjä, % | 14,6 | 14,7 | -0,2* | 14,8 |
| Vakavaraisuussuhde, Core Tier 1, % | 13,7 | 14,7 | -1,0* | 14,1 |
| Omien varojen suhde omien varojen vähimmäismäärään (rava) | 1,81 | 2,01 | -0,20* | 1,90 |
| Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, % | 0,46 | 0,53 | -0,06* | 0,46 |
| Pankki- ja vakuutustoiminnan yhteiset asiakkaat (1000) | 1 468 | 1 358 | 8,1 | 1 425 |

* suhdeluvun muutos



Pääjohtaja Reijo Karhisen kommentit

OP-Pohjolan alkuvuoden 2013 tuloksessa korostuu hyvä tasapaino kasvun ja tuloskehityksen välillä. Suoriuduimme vaativissa olosuhteissa jälleen erinomaisesti. Jo saavutettu ennakoitua suurempi tulos antaa perusteen muuttaa tulosohjaustamme. Ennakoimme nyt myös koko vuodelta edellisvuotta parempaa tulosta.

Finanssitoimialan uusi sääntely painottaa aivan oikein vakavaraisuuden merkitystä, mikä puolestaan johtaa tuloksenteon korostumiseen. Odotamme loppuvuoden korkokatteemme olevan alkuvuotta paremman ja muiden tuottojen kasvun jatkuvan vakaana. Kokonaistuottojen positiivista kehitystä tukevat edelleen kasvavat volyymimme. Kulukasvun pysähtymisellä oli keskeinen rooli alkuvuoden tulosparannuksessa. Pysyäksemme vakavaraisuustavoitteestamme johdetulla tulosuralla ympäristössä, jossa korkotaso säilyy matalana ja sääntely tuo uusia tulosrasitteita, meidän on jatkossakin kiinnitettävä erityistä huomiota kustannustehokkuuteemme.

OP-Pohjola-ryhmä on edelläkävijä ja suunnannäyttävä maamme finanssipalveluiden kehittäjänä. Olemme vuodelta edenneet johdonmukaisesti ja määrätietoisesti kehittämisen tiellä ja rohkeasti investoineet uuteen. Alkuvuoden aikana toimimme jälleen markkinoille asiakkaiden elämää helpottavia uudenlaisia innovatiivisia tuotteita ja palveluja erityisesti mobiiliin, josta on nopeasti kehittymässä päivittäisasiain merkittävin kanava. Omasairaala taas on esimerkki uudesta palvelusta, jossa perinteistä tapaa toimia muutetaan rohkeasti asiakkaiden tarpeiden pohjalta.

Innovointi jatkuu. Siihen meitä velvoittaa jo asemamme maan johtavana finanssiryhmänä. Keskittämisetumme ja kasvaneet panostuksemme maan laajimpaan ja jatkuvasti monipuolistuvaan ja kehittyvään palveluverkostoomme mahdollistavat ylivoimaisen asiakaskokemuksen tarjoamisen myös muuttuvassa kilpailutilanteessa. Olen vakuuttunut siitä, että vahva asiakasymmärrys, pitkät perinteet ja finanssialan huippuosaaminen luovat meille menestymismahdollisuudet myös tulevaisuudessa.

Olemme onnistuneet perustehtävässämme ja strategiamme mukaisessa aidosti asiakkaittemme tarpeista lähtevästä toiminnassa myös kriisiaikoina. Keskellä toiminta- ja kilpailuympäristön syvää murrosta markkina-asemamme voimistuminen on jatkunut, osin jopa historiallisen kovalla vauhdilla. Yritysrahoituksessa asemamme on vahvistunut vuoden 2007 jälkeen peräti 8 %-yksiköllä. Arvojemme mukainen vastuullisuus on ohjannut meidät kulkemaan vastavirtaan suhteessa markkinoiden yleiseen linjaan Suomessa ja muualla Euroopassa.

Pankkien rahoituskyvyn ja -halun sekä talouskasvun välillä vallitsee selvä riippuvuussuhde. Sen ovat jälleen todistaneet viime aikojen kehitysluvut Etelä- ja Keski-Euroopasta. Euroopassa ja Suomessa kaivataan nyt kipeästi talouskasvua. Pankkien rooli talouskasvun turvaamisessa on keskeinen. Talouden tulevan kehityksen suunta ratkeaa pitkälti sen mukaan, minkälaiset edellytykset pankeilla on selviytyä tehtävästään. Talouskasvun vauhdittamiseksi pankeille olisi nyt annettava työrauha. Nyt pitäisi pikaisesti saattaa sisällöllisesti päätökseen jo valmisteilla olevat sääntelyhankkeet. Kaikista uusista pankkien toimintaa rasittavista toimituksista tulisi pidättäytyä. Julkinen rauhoittava

lupaus rakentaisi uutta luottamuksen ilmapiiriä ja vauhdittaisi osaltaan talouskasvua.

Lähikuukaudet ovat suomalaisen talouspolitiikan etsikkoaikaa. Työmarkkinoiden ja maan hallituksen on löydettävä uutta puhtia ja aitoa halua ratkaisuihin. Meillä ei ole enää varaa mennä siitä missä aita on matalin. Moni moitittu Etelä-Euroopan kriisimaa on jo tehnyt ne välttämättömät korjaavat toimet, jotka Suomessa makaavat edelleen päättäjien pöydillä.

OP-Pohjola-ryhmän osavuosisikatsaus 1.1.–30.6.2013

Sisällysluettelo

| | |
|--|-----------|
| Toimintaympäristö..... | 4 |
| Ryhmän tulos ja tase..... | 5 |
| Vakavaraisuus, riskiasema ja luottoluokitukset..... | 6 |
| Loppuvuoden näkymät..... | 8 |
| Toiminta ja tulos liiketoimintasegmenteittäin..... | 9 |
| Pankkitoiminta..... | 9 |
| Vahinkovakuutus..... | 12 |
| Varallisuudenhoito..... | 14 |
| Muu toiminta..... | 16 |
| OP-Pohjola-ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset..... | 16 |
| Henkilöstö ja palkitseminen..... | 16 |
| OP-Pohjola osk:n hallinto..... | 17 |
| OP-Pohjola-ryhmän tehostamisohjelma..... | 17 |
| Investoinnit ja palvelukehittäminen..... | 17 |
| | |
| Tuloslaskelma | |
| Laaja tuloslaskelma | |
| Tase | |
| Oman pääoman muutoslaskelma | |
| Rahavirtalaskelma | |
| | |
| Liitetaulukot: | |
| Liite 1. Laatimisperiaatteet | |
| Liite 2. Tunnusluvut ja niiden laskentakaavat | |
| Liite 3. Tuloskehitys vuosineljänneksittäin | |
| Liite 4. Korkokate | |
| Liite 5. Saamisten arvonalentumiset | |
| Liite 6. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot | |
| Liite 7. Henkivakuutustoiminnan nettotuotot | |
| Liite 8. Palkkiotuotot ja -kulut, netto | |
| Liite 9. Kaupankäynnin nettotuotot | |
| Liite 10. Sijoitustoiminnan nettotuotot | |
| Liite 11. Liiketoiminnan muut tuotot | |
| Liite 12. Taseen luokittelu | |
| Liite 13. Käypään arvoon arvostettujen rahoitusinstrumenttien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti | |
| Liite 14. Vahinkovakuutustoiminnan varat | |
| Liite 15. Henkivakuutustoiminnan varat | |
| Liite 16. Vahinkovakuutustoiminnan velat | |
| Liite 17. Henkivakuutustoiminnan velat | |
| Liite 18. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | |
| Liite 19. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen | |
| Liite 20. Arvonalentumiset ja ongelmasaamiset | |
| Liite 21. Omat varat ja vakavaraisuus | |
| Liite 22. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus | |
| Liite 23. Annetut vakuudet | |
| Liite 24. Taseen ulkopuoliset sitoumukset | |
| Liite 25. Johdannaissopimukset | |
| Liite 26. Liiketapahtumat lähipiirin kanssa | |

Toimintaympäristö

Maaillantalouden kehitys jatkui vaisuna ja epäyhtenäisenä vuoden toisella vuosineljänneksellä. Yhdysvalloissa talous jatkoi vähittäistä kohenemistä. Yhdysvaltain keskuspankki ilmoitti alkavansa vähentää poikkeustoimia kuluvan vuoden aikana, jos talous kehittyy odotusten mukaisesti.

Markkinoilla odotukset Yhdysvaltain rahapolitiikan kiristämisestä näkyivät rahoitusmarkkinoiden korjausliikkeenä, joka nosti valtionlainojen korkoja myös euroalueella. Kesäkuussa hermostuneisuutta lisäsi myös Kiinan talouden odotettua heikompi kehitys ja sen rahamarkkinoiden tilapäinen kiristyminen.

Euroopan keskuspankki laski ohjauksensa 0,50 prosenttiin toukokuussa. Keskuspankin talletuskorko säilyi nollassa. Euribor-koroissa muutokset olivat pieniä.

Suomen talouskehitys säilyi heikkona. Työttömyys nousi ja kuluttajien luottamus pysyi heikkona. Osin tilanne koheni katsauskaudella. Teollisuuden tuotanto-odotukset paranivat ja vähittäiskauppa kasvoi. Inflaation vaimeneminen jatkui.

Maaillantalouden odotetaan piristävän hieman kuluvan vuoden jälkipuoliskolla, mutta kasvu jää keskimääräistä hitaammaksi. Euroalueen talous supistuu tänä vuonna, mutta talousindikaattorit puoltavat lievää käännettä parempaan loppuvuoden aikana. Myös Suomen talous elpyy hieman loppuvuonna, mutta talouden yleiskuva on edelleen huono. Talousnäköymien epävarmuus on edelleen merkittävää. EKP on ilmoittanut pitävänsä keskuspankkikorot nykytasolla tai matalammalla pitkään. Lisäksi EKP valmistelelee toimia yritysrahoituksen toimivuuden varmistamiseksi. Euribor-korkojen arvioidaan säilyvän ennätysmatalalla.

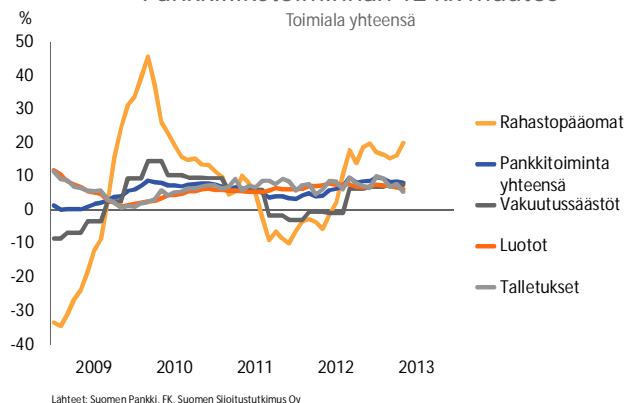
Pankkien luottokannan kasvuvauhti hidastui edelleen vuoden toisella neljänneksellä. Asuntolainakannan vuosikasvu laski toukokuussa 4,4 prosenttiin talouden taantumasta, asuntokaupan hiljentymisen sekä pankkien luottoehtojen tiukentumisen vaikutuksesta. Myös yritysrahoituksen vuosikasvu hiipui edelleen ollen toukokuussa 3,5 prosenttia.

Pankkien talletuskannan vuosikasvu laski 5,5 prosenttiin. Kasvu oli pitkälti rahoitus- ja vakuutuslaitosten tekemien talletusten varassa. Henkilö- ja yritysasiakkaiden talletuskannat pysyivät vuoden takaisella tasolla.

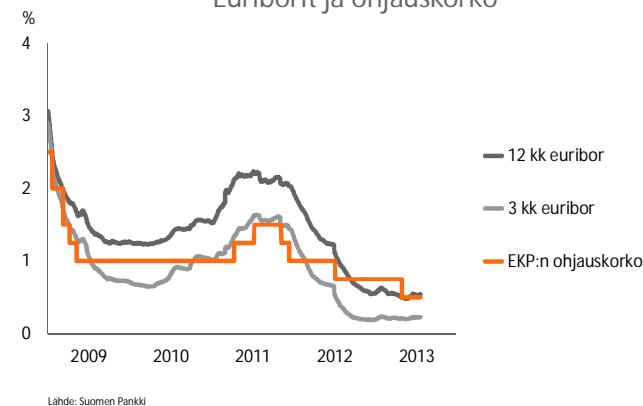
Rahasto- ja vakuutus säästöjen kasvu jatkui toisella neljänneksellä pirteänä rahoitusmarkkinoiden epävakaa kehityksestä huolimatta. Nopeinta kasvu oli osakerahastoissa ja pitkän koron rahastoissa. Henkilöasiakkaiden sijoitussidonnaisten henkivakuutusten maksutulo lähes kaksinkertaistui tammi-toukokuussa vuoden takaiseen verrattuna. Sijoitusmarkkinoilla pelko keskuspankkielvytyksen vähenemisestä käänsi korot nousuun ja osakkeet laskuun katsauskauden lopulla.

Vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi edelleen tasaista noin 5 prosentin vuosivauhtia. Maksettujen korvausten kasvu on hidastunut hyvästä vahinkokehityksestä johtuen.

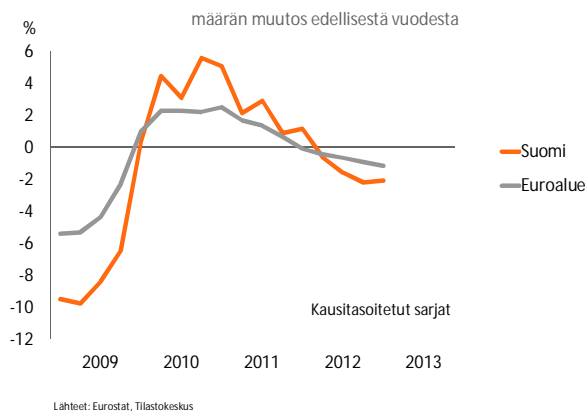
Pankkiliiketoiminnan 12 kk muutos



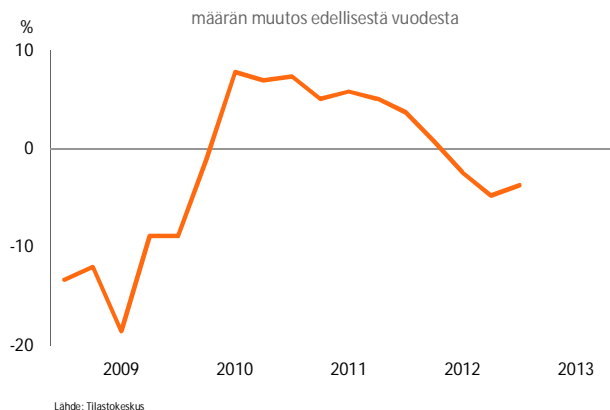
Euriborit ja ohjauksenkorko



BKT



Investoinnit



Ryhmän tulos ja tase

| Tulosanalyysi, Milj. e | 1-6/2013 | 1-6/2012 | Muutos % | 4-6/2013 | 4-6/2012 | Muutos % | 1-3/2013 |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|
| Pankkitoiminta | 193 | 247 | -21,9 | 94 | 103 | -8,6 | 99 |
| Vahinkovakuutus | 99 | 54 | 81,7 | 43 | 39 | 10,6 | 55 |
| Varallisuudenhoito | 77 | 34 | 124,9 | 20 | 8 | 157,7 | 57 |
| Tulos ennen veroja | 398 | 329 | 21,0 | 164 | 130 | 26,5 | 234 |
| Käyvän arvon rahaston muutos, brutto | -160 | 375 | | -136 | -4 | | -24 |
| Tulos käyvin arvoin ennen veroja | 238 | 703 | -66,2 | 28 | 126 | -77,9 | 210 |
| Taloudellisen pääoman tuotto, % *) | 15,6 | 13,2 | 2,4* | | | | |
| Taloudellisen pääoman tuotto käyvin arvoin, % *) | 18,5 | 14,9 | 3,6* | | | | |
| Tuotot | | | | | | | |
| Korkokate | 435 | 529 | -17,8 | 221 | 255 | -13,4 | 214 |
| Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot | 280 | 228 | 22,6 | 137 | 129 | 6,5 | 143 |
| Henkivakuutustoiminnan nettotuotot | 107 | 48 | | 37 | 16 | | 70 |
| Palkkiotuotot, netto | 317 | 295 | 7,8 | 154 | 141 | 9,4 | 163 |
| Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot | 102 | 66 | 54,8 | 48 | 13 | | 54 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 52 | 47 | 9,3 | 24 | 22 | 9,9 | 27 |
| Muut tuotot yhteensä | 858 | 684 | 25,3 | 400 | 321 | 24,6 | 458 |
| Tuotot yhteensä | 1 292 | 1 213 | 6,5 | 621 | 576 | 7,8 | 672 |
| Kulut | | | | | | | |
| Henkilöstökulut | 395 | 397 | -0,6 | 194 | 194 | 0,0 | 201 |
| Muut hallintokulut | 177 | 192 | -7,9 | 94 | 99 | -5,5 | 83 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 195 | 171 | 14,1 | 98 | 84 | 16,7 | 98 |
| Kulut yhteensä | 767 | 760 | 0,9 | 385 | 377 | 2,3 | 382 |
| Arvonalentumiset saamisista | 32 | 28 | 14,3 | 23 | 17 | 33,0 | 9 |
| Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille | | | | | | | |
| Bonukset | 89 | 85 | 5,4 | 45 | 43 | 4,6 | 45 |
| Osuus- ja lisäosuuspääoman korot | 6 | 11 | -45,3 | 3 | 9 | -64,5 | 3 |
| Palautukset yhteensä | 96 | 96 | -0,6 | 48 | 52 | -7,3 | 48 |

*) 12 kk liukuva, muutos suhdeluvun muutoksena

| Muita avainlukuja, Milj. e | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos % | 31.12.2012 | Muutos % |
|---|--------------|--------------|-------------|--------------|------------|
| Saamiset asiakkailta | 67 551 | 63 128 | 7,0 | 65 161 | 3,7 |
| Henkivakuutustoiminnan varat | 9 201 | 6 931 | 32,8 | 9 173 | 0,3 |
| Vahinkovakuutustoiminnan varat | 3 623 | 3 593 | 0,8 | 3 492 | 3,7 |
| Velat asiakkaille | 49 745 | 47 593 | 4,5 | 49 650 | 0,2 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 20 969 | 19 437 | 7,9 | 19 270 | 8,8 |
| Oma pääoma | 7 244 | 6 746 | 7,4 | 7 134 | 1,5 |
| Tase yhteensä | 100 461 | 95 483 | 5,2 | 99 769 | 0,7 |
| Ensisijaiset omat varat (Tier 1) | 5 487 | 5 493 | -0,1 | 5 352 | 2,5 |

Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2012 vastaavien jaksojen lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty lukua vuoden 2012 lopun tilanteesta, ellei toisin mainita. Etuuspoijhaisten eläkejärjestelyjen kirjaamistavan muutoksen seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

Tammi–kesäkuu

OP-Pohjola-ryhmän tulos ennen veroja oli 398 miljoonaa euroa (329). Tulosta paransivat erityisesti kaikkien segmenttien sijoitustoiminnan tuottojen vahva kasvu sekä vahinkovakuutustoiminnan hyvä tuloskehitys. Sijoitustoiminnan tulosta paransivat arvopapereiden realisoinnista syntyneet myyntivoitot. Vahinkovakuutustoiminnan vahva tulos johtui maksutulon pitkään jatkuneesta kasvusta sekä liikekulujen supistumisesta. Myös palkkiotuottojen määrä oli vertailukautta suurempi.

Matalan korkotason seurauksena korkokate supistui 18 prosenttia vuotta aiemmasta. Korkokatteen pieneneminen taittui toisella vuosineljänneksellä.

Ryhmän kulut olivat vertailukauden tasolla 23 miljoonaa euron pankkiverosta sekä liiketoiminnan kasvusta ja laajentumisesta huolimatta. Ilman pankkiveron vaikutusta kulut olisivat supistuneet runsaat 2 prosenttia. Tehostamistoimenpiteiden johdosta palkkakulut supistuivat runsaat 2 prosenttia. Muiden henkilösivukulujen kasvun johdosta henkilöstökulut kokonaisuutena supistuivat vain 0,6 prosenttia. Muut hallintokulut olivat lähes 8 prosenttia pienemmät kuin vuotta aiemmin.

Katsauskaudella tulosta heikentäviä, eri tuloslaskelmaeriin kohdistuneita arvonalentumisia kirjattiin yhteensä 56 miljoonaa euroa (49), joista 32 miljoonaa euroa (28) kirjattiin luotoista ja muista saamisista. Nettomääräiset arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat vuositasoisiksi muutettuina 0,09 prosenttia (0,08) luotto- ja takauskannasta.

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 193 miljoonaa euroa (247). Pankkitoiminnan tulosta rasittivat matala korkotaso sekä pankkivero. Palkkiotuotot olivat 307 miljoonaa euroa (274) luotonantoon, maksuliikkeeseen ja varallisuuden hoitoon liittyvien palkkioiden kasvettua vertailukaudesta.

Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 89,2 prosenttia (92,6). Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja parani vuotta aiemmasta tuloslaskelmaan kirjattujen sijoitustoiminnan tuottojen ja vakuutusteknisen katteen kasvun johdosta.

Varallisuudenhoitosegmentin tulos ennen veroja parani henkivakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuottojen kasvettua vertailukaudesta. Henkivakuutustoiminnan tulosparannusta vuotta aiempaan verrattuna tuki myös Aurum Sijoitusvakuutuksen tulos, joka on yhdistelty vertailuvuoden lukuihin vasta syyskuusta 2012 lähtien.

OP-Pohjola-ryhmän käyvän arvon rahasto ennen veroja oli katsauskauden lopussa 288 miljoonaa euroa supistuen katsauskaudella 160 miljoonaa euroa. Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli 238 miljoonaa euroa (703).

Katsauskauden lopussa oma pääoma oli 7,2 miljardia euroa (7,1). Omaa pääomaa kasvatti katsauskauden tulos ja sitä pienensi voitonjako sekä käyvän arvon rahaston lasku.

Osuuspankkien omistajajäsenten osuuspääoma- ja lisäosuuspääomasijoitukset olivat katsauskauden lopussa 781 miljoonaa euroa (759).

OP-Pohjola-ryhmän asiakasmäärä Suomessa oli kesäkuun lopussa 4 224 000. Henkilöasiakkaiden määrä oli 3 794 000 ja yritysasiakkaiden määrä 430 000. Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi ristiinmyyntin seurauksena vuodenvaihteesta 43 000:lla 1 468 000:een. Yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi viime vuoden kesäkuun lopusta 109 000:lla.

Tulokseen kirjatut, omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille kertyneet bonukset kasvoivat vertailukaudesta 5,4 prosenttia 89 miljoonaan euroon.

Huhti–kesäkuu

Toisen vuosineljänneksen tulos ennen veroja oli 164 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli 130 miljoonaa euroa. Tulosta paransivat sijoitustoiminnan tuottojen ja palkkiotuottojen kasvu. Matalan korkotason seurauksena korkokate supistui 13 prosenttia. Kulut olivat 2,3 prosenttia suuremmat kuin vuotta aiemmin.

Korkokate kasvoi toisella vuosineljänneksellä 3 prosenttia 221 miljoonaan euroon (214) ensimmäiseen vuosineljännekseen verrattuna luottojen marginaalitason noustua ja kannan kasvettua sekä korkotason laskun pysähdytyä. Toisen vuosineljänneksen tulos jäi ensimmäistä vuosineljänneestä pienemmäksi vahinkovakuutustoiminnan ja varallisuudenhoiton tulosten supistuttua. Kulut toisella vuosineljänneksellä olivat ensimmäisen vuosineljänneksen tasolla. Henkilöstökulut supistuivat runsaat 3 prosenttia.

| OP-Pohjola-ryhmän pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Tavoite |
|---|-----------|-----------|---------|
| Rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus | 1,81 | 2,01 | 1,6 |
| Taloudellisen pääoman tuotto, % (12 kk liukuva) | 15,6 | 13,2 | 18 % |
| Tuottojen ja kulujen kasvuo, %-yks. (12 kk liukuvat, 3 v. kasvujen ero) | 0,2 | -0,2 | > 0 |

Vakavaraisuus, riskiasema ja luottoluokitukset

Vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP-Pohjola-ryhmän omat varat ylittivät kesäkuun lopussa laissa määritellyn vähimmäismäärän 2 935 miljoonalla eurolla (3 112). Pohjola Pankki Oyj:n maaliskuussa 2013 toteuttama 170 miljoonan euron alemman Tier 2 -lainan takaisinlunastus laski vakavaraisuussuhdetta 0,05 yksikköä.

Finanssikriisin seurauksena pankkien vakavaraisuussäännökset tiukentuivat. Muutoksilla pyritään muun muassa

parantamaan omien varojen laatua, kasvattamaan pääomapuskureita, vähentämään pääomavaateen syklisyyttä ja pankkien velkaantuneisuutta sekä asettamaan määrällisiä rajoitteita likviditeettiriskille. Muutokset tulevat voimaan vuosina 2014–2019. Muutosten vaikutukset OP-Pohjola-ryhmän rava-lain mukaiseen vakavaraisuuteen on arvioitu vähäisiksi. Muutosten vaikutukset Luottolaitoslain mukaiseen vakavaraisuuteen on käyty tarkemmin läpi Pankkitoiminnan vakavaraisuus-osiossa.

Myös vakuutussektorin vakavaraisuussäännökset ovat muuttumassa. Vakuutussektorin Solvenssi II -säännösmuutoksilla pyritään parantamaan vakuutusyhtiöiden omien varojen laatua, parantamaan yhtiöiden omaa riskienhallintaa, lisäämään pääomavaateen riskiperusteisuutta ja yhtenäistämään vakuutussektorin vakavaraisuussäännöksiä Euroopassa. Säännökset ovat vielä keskeneräiset ja niiden arvioitu voimaantulo on aikaisintaan vuoden 2016 alussa.

Vahinkovakuutustoiminta täyttää OP-Pohjola-ryhmän arvion mukaan Solvenssi II -ehdotuksen mukaisen vakavaraisuuspääomavaatimuksen jo nykyisin. Henkivakuutustoiminta täyttää arvion mukaan Solvenssi II -ehdotuksen mukaisen vakavaraisuuspääomavaatimuksen, kun huomioidaan jo käynnistetyt sijoitusomaisuuden ja vakuutusvelan riskitason sopeutustoimenpiteet.

Riskiasema

OP-Pohjola-ryhmän riskiasema on säilynyt katsauskaudella vakaana. Riskinkantokyky on vahva ja riittävä turvaamaan ryhmän liiketoiminnan edellytykset.

Luottoriskiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia Suomen ja euroalueen heikosta talouskehityksestä huolimatta. Pankkitoiminnan luottoriskiasemasta kerrotaan tarkemmin tämän katsauksen segmenttiosuudessa.

Vahinko- ja henkivakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut olennaisia muutoksia katsauskaudella. Vahinko- ja henkivakuutuksen riskiasemasta kerrotaan tarkemmin tämän katsauksen segmenttiosuudessa.

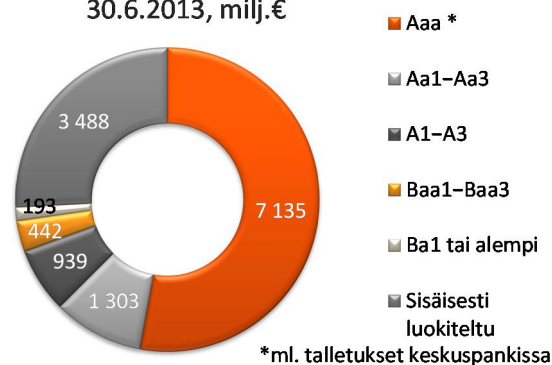
OP-Pohjola-ryhmän rahoitus- ja maksuvalmius on hyvä. Talletusten osuus varainhankinnasta on säilynyt vakaana. Ryhmän keskuspankkina toimiva Pohjola Pankki Oyj on laskenut katsauskauden aikana liikkeelle pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja 1,0 miljardia euroa. Tukkuvarainhankinnan maantieteellisen hajautuksen lisäämiseksi osa edellä mainituista joukkovelkakirjalainoista laskettiin liikkeelle Japanissa. OP-Pohjola-ryhmän lyhyt tukkuvarainhankinta on toiminut koko alkuvuoden hyvin.

OP-Pohjola-ryhmä turvaa maksuvalmiutensa likviditeettireservillä, joka muodostuu pääasiassa talletuksista keskuspankkiin ja keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamisista. Likviditeettireservin pienenemisestä huolimatta ryhmän maksuvalmiusasema parani katsauskaudella. Likviditeettireservi ja muut varautumissuunnitelman mukaiset lisärahoituslähteet riittävät kattamaan vähintään kahden vuoden rahoitustarpeen tilanteessa, jossa tukkuvarainhankinta ei toimisi ja talletuskanta supistuisi maltillisesti.

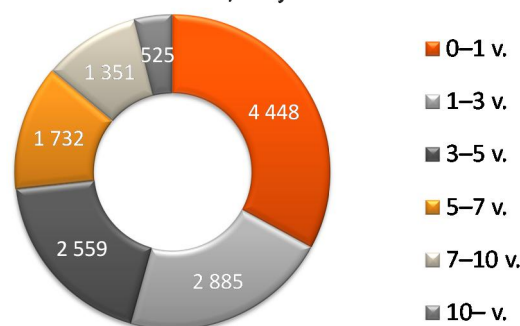
| Likviditeettireservi Mrd. e | 30.6.2013 | 31.12.2012 | Muutos, % |
|---|-------------|-------------|--------------|
| Talletukset keskuspankissa | 3,6 | 5,6 | -35,9 |
| Vakuuskelpoiset saamistodistukset | 6,2 | 5,4 | 14,1 |
| Vakuuskelpoiset yritysluotot | 3,0 | 3,0 | 0,5 |
| Yhteensä | 12,8 | 14,0 | -8,8 |
| Ei-vakuuskelpoiset saamiset | 0,7 | 0,6 | 22,3 |
| Likviditeettireservi markkina-arvo | 13,5 | 14,6 | -7,5 |
| Vakuuden aliarvostus (haircut) | -1,0 | -0,9 | 8,6 |
| Likviditeettireservi vakuusarvo | 12,5 | 13,7 | -8,6 |

Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia, arvopaperistettuja saamia ja vakuuskelpoisia luottoja. Likviditeettireserviin kuuluvat saamistodistukset on reservilaskelmassa arvostettu markkinoilta saataviin noteerauksiin.

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma 30.6.2013, milj.€



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma 30.6.2013, milj.€



OP-Pohjola-ryhmän markkinariskiasema oli katsauskaudella asetettujen limiittien puitteissa.

Pankkitoiminnan korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koronlaskun vaikutuksena 12 kuukauden korkokatteeseen ja sijoitusten arvoon väheni katsauskauden aikana edelleen hieman. Pankkitoiminnassa luottosprediriski on merkitykseltään suurin likviditeettireserviin sisältyvissä saamistodistuksissa. Pankkitoiminnan luottosprediriski kasvoi likviditeettireservin saamistodistusten määrän kasvun myötä. Henkivakuutuksen sijoitussalkun markkinariskin pienentämistä jatkettiin erityisesti vaihtoehtoisten sijoitusten myynnillä. Vahinkovakuutuksen sijoitussalkun allokaatiojakaumaa ei muutettu merkittävästi.

| Sijoitusvarallisuus, Milj. e | 30.6.2013 | 31.12.2012 | Muutos |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Pohjola Pankki Oyj | 10 491 | 11 866 | -1 375 |
| Vahinkovakuutus | 3 064 | 3 078 | -14 |
| Henkivakuutus | 3 541 | 3 624 | -83 |
| Osuuspankit | 934 | 901 | 33 |
| Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö | 391 | 373 | 19 |
| Yhteensä | 18 421 | 19 842 | -1 421 |

Luottoluokitukset

OP-Pohjola-ryhmän luottoluokitukset 30.6.2013

| Luokituslaitos | Lyhyt varain-hankinta | Näkymä | Pitkä varain-hankinta | Näkymä |
|-------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| Fitch | F1 | Vakaa | A+ | Vakaa |
| Standard & Poor's | A-1+ | Negatiivinen | AA- | Negatiivinen |
| Moody's | P-1 | Vakaa | Aa3 | Vakaa |

Fitch Ratings antaa luokituksen sekä OP-Pohjola-ryhmälle että Pohjola Pankki Oyj:lle. OP-Pohjola-ryhmän taloudellinen asema vaikuttaa myös pelkästään Pohjolalle annettaviin luottoluokituksiin.

Vuoden 2013 alkupuoliskolla OP-Pohjola-ryhmän tai Pohjolan luottoluokituksissa ja näkymissä ei tapahtunut muutoksia.

Fitch Ratings vahvisti 4.4.2013 OP-Pohjola-ryhmän ja Pohjola Pankki Oyj:n pitkien luottojen luokituksen A+ ja lyhyiden luottojen luokituksen F1 sekä säilytti näkymät vakaina.

Loppuvuoden näkymät

Maailmantalouden kasvu jää tänä vuonna keskimääräistä hitaammaksi. Euroalueen talouden taantuma alkaa vuoden kuluessa hellittää, mutta käänne parempaan on epävarmalla pohjalla. Myös Suomen talous supistui vuoden alussa ja koko vuoden talouskasvun arvioidaan jäävän heikoksi. Rahoitusmarkkinat ovat Euroopan keskuspankin toimenpiteiden seurauksena pysyneet suhteellisen vakaina. Euroalueen velkakiiriä ei kuitenkaan ole vielä selätetty ja merkittävätkin häiriöt rahoitusmarkkinoilla ovat edelleen mahdollisia.

Finanssialan toimintaympäristön arvioidaan edelleen säilyvän haastavana. Historiallisen matala markkinakorkotaso on supistanut pankkien korkokatteita, ja heikentää vakuutusyhteisöjen sijoitustoiminnan tuottoja. Heikko taloustilanne voi vähentää finanssipalveluiden kysyntää ja viime vuoden lopussa vahvistettu pankkivero aiheutti suomalaisille pankeille merkittävän uuden kustannusrasituksen. Toimintaympäristömuutokset kasvattavat finanssialalla kannattavuutta tukevien toimenpiteiden välttämättömyyttä.

Ilman toimintaympäristön merkittävää heikentymistä odotetusta OP-Pohjola-ryhmän tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan paremmaksi (aiemmin samantasoinen tai vähän pienempi) kuin vuonna 2012. Loppuvuoden tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät sijoitusmarkkinoiden muutoksiin sekä saamisten arvonalentumisiin.

Kaikki tässä osavuositarkastuksessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat tämän hetkiseen näkemykseen talouden kehityksestä. Toteutuvat tulokset voivat olla merkittävästi erilaiset.

Toiminta ja tulos liiketoimintasegmenteittäin

OP-Pohjola-ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Pankkitoiminta, Vahinkovakuutus ja Varallisuudenhoito. Segmentteihin kuulumaton toiminta esitetään ryhmässä "Muu toiminta". Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Liiketoimintasegmenttien tulostiivistelmä

| Milj. e | Tuotot | Kulut | Muut erät *) | Tulos ennen veroja 1–6/2013 | Tulos ennen veroja 1–6/2012 | Muutos, % |
|--------------------|--------------|------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------|
| Pankkitoiminta | 833 | 514 | -127 | 193 | 247 | -21,9 |
| Vahinkovakuutus | 280 | 182 | 0 | 99 | 54 | 81,7 |
| Varallisuudenhoito | 159 | 82 | 0 | 77 | 34 | 124,9 |
| Muu toiminta | 258 | 235 | -1 | 22 | 5 | |
| Eliminoinnit | -239 | -246 | 0 | 7 | -12 | |
| Yhteensä | 1 292 | 767 | -128 | 398 | 329 | 21,0 |

*) Muissa erissä esitetty palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille, sekä arvonalentumiset saamisista.

Pankkitoiminta

- Tulos ennen veroja supistui 22 prosenttia 193 miljoonaan euroon (247). Pankkitoiminnan tulos heikkeni odotetusti korkokatteen supistumisen ja pankkiveron johdosta. Toisella vuosineljänneksellä tulos supistui enää 8 prosenttia.
- Pankkivero rasittaa segmentin tulosta 22 miljoonaa euroa – kulut ilman pankkiveroa laskivat hieman vertailukaudesta.
- Pankkitoiminnan kasvu oli kokonaisuudessaan selvästi toimialaa nopeampaa.
- Luottoriskiasema oli vakaa – arvonalentumiset säilyivät alhaisella tasolla.

Pankkitoiminnan avainlukuja

| Milj. e | 1–6/2013 | 1–6/2012 | Muutos, % | 1–12/2012 |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Korkokate | 430 | 505 | -15,0 | 969 |
| Arvonalentumiset saamisista | 31 | 26 | 18,7 | 96 |
| Muut tuotot | 404 | 364 | 10,9 | 722 |
| Henkilöstökulut | 228 | 233 | -1,8 | 446 |
| Muut kulut | 286 | 267 | 6,8 | 534 |
| Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille | 96 | 96 | -0,6 | 192 |
| Tulos ennen veroja | 193 | 247 | -21,9 | 424 |
| Kulu-tuotosuhde, % | 61,7 | 57,5 | 4,1 | 57,9 |
| Milj. e | | | | |
| Nostetut asuntoluotot | 3 298 | 3 780 | -12,7 | 7 601 |
| Nostetut yritysluotot | 3 622 | 3 819 | -5,1 | 7 375 |
| Sijoitusrahastojen nettomerkinnot | 1 311 | -1 045 | | -698 |
| Välitetyt kiinteistökaupat, kpl | 6 780 | 7 850 | -13,6 | 16 291 |
| Mrd. e | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos, % | 31.12.2012 |
| Luottokanta | | | | |
| Asuntoluotot | 32,6 | 30,5 | 6,8 | 31,7 |
| Yritysten luotot | 18,0 | 16,6 | 8,1 | 17,0 |
| Muut luotot | 16,9 | 15,8 | 6,9 | 16,4 |
| Luottokanta yhteensä | 67,5 | 63,0 | 7,2 | 65,1 |
| Takauskanta | 2,9 | 3,1 | -7,4 | 2,6 |
| Talletukset | | | | |
| Käyttely- ja maksuliiketalletukset | 25,9 | 21,8 | 18,6 | 23,7 |
| Sijoitustalletukset | 20,9 | 21,3 | -1,9 | 21,3 |
| Talletukset yhteensä | 46,8 | 43,2 | 8,4 | 45,0 |
| Markkinaosuus, % | | | | |
| Luottokannasta | 33,4 *) | 33,0 | 0,4 | 33,4 |
| Talletuskannasta (Suomen Pankin määritelmän mukaan) | 34,1 *) | 34,2 | -0,1 | 34,1 |

*) 5/2013 tilanne

Pankkitoiminnan kasvu on jatkunut suhdannetilanteeseen nähden hyvänä. Epävarmuus lähiajan talouden kehityksestä on kuitenkin vähentänyt nostettujen uusien luottojen määrää vertailukaudesta. Talletusten vuosikasvu on jatkunut luottojen kasvua nopeampana.

OP-Pohjola-ryhmän talletukset kasvoivat vuodessa 8,4 prosenttia ja katsauskauden aikana 4,0 prosenttia. Talletuskasvun painopiste siirtyi maksuliiketalletuksiin, joiden määrä kasvoi vuodessa 19 prosenttia. Ennätyksellisen matalan korkotason ja määräaikaistalletusten laskeneiden marginaalien johdosta sijoitustalletusten määrä supistui vuodessa 1,9 prosenttia.

Luottokanta kasvoi vuodessa 7,2 prosenttia ja katsauskauden aikana 3,7 prosenttia. Nostettujen uusien yritysluottojen määrä laski 5,1 prosenttia ja asuntoluottojen 13 prosenttia vertailukauteen verrattuna. Toisella vuosineljänneksellä nostettujen uusien asunto- ja yritysluottojen määrä kääntyi nousuun ensimmäiseen vuosineljännekseen verrattuna. Uusien yritysluottojen ja asuntoluottojen marginaalitaso on noussut vuodessa selvästi.

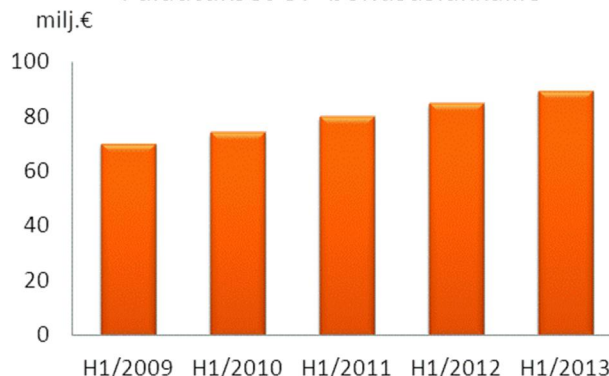
OP-Pohjola-ryhmän markkina-asema on edelleen vahvistunut etenkin asuntoluotoissa ja yritysrahoituksessa. OP-Pohjola-ryhmän markkinaosuus asuntoluotoissa kasvoi kesäkuun 2012 lopusta 1,0 prosenttiyksikköä ollen kuluvan vuoden toukokuun lopussa 37,5 prosenttia (36,5). Yritysten euroluottojen markkinaosuus kasvoi vastaavalla kaudella 2,0 prosenttiyksikköä 36,2 prosenttiin (34,2).

Alkuvuosi on ollut asuntomarkkinoilla vaisu. Ryhmän kiinteistökeskusten välittämien asuntokauppojen määrä laski katsauskaudella lähes 14 prosenttia vertailukaudesta.

Osuuspankeilla oli kesäkuun lopussa 1,4 miljoonaa omistajajäsentä eli 43 000 enemmän kuin vuotta aiemmin. Osuuspankeilla ja pääkaupunkiseudulla toimivalla Helsingin OP Pankki Oyj:llä oli kesäkuun lopussa yhteensä 1 303 000 OP-bonusasiakasta.

Pankkipalveluiden keskittämisestä OP-bonusasiakkaille tammi-kesäkuussa kertyneiden bonusten arvo oli yhteensä 89 miljoonaa euroa. Bonuksia käytettiin pankkipalveluihin yhteensä 109 miljoonaa euroa (43) ja Pohjolan vahinkovakuutus tuotteiden vakuutusmaksuihin 43 miljoonaa euroa (39).

Palautukset OP-bonusasiakkaille



Tulos ja riskiasema

Pankkiliiketoiminnan tulos ennen veroja oli 193 miljoonaa euroa (247). Nettotuotot supistuivat 833 miljoonaan euroon (869) korkokatteen supistumisen myötä. Kulut kasvoivat pankkiveron johdosta 514 miljoonaan euroon (500). Ilman pankkiveroa kulut supistuivat 1,6 prosenttia.

Poikkeuksellisen alhaisen markkinakorkotason jatkuminen näkyi korkokatteen supistumisena. Korkokate supistui 15 prosenttia 430 miljoonaan euroon (505).

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 12 prosenttia luotonantoon, maksuliikkeeseen ja varallisuudenhoitoon liittyvien palkkioiden kasvettua vertailukaudesta.

Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä kasvoivat vertailukaudesta 7 miljoonaa euroa eli 11 prosenttia.

Pankkitoiminnan luottoriskiasema säilyi vakaana ja riskitasoltaan maltillisena. Saamisten arvonalentumiset säilyivät alhaisella tasolla. Järjestämättömiä ja nollakorkoisia saamisia oli suhteessa luotto- ja takauskantaan hieman vähemmän kuin vuotta aiemmin.

OP-Pohjola-ryhmän yritys vastuista 44 prosenttia (46) kuuluu 12 pääluokkaan jaetussa luottosalussa viiteen parhaimpaan luokkaan (ns. investointitaso).

OP-Pohjola-ryhmän ongelmasaamiset luotto ja takauskannasta

| | 30.6.2013 | | 30.6.2012 | | 31.12.2012 | |
|--|-----------|------|-----------|------|------------|------|
| | Milj. e | % | Milj. e | % | Milj. e | % |
| Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset, netto | 326 | 0,46 | 348 | 0,53 | 311 | 0,46 |
| Saamisten arvonalentumiset vuoden alusta, netto | 32 | 0,09 | 28 | 0,08 | 99 | 0,15 |

Vakavaraisuus

OP-Pohjola-ryhmän Core Tier 1 -vakavaraisuus, ensisijaisilla omilla varoilla laskettu vakavaraisuus ja luottolaitoslain mukainen vakavaraisuussuhde olivat 14,6 prosenttia (14,8) katsauskauden lopussa ennen siirtymäsäännösten vaikutusta. Luottolaitoslain mukaiset siirtymäsäännökset huomioiva vakavaraisuussuhde, sekä ensisijaisilla omilla varoilla laskettu vakavaraisuussuhde että vakavaraisuus rajoituksettomilla omilla varoilla (Core Tier 1) laskettuna olivat 13,7 prosenttia (14,1). Lakisäateinen alaraja vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja vakavaraisuudelle ensisijaisilla omilla varoilla 4 prosenttia. Euroopan pankkiviranomainen (EBA) asetti syksyllä 2011 merkittäville eurooppalaisille pankeille 9 prosentin vähimmäisvaatimuksen Core Tier 1 -vakavaraisuudelle.

Omat varat ja vakavaraisuus



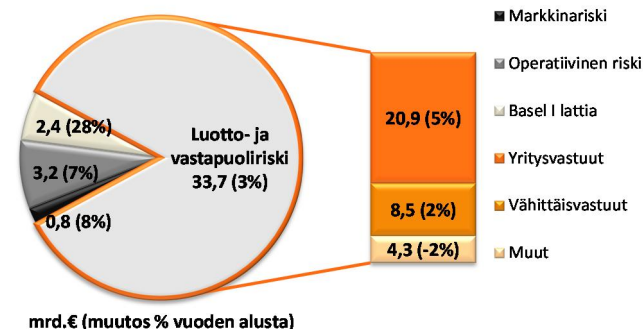
Ryhmän ensisijaiset omat varat olivat katsauskauden lopussa 5 487 miljoonaa euroa (5 352). Olennaisimmat omien varojen määrään vaikuttaneet tekijät olivat Pohjola Pankin 170 miljoonan euron alempiin Tier 2 -varoihin luettun lainan takaisinlunastus, pankkitoiminnan tilikauden tulos sekä osingot ja pääomapalautukset ryhmän vakuutusyhteisöiltä. Osuuspankkien omiin varoihin luettaviin lisäosuuspääomiin liittyvä vuoden sisäinen kausivaihtelu supisti kesäkuun lopussa omiin varoihin luettavien lisäosuuspääomien määrää 58 miljoonaa euroa, mikä laski Core Tier 1 -suhdelukua 0,2 prosenttiyksikköä.

Ensi- ja toissijaisista omista varoista puoli vähennettävät sijoitukset vakuutusyhtiöihin olivat 2 309 miljoonaa euroa (2 419). Odotettujen tappioiden ja arvonalentumisten alijäämänä omista varoista on vähennetty 469 miljoonaa euroa (498). Toissijaisiin omiin varoihin kohdistuvat vähennykset ylittivät toissijaiset omat varat 467 miljoonalla eurolla (364), joka on vähennetty ensisijaisista omista varoista. Vähennyksen vaikutus Core Tier 1 -suhdelukuun on 0,7 prosenttiyksikköä.

Omien varojen vaade oli katsauskauden lopussa 3 201 miljoonaa euroa (3 047), eli 5,0 prosenttia suurempi kuin vuodenvaihteessa. Koko vastuukannan keskimääräinen riskipaino nousi hieman asuntoluottojen riskipainojen laskettua ja yritysluottojen riskipainojen noustua. Ryhmän vähittäis- ja yritysvastuiden sisäisiä luokittelumalleja ollaan päivittämässä. Vähittäisvastuiden päivitetty malli arvioidaan otettavan käyttöön tämän vuoden aikana ja yritysvastuiden ensi vuoden aikana Finanssivalvonnan hyväksynnän

jälkeen. Mallipäivitysten vakavaraisuusvaikutusten arvioidaan olevan positiivisia.

Riskipainotetut erät 30.6.2013, yhteensä 40 mrd.€



Uusi luottolaitosdirektiivi ja -asetus (CRD4/CRR) julkaistiin 27.6.2013. Uudet säännökset tulevat voimaan vaiheittain 1.1.2014 alkaen ja ne implementoivat Basel III -standardit EU:ssa vuosina 2014–2019.

OP-Pohjola-ryhmän näkökulmasta tärkein yksittäinen muutos säännöksissä liittyy vakuutusyhtiösijoitusten poikkeuskäsittelyyn pankkivetoisessa rahoitus- ja vakuutusryhmittymässä. Muutoksen mukaan rahoitus- ja vakuutusryhmittymässä vakuutusyhtiösijoitukset voidaan huomioida vakavaraisuuslaskennassa myös riskipainotettuina sitoumuksina. Tällä hetkellä sijoitukset vähennetään omista varoista. Vaihtoehtoinen uusi menettely ja sen soveltamisen yksityiskohdat edellyttävät valvontaviranomaisen suostumuksen. Tämän hetkisen arvion mukaan muutos voisi parantaa OP-Pohjola-ryhmän Core Tier 1 -vakavaraisuutta enimmillään jopa yli 2 prosenttiyksikköä.

Muiden CRD4/CRR:n aiheuttamien muutosten arvioitu nettomääräinen kertavaikutus on varsin vähäinen. Tulevat säännökset kuitenkin korottavat pääomavaatimuksia ja lisäävät likviditeetin hallinnan kustannuksia, joten kannattavuuden merkitys korostuu säännösmuutoksiin valmistauduttaessa.

Vahinkovakuutus

- Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja parani 99 miljoonaan euroon (54). Tulos ennen veroja käyvin arvoon oli 35 miljoonaa euroa (161).
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 10 prosenttia (8) ja korvauskulut 11 prosenttia (7).
- Vakuutustekninen kannattavuus oli hyvä. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 89,2 prosenttia (92,6) ja operatiivinen liikekulusuhde 19,5 prosenttia (23,1).
- Sijoitusten tuotto käyvin arvoon oli 0,4 prosenttia (5,5).
- Etuasiakastalouksien määrä kasvoi katsauskaudella 13 900:lla (23 800).

Vahinkovakuutuksen avainlukuja

| Milj. e | 1–6/2013 | 1–6/2012 | Muutos, % | 1–12/2012 |
|---|------------|------------|--------------|--------------|
| Vakuutusmaksutuotot | 606 | 549 | 10,4 | 1 126 |
| Vakuutuskorvaukset | 383 | 344 | 11,3 | 759 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 77 | 52 | 47,9 | 115 |
| Diskonttauksen purkautuminen ja muut nettotuottoihin luettavat erät | -21 | -23 | 6,6 | -45 |
| Vahinkovakuutuksen nettotuotot | 279 | 234 | 19,0 | 438 |
| Muut nettotuotot | 2 | 9 | -79,4 | 20 |
| Henkilöstökulut | 56 | 72 | -21,6 | 135 |
| Muut kulut | 126 | 117 | 6,9 | 231 |
| Tulos ennen veroja | 99 | 54 | 81,7 | 92 |
| Käyvän arvon rahaston muutos, brutto | -63 | 106 | | 191 |
| Tulos käyvin arvoon ennen veroja | 35 | 161 | -78,0 | 283 |
| Vakuutusmaksutuotot | | | | |
| Henkilöasiakkaat | 304 | 273 | 11,4 | 566 |
| Yritykset ja yhteisöt | 277 | 253 | 9,2 | 513 |
| Baltia | 25 | 22 | 11,9 | 46 |
| Vakuutusmaksutuotot yhteensä | 606 | 549 | 10,4 | 1 126 |
| Vahinkovakuutuksen tunnusluvut, % | | | | |
| Sijoitusten tuotto käyvin arvoon*, % | 0,4 | 5,5 | | 10,8 |
| Operatiivinen yhdistetty kulusuhde*, % | 89,2 | 92,6 | -3,4 | 90,5 |
| Operatiivinen liikekulusuhde*, % | 19,5 | 23,1 | -3,6 | 21,5 |
| Operatiivinen vahinkosuhde*, % | 69,7 | 69,5 | 0,2 | 69,0 |

* Operatiiviset tunnusluvut eivät sisällä laskuperustemuutoksia ja poistoja yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä.

Vakuutusmaksutuottojen kasvu kaikissa asiakassegmenteissä jatkui vahvana. Vakuutusten myynti henkilö- ja yritysasiakkaille kasvoi 4 prosenttia vertailukaudesta.

OP-Pohjola-ryhmän markkinaosuus vahinkovakuutuksen maksutulosta vuonna 2012 oli 29,1 prosenttia (28,2). Maksutulon markkinaosuudella mitattuna OP-Pohjola-ryhmä on Suomen suurin vahinkovakuutusryhmä. Markkina-aseman arvioidaan vahvistuneen myös katsauskauden aikana.

Etuasiakastalouksia oli kesäkuun lopussa 583 900 (547 200), joista jo 70 (67) prosenttia on myös keskittänyt pankkiasiointinsa OP-Pohjola-ryhmään. Ryhmän osuuspankkien ja Helsingin OP Pankin asiakkaat käyttivät pankki- ja vakuutusasiointin kertyviä OP-bonusia 878 000 vakuutuslaskuun (799 000), joista 122 000 laskua (122 000) on maksettu kokonaan bonuksilla. Bonuksilla maksettujen vakuutusmaksujen määrä oli 43 miljoonaa euroa (39). Etuasiakastalouksien määrä kasvoi vuoden alusta 13 900 taloudella (23 800).

Tulos ja riskiasema

Vakuutustekninen kannattavuus oli vertailukautta parempi. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde vahvistui vertailukauteen verrattuna ja oli 89,2 prosenttia (92,6). Vakuutustekninen kannattavuus parani maksutuottojen vahvan kasvun ja liikekulujen laskun seurauksena. Henkilöasiakassegmentissä kannattavuus parani eniten.

Korvauskulujen kasvu oli hieman vakuutusmaksutuottojen kasvua nopeampaa. Korvauskulujen kasvu ilman aiempien vuosien vahingoista tehtyjen varausten muutoksia oli 7 prosenttia eli vakuutusmaksutuottojen kasvua hitaampaa. Uusista suurvahingoista aiheutuva korvausmeno oli vertailukautta suurempi. Tammi-kesäkuussa kirjattiin 75 uutta (54) suurta tai keskisuurta vahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 50 miljoonaa euroa (42). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Riskisuhde ilman korvausten välillisiä hoitokuluja oli 63,6 prosenttia (62,7).

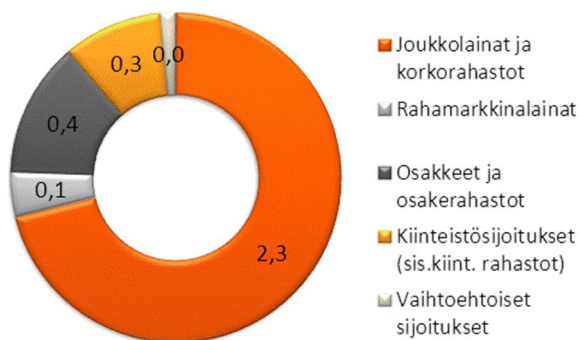
Liikekulut laskivat 7 prosenttia ja operatiivinen liikekulusuhde parani 19,5 prosenttiin (23,1). Viime vuonna aloitettu

tehostamisohjelma laski kustannuksia, mikä tuottojen vahvan kasvun kanssa paransi tehokkuutta. Operatiivinen toimintakulusuhde, joka sisältää myös korvausten välilliset hoitokulut, oli 25,6 prosenttia (29,8).

Sijoitustuotot käyvin arvoon jäivät vertailukautta alhaisemmiksi epäsuotuisamman korkokehityksen vuoksi. Sijoitusten tuotto käyvin arvoon oli 0,4 prosenttia (5,5). Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 77 miljoonaa euroa (52). Sijoitustuottoja kasvattivat 32 miljoonan euron (5) myyntivoitot. Tulokseen kirjattiin arvonalennuksia 5 miljoonaa euroa (7). Tuotot käyvin arvoon olivat 14 miljoonaa euroa (158).

Vahinkovakuutustoiminnan sijoituskanta oli kesäkuun lopussa 3 182 miljoonaa euroa (3 149). Korkosalkun luottoluokitusjakauma oli hyvä, investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus oli 91 prosenttia (92) ja 73 prosenttia sijoituksista oli vähintään A- luokitetuissa saamisissa. Korkosalkun jäljellä oleva keskimääräinen juoksuaika oli 3,9 vuotta (4,2) ja duraatio 3,4 vuotta (4,2).

Sijoitusomaisuus 3,2 mrd. €, 30.6.2013



Vahinkovakuutustoiminnan keskeiset riskit ovat vahinkokehitykseen liittyvät vakuutustekniset riskit, vakuutusvelan katteena olevien sijoitussalkkujen markkinariskit ja vakuutusvelan diskonttaamisessa käytetyn diskonttokoron taso. Vahinkovakuutuksen riskiasemassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia

Vahinkovakuutustoiminnan vakavaraisuuspääoma oli kesäkuun lopussa 893 miljoonaa euroa (914). Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakuutusmaksutuottoihin (vastuunkantokyky) oli 75 prosenttia (81). Tasoitusmäärä pieneni 269 miljoonaan euroon (273).



Varallisuudenhoito

- Katsauskauden tulos ennen veroja kasvoi 77 miljoonaan euroon (34); tulos käyvin arvoon oli 12 miljoonaa euroa (151).
- Henkivakuutuksen sijoitusten tuotto käyvin arvoon oli 1,2 prosenttia (4,7).
- OP-Pohjola-ryhmän hallinnoitavan varallisuuden määrä oli kesäkuun lopussa 47,9 miljardia euroa (45,1).
- OP-Pohjola-ryhmän sijoitusrahastojen markkinaosuus vahvistui vuodenvaihteesta 1,3 prosenttiyksikköä 19,3 prosenttiin.
- Sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt kasvoivat vuodessa 58 prosenttia ja niiden osuus säästöistä nousi 64 prosenttiin.

Varallisuudenhoidon avainlukuja

| Milj. e | 1-6/2013 | 1-6/2012 | Muutos, % | 1-12/2012 |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Henkivakuutuksen korko- ja riskiliikkeen nettotuotot | 47 | 11 | | 19 |
| Nettopalkkiotuotot | | | | |
| Rahastoista ja omaisuudenhoidosta | 51 | 46 | 11,3 | 99 |
| Henkivakuutuksesta | 64 | 42 | 53,2 | 98 |
| Kulut | -19 | -12 | -58,2 | -25 |
| Nettopalkkiotuotot yhteensä | 96 | 76 | 26,8 | 172 |
| Muut tuotot | 16 | 15 | 5,8 | 45 |
| Henkilöstökulut | 13 | 16 | -17,8 | 32 |
| Muut kulut | 69 | 52 | 32,3 | 104 |
| Tulos ennen veroja | 77 | 34 | 124,9 | 101 |
| Käyvän arvon rahaston muutos, brutto | -65 | 116 | | 214 |
| Tulos käyvin arvoon ennen veroja | 12 | 151 | -92,4 | 315 |
| Mrd. e | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos, % | 31.12.2012 |
| Vakuutussäästöt | 8,9 | 6,9 | 28,1 | 8,6 |
| Hallinnoitavat varat (brutto) | | | | |
| Sijoitusrahastot | 13,2 | 10,9 | 20,6 | 11,9 |
| Instituutioasiakkaat | 20,0 | 18,8 | 6,3 | 19,5 |
| Private Banking | 9,1 | 7,1 | 28,2 | 8,3 |
| Sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt | 5,7 | 3,6 | 58,3 | 5,3 |
| Hallinnoitavat varat (brutto) yhteensä | 47,9 | 40,4 | 18,6 | 45,1 |
| Markkinaosuus, % | | | | |
| Vakuutussäästöistä | 24,9 *) | 21,0 | 3,8 | 25,0 |
| Sijoitussidonnaisista vakuutussäästöistä | 30,9 *) | 24,3 | 6,6 | 31,8 |
| Sijoitusrahastojen pääomista | 19,3 | 18,3 | 1,0 | 18,0 |

*) 3/2013 tilanne

OP-Pohjola-ryhmän hallinnoitavan varallisuuden määrä oli 47,9 miljardia euroa (45,1). Tästä ryhmän Private Banking -liiketoiminnan hallinnoimien varojen osuus oli 9,1 miljardia euroa (8,3). OP-Pohjola-ryhmään kuuluvien yritysten osuus hallinnoitavista varallisuudesta oli 11,4 miljardia euroa.

Vakuutussäästämisessä strategisena tavoitteena on sijoitussidonnaisten vakuutussäästöjen kasvattaminen. Sijoitussidonnaiset säästöt kasvoivat vuoden alusta 6 prosenttia 5,7 miljardiin euroon. Viime vuoden kesäkuusta kasvu oli 58 prosenttia. Sijoitussidonnaisten vakuutussäästöjen osuus vakuutussäästöistä kasvoi 64,0 prosenttiin (61,9).

OP-Pohjola-ryhmän hallinnoimien sijoitusrahastojen pääoma oli 13,2 miljardia euroa (11,9). Pääomat kasvoivat 10,1 prosenttia katsauskaudella. Nettomerkinnät OP-Pohjola-ryhmän sijoitusrahastoihin olivat 1,3 miljardia euroa (-1,0).

Tulos ja riskiasema

Tulos ennen veroja kasvoi vertailukaudesta 77 miljoonaan euroon (34). Tulos käyvän arvon rahaston muutoksen jälkeen oli 12 miljoonaa euroa (151).

Nettopalkkiotuotot kasvoivat 27 prosenttia ja olivat 96 miljoonaa euroa (76). Aurum Sijoitusvakuutus Oy:n osuus kasvusta oli 19 prosenttiyksikköä. Sijoitustoiminnan tuotot ilman vakuutusvelan korkoriskiä suojaavien johdannaisten arvostustulosta oli 114 miljoonaa euroa (94).

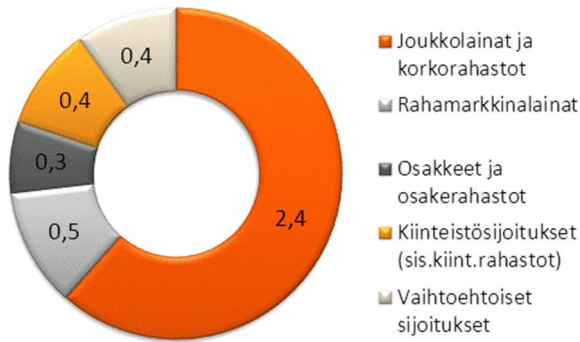
Matalan korkotason jatkumiseen varauduttiin tekemällä vakuutusvelkaan tulosvaikutteisia korkotäydennyksiä 20 miljoonaa euroa (0). Korkotäydennyksen jälkeen seuraavan 12 kuukauden jakson diskonttokorko on alle 2,5 prosenttia.

Kulut kasvoivat 14 miljoonaa euroa vertailukauteen verrattuna. Lähes puolet kulujen kasvusta selittyy tietojärjestelmiin ja Aurum Sijoitusvakuutus Oy:n hankintaan liittyvillä poistoilla. Henkilöstökulut supistuivat 3 miljoonaa euroa. Henkivakuutustoiminnan liikekustannussuhde, joka sisältää kaikki liikekulujen kattamiseen tarkoitetut tuotot ja josta on poistettu myyntikanavien palkkiot, oli 33,3 prosenttia (37,7).

Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoon, ilman vakuutusvelan korkoriskiä suojaavien johdannaisten tuottoa, oli 1,2 prosenttia (4,7).

Henkivakuutustoiminnan sijoitusomaisuus ilman sijoitussidonnaisen vakuutuksen katteena olevaa omaisuutta oli 3,9 miljardia euroa (4,2) jakautuen seuraavasti:

Henkivakuutustoiminnan sijoitusomaisuus 3,9 mrd. €, 30.6.2013



Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus korkosalkusta oli 90 prosenttia (90). Katsauskauden lopussa korkosijoitusten modifioitu duraatio oli 3,1 (3,2).

Henkivakuutuksen toimintapääoma oli 658 miljoonaa euroa, mikä oli kolminkertainen suhteessa toimintapääoman vähimmäismäärään. Vakavaraisuusaste, eli vakavaraisuuspääoman suhde painotettuun vakuutusvelkaan, oli 14,2 prosenttia (16,8).



Muu toiminta

Muun toiminnan avainlukuja

| Milj. e | 1–6/2013 | 1–6/2012 | Muutos, % | 1–12/2012 |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Korkokate | 9 | 19 | -53,2 | 24 |
| Kaupankäynnin nettotuotot | -6 | 6 | | 1 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 32 | -1 | | 7 |
| Muut tuotot | 224 | 204 | 9,5 | 409 |
| Kulut | 235 | 221 | 6,2 | 451 |
| Arvon alentumiset saamisista | 1 | 2 | -45,0 | 3 |
| Tulos ennen veroja | 22 | 5 | | -13 |
| Mrd. e | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos, % | 31.12.2012 |
| Saamiset luottolaitoksilta | 9,1 | 8,0 | 13,0 | 8,5 |
| Kaupankäynnin rahoitusvarat | -0,1 | -0,1 | 50,0 | -0,1 |
| Sijoitusomaisuus | 7,4 | 7,5 | -1,9 | 6,5 |
| Velat luottolaitoksille | 4,6 | 5,6 | -18,4 | 4,9 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 16,2 | 15,2 | 6,4 | 14,4 |

Muun toiminnan tulos ennen veroja oli katsauskaudella 22 miljoonaa euroa (5).

Korkokate supistui 9 miljoonaan euroon (19) likviditeettireserviin viimeisen vuoden aikana tehtyjen rakenteellisten muutosten johdosta. Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 32 miljoonaan euroon (-1). Katsauskauden myyntivoitot paransivat sijoitustoiminnan nettotuottoja 13 miljoonalla eurolla. Vertailukaudella sijoitustoiminnan tulosta rasittivat saamistodistusten 9 miljoonan euron myyntitappiot. Osinkotuotot katsauskaudella olivat 17 miljoonaa euroa (5). Muut tuotot ovat merkittävilta osin ryhmän sisäisiä palveluveloituksia, jotka esitetään liiketoimintasegmenttien kuluina. Muun toiminnan kuluista 97 miljoonaa (77) euroa oli henkilöstökuluja ja 63 miljoonaa euroa ict-kuluja (61).

OP-Pohjola-ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätökseen yhdistellään 196 osuuspankkia (196), OP-Pohjola keskusyhteisökonserni ja Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö.

Keikyän Osuuspankki on päättänyt sulautua Satakunnan Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanopäivä on 30.9.2013.

Uukuniemen Osuuspankki on päättänyt sulautua Kesälahden Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanopäivä on 30.9.2013.

Forssan Seudun Osuuspankki, Somerniemen Osuuspankki ja Someron Osuuspankki ovat päättäneet sulautua Salon Osuuspankkiin, jonka toiminimi muuttuu sulautumisen yhteydessä Lounaismaan Osuuspankiksi. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanopäivä on 31.8.2013.

Ähtärin Osuuspankki on päättänyt sulautua Etelä-Pohjanmaan Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanopäivä on 30.9.2013.

Ikaalisten Osuuspankki ja Karvian Osuuspankki ovat päättäneet sulautua Parkanon Osuuspankkiin, jonka toiminimi sulautumisen yhteydessä muuttuu Satapirkan Osuuspankiksi. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanopäivä on 31.12.2013.

OP-Pohjola-ryhmän täysin omistama Omasairaala Oy aloitti toimintansa vuoden 2013 alussa.

Henkilöstö ja palkitseminen

OP-Pohjola-ryhmän palveluksessa oli katsauskauden lopussa 12 724 henkilöä (13 290). Henkilöstöä oli keskimäärin 12 819 (13 411). Henkilöstövähennys liittyi pääosin keskusyhteisökonsernin tehostamisohjelmaan. Katsauskauden aikana ryhmän palveluksesta siirtyi eläkkeelle 178 henkilöä (168). Eläkkeelle siirtyneiden keski-ikä oli 61,7 vuotta (61,5).

OP-Pohjola-ryhmän muuttuva palkitseminen jakautuu lyhyen aikavälin yrityskohtaiseen palkitsemiseen sekä ryhmätasoiseen pitkän aikavälin palkitsemiseen.

OP-Pohjola-ryhmän ryhmätasoinen pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä muodostuu johdolle tarkoitettua kannustinjärjestelmästä sekä muulle henkilöstölle tarkoitettua henkilöstörahostosta.

Johdon kannustinjärjestelmä koostuu kolmen vuoden ansaintajaksoista, joista ensimmäinen on 2011–2013. Kannustinjärjestelmään kuuluvat henkilöt voivat saada tietyn määrän Pohjola Pankki Oyj:n A-sarjan osakkeita, mikäli kyseiselle ansaintajaksolle asetetut, OP-Pohjola-ryhmän strategiaan perustuvat tavoitteet saavutetaan. Järjestelmän mukainen palkkio maksetaan henkilölle osakkeiden ja rahan yhdistelmänä kolmessa erässä vuosina 2015–2017 ansaintajakson päätyttyä edellyttäen, että ryhmän vakavaraisuus ylittää sisäiset vähimmäisvaatimukset maksuhetkellä. Palkkion maksamiseen liittyy työ- tai toimisuhteen voimassaoloa koskevia ehtoja.

OP-Pohjola osk:n hallinto

OP-Pohjola-ryhmän keskusyhteisön (OP-Pohjola osk) varsinainen osuuskunnan kokous pidettiin 22.3.2013. Hallintoneuvostoon valittiin vuonna 2016 päättyväksi kaudeksi erovuorossa olleista jäsenistä uudelleen tuoteryhmäjohtaja Ola Eklund, suunnittelija Hannu Simi ja lehtori Mervi Väisänen. Uusina jäseninä hallintoneuvostoon valittiin hallituksen puheenjohtaja Leif Enberg, hallituksen puheenjohtaja Kalevi Korhonen ja vientikoordinaattori Kaija Tölli. Hallintoneuvostosta eroa pyytäneen professori Jarmo Partasen tilalle jäljellä olevaksi kaudeksi 2013–2015 valittiin toimitusjohtaja Jari Himanen. Lisäksi hallintoneuvostoon valittiin toimikaudeksi 2013–2015 uutena jäsenenä lehtori Ulla Järvi.

Hallintoneuvostossa on kaikkiaan 33 jäsentä. Hallintoneuvosto valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajakseen professori Jaakko Pehkosen. Varapuheenjohtajiksi valittiin lehtori Mervi Väisänen ja toimitusjohtaja Vesa Lehikoinen.

OP-Pohjola-ryhmän tehostamisohjelma

OP-Pohjola-ryhmä sai vuoden 2012 lopussa päätökseen keskusyhteisökonsernin tehostamisohjelmaan liittyneen yt-prosessin, jonka seurauksena yhteensä 561 työsuhdetta päättyi ja 150 henkilön tehtävät ulkoistettiin.

Tehostamisohjelman tavoitteeksi on asetettu yhteensä 150 miljoonan euron vuotuiset kustannussäästöt vuoden 2015 loppuun mennessä. Tehostamisohjelmassa keskusyhteisökonsernille ja osuuspankeille suunnattujen palveluiden tuotanto keskitettiin merkittävästi uudistuvaan OP-Palveluihin. Henkilöstövähennykset tuovat noin kolmasosan tavoitteiksi asetetuista kokonaissäästöistä.

Vuoden 2013 toisen vuosineljänneksen loppuun mennessä toteutetuilla toimenpiteillä on saavutettu noin 77 miljoonan euron vuosisäästöt. Tästä henkilöstösidonnaisten kulujen osuus on 55 miljoonaa euroa.

Investoinnit ja palvelukehittäminen

OP-Pohjola osk tytäryhtiöineen vastaa OP-Pohjola-ryhmän palvelutoiminnan kehittämisestä. Palvelutoiminnan kehittämiseen liittyvistä kustannuksista merkittävä osa muodostuu ict-investoinneista ja niihin liittyvistä määrittelyistä.

Keskusyhteisökonsernin kehittämiskustannukset olivat tammi–kesäkuussa 62 miljoonaa euroa (54). Nämä sisältävät lisenssimaksut, ostetut palvelut sekä keskusyhteisökonsernin oman henkilöstön palkkakustannuksia. Vuonna 2012 näin määriteltyjen kehittämiskustannuksien kokonaismäärä oli 121 miljoonaa euroa.

Taseeseen aktivoituja ict-investointeja oli katsauskaudella 51 miljoonaa euroa (43). Katsauskauden investoinneista 39 miljoonaa euroa (29) kohdistui pankkitoimintaan, 9 miljoonaa euroa (10) vahinkovakuutukseen ja 4 miljoonaa euroa (4) varallisuudenhoitoon.

OP-Pohjola-ryhmän tuloslaskelma

| Milj. e | Liite | 1-6/2013 | 1-6/2012 | Muutos, % | 1-12/2012 |
|--|-------|------------|------------|------------|--------------|
| Korkotuotot | | 1 240 | 1 735 | -29 | 3 174 |
| Korkokulut | | 805 | 1 206 | -33 | 2 171 |
| Korkokate ennen arvonalentumisia | 4 | 435 | 529 | -18 | 1 003 |
| Saamisten arvonalentumiset | 5 | 32 | 28 | 14 | 99 |
| Korkokate arvonalentumisten jälkeen | | 403 | 501 | -20 | 904 |
| Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot | 6 | 280 | 228 | 23 | 433 |
| Henkivakuutustoiminnan nettotuotot | 7 | 107 | 48 | | 108 |
| Palkkiotuotot ja -kulut, netto | 8 | 317 | 295 | 8 | 584 |
| Kaupankäynnin nettotuotot | 9 | 52 | 41 | 27 | 81 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 10 | 50 | 25 | 100 | 52 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 11 | 50 | 46 | 9 | 109 |
| Henkilöstökulut | | 395 | 397 | -1 | 764 |
| Muut hallintokulut | | 177 | 192 | -8 | 378 |
| Liiketoiminnan muut kulut | | 195 | 171 | 14 | 352 |
| Palautukset omistajajäsenille | | 96 | 96 | -1 | 192 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | | 1 | 1 | 17 | 2 |
| Kauden tulos ennen veroja | | 398 | 329 | 21 | 586 |
| Tuloverot | | 98 | 81 | 21 | 115 |
| Kauden tulos | | 300 | 247 | 21 | 471 |

Jakautuminen, milj. e

| | | | | |
|--|------------|------------|-----------|------------|
| Omistajien osuus tilikauden tuloksesta | 299 | 247 | 21 | 470 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta | 1 | 0 | | 1 |
| Yhteensä | 300 | 247 | 21 | 471 |

OP-Pohjola-ryhmän laaja tuloslaskelma

| Milj. e | 1-6/2013 | 1-6/2012 | Muutos, % | 1-12/2012 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Kauden tulos | 300 | 247 | 21 | 471 |
| Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | | | | |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot) | - | 28 | | -75 |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | | | |
| Käyvän arvon rahaston muutos | | | | |
| Käypään arvoon arvostamisesta | -130 | 350 | | 648 |
| Rahavirran suojauksesta | -31 | 25 | | 50 |
| Muuntoerot | 0 | 0 | | 0 |
| Tuloverot | | | | |
| Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | | | | |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista) | - | 7 | | -18 |
| Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | | | |
| Käypään arvoon arvostamisesta | -32 | 86 | | 158 |
| Rahavirran suojauksesta | -7 | 6 | | 12 |
| Kauden laaja tulos | 178 | 552 | -68 | 942 |

Jakautuminen, milj. e

| | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Omistajien osuus tilikauden tuloksesta | 178 | 551 | -68 | 941 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta | 1 | 0 | | 1 |
| Yhteensä | 178 | 552 | -68 | 942 |

OP-Pohjola-ryhmän tase

| Milj. e | Liite | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos, % | 31.12.2012 |
|--|-------|----------------|---------------|-----------|---------------|
| Käteiset varat | | 3 767 | 4 914 | -23 | 5 784 |
| Saamiset luottolaitoksilta | | 794 | 1 090 | -27 | 840 |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat | | 395 | 347 | 14 | 358 |
| Johdannaissopimukset | | 3 646 | 4 004 | -9 | 4 436 |
| Saamiset asiakkailta | | 67 551 | 63 128 | 7 | 65 161 |
| Vahinkovakuutustoiminnan varat | 14 | 3 623 | 3 593 | 1 | 3 492 |
| Henkivakuutustoiminnan varat | 15 | 9 201 | 6 931 | 33 | 9 173 |
| Sijoitusomaisuus | | 7 468 | 7 383 | 1 | 6 596 |
| Sijoitukset osakkuusyrityksissä | | 42 | 39 | 9 | 39 |
| Aineettomat hyödykkeet | | 1 336 | 1 177 | 13 | 1 320 |
| Aineelliset hyödykkeet | | 714 | 728 | -2 | 710 |
| Muut varat | | 1 822 | 2 048 | -11 | 1 745 |
| Verosaamiset | | 103 | 101 | 2 | 115 |
| Varat yhteensä | | 100 461 | 95 483 | 5 | 99 769 |
| Velat luottolaitoksille | | 1 423 | 1 707 | -17 | 1 965 |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat | | 4 | 13 | -66 | 3 |
| Johdannaissopimukset | | 3 385 | 3 889 | -13 | 4 162 |
| Velat asiakkaille | | 49 745 | 47 593 | 5 | 49 650 |
| Vahinkovakuutustoiminnan velat | 16 | 2 935 | 2 810 | 4 | 2 592 |
| Henkivakuutustoiminnan velat | 17 | 9 212 | 7 229 | 27 | 8 970 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 18 | 20 969 | 19 437 | 8 | 19 270 |
| Varaukset ja muut velat | | 3 013 | 3 105 | -3 | 3 297 |
| Verovelat | | 945 | 907 | 4 | 990 |
| Osuuspääoma | | 643 | 644 | 0 | 622 |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus | | 943 | 1 402 | -33 | 1 114 |
| Velat yhteensä | | 93 216 | 88 737 | 5 | 92 635 |
| Oma pääoma | | | | | |
| OP-Pohjola-ryhmän omistajien osuus | | | | | |
| Osake- ja osuuspääoma | | 338 | 334 | 1 | 336 |
| Käyvän arvon rahasto | 19 | 218 | 95 | | 339 |
| Muut rahastot | | 2 729 | 2 682 | 2 | 2 683 |
| Kertyneet voittovarot | | 3 934 | 3 613 | 9 | 3 752 |
| Määräysvallattomien osuus | | 25 | 22 | | 24 |
| Oma pääoma yhteensä | | 7 244 | 6 746 | 7 | 7 134 |
| Velat ja oma pääoma yhteensä | | 100 461 | 95 483 | 5 | 99 769 |

OP-Pohjola-ryhmän oman pääoman muutoslaskelma

Käyvän arvon rahasto

| Milj. e | Osake- ja osuus-pääoma | Käypään arvoon arvostamisesta | Rahavirran suojauksesta | Muut rahastot | Kertyneet voittovarot | Määräysvallattomien omistajien osuus | Oma pääoma yhteensä |
|------------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------|-----------------------|--------------------------------------|---------------------|
| Oma pääoma 1.1.2012 | 333 | -198 | 10 | 2 621 | 3 474 | 3 | 6 242 |
| Osakepääoman korotus | - | - | - | - | - | - | - |
| Osuuspääoman siirto omaan pääomaan | 2 | - | - | - | - | - | 2 |
| Rahastosiirot | - | - | - | 61 | -61 | - | - |
| Voitonjako | - | - | - | - | -61 | - | -61 |
| Kauden laaja tulos | - | 264 | 19 | - | 268 | 0 | 552 |
| Osakeperusteiset maksut | - | - | - | - | 0 | - | 0 |
| Muut | 0 | - | - | 1 | -7 | 19 | 12 |
| Oma pääoma 30.6.2012 | 334 | 66 | 29 | 2 682 | 3 613 | 22 | 6 746 |

Käyvän arvon rahasto

| Milj. e | Osake- ja osuus-pääoma | Käypään arvoon arvostamisesta | Rahavirran suojauksesta | Muut rahastot | Kertyneet voittovarot | Määräysvallattomien omistajien osuus | Oma pääoma yhteensä |
|------------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------|-----------------------|--------------------------------------|---------------------|
| Oma pääoma 1.1.2013 | 336 | 291 | 48 | 2 682 | 3 752 | 24 | 7 134 |
| Osakepääoman korotus | - | - | - | - | - | - | - |
| Osuuspääoman siirto omaan pääomaan | 2 | - | - | - | - | - | 2 |
| Rahastosiirot | - | - | - | 37 | -37 | - | - |
| Voitonjako | - | - | - | - | -69 | - | -69 |
| Kauden laaja tulos | - | -98 | -23 | - | 299 | 1 | 178 |
| Osakeperusteiset maksut | - | - | - | - | -1 | - | -1 |
| Muut | 0 | - | - | 10 | -10 | -1 | -1 |
| Oma pääoma 30.6.2013 | 338 | 193 | 25 | 2 729 | 3 934 | 25 | 7 244 |

OP-Pohjola-ryhmän rahavirtalaskelma

| Milj. e | 1-6/2013 | 1-6/2012 |
|--|---------------|---------------|
| Liiketoiminnan rahavirta | | |
| Kauden tulos | 300 | 247 |
| Oikaisut kauden tulokseen | 528 | 551 |
| Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+) | -4 092 | -1 807 |
| Saamiset luottolaitoksilta | 93 | 90 |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat | -152 | 160 |
| Johdannaissopimukset | 10 | 4 |
| Saamiset asiakkailta | -2 459 | -2 806 |
| Vahinkovakuutustoiminnan varat | -218 | -574 |
| Henkivakuutustoiminnan varat | -10 | 248 |
| Sijoitusomaisuus | -1 249 | 1 213 |
| Muut varat | -108 | -143 |
| Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-) | -527 | 1 903 |
| Velat luottolaitoksille | -525 | -91 |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat | 1 | 12 |
| Johdannaissopimukset | 1 | -2 |
| Velat asiakkaille | 95 | 1 619 |
| Vahinkovakuutustoiminnan velat | 122 | 136 |
| Henkivakuutustoiminnan velat | 165 | 59 |
| Varaukset ja muut velat | -386 | 169 |
| Maksetut tuloverot | -96 | -48 |
| Saadut osingot | 71 | 76 |
| A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä | -3 816 | 922 |
| Investointien rahavirta | | |
| Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset | -1 | -50 |
| Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset | 84 | 241 |
| Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä | -5 | -1 |
| Tytäryritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä | 0 | 0 |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | -63 | -120 |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset | 3 | 1 |
| B. Investointien rahavirta yhteensä | 18 | 71 |
| Rahoituksen rahavirrat | | |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset | - | 489 |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset | -158 | -29 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset | 13 111 | 14 604 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset | -11 067 | -15 393 |
| Osuus- ja osakepääoma, lisäykset | 85 | 109 |
| Osuus- ja osakepääoma, vähennykset | -63 | -88 |
| Maksetut osingot ja osuuspääoman korot | -81 | -78 |
| Palautukset omistajajäsenille | - | - |
| Määräysvallattomilta omistajilta hankittu osuus Pohjola Pankki Oyj:stä | - | - |
| Muut | - | - |
| C. Rahoituksen rahavirta yhteensä | 1 827 | -385 |
| Rahavarojen nettomuutos (A+B+C) | -1 971 | 608 |
| Rahavarat tilikauden alussa | 5 872 | 4 465 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 3 901 | 5 073 |
| Saadut korot | 1 258 | 1 735 |
| Maksetut korot | -904 | -1 206 |
| Rahavarat | | |
| Käteiset varat | 3 780 | 4 921 |
| Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta | 121 | 152 |
| Yhteensä | 3 901 | 5 073 |

Liitetiedot

Liite 1. Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2013 on laadittu IAS 34-standardin (Osavuositarkastukset) mukaisesti.

Osavuositarkastuksen laatimisessa on sovellettu olennaisilta osin samoja laatimisperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 2012 lukuun ottamatta alla mainittuja muutoksia.

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton. Kaikki osavuositarkastuksen luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteen muutos

IAS 19 Työsuhde-etuudet

OP-Pohjola-ryhmä soveltaa 1.1.2013 alkaen muutettua IAS 19 Työsuhde-etuudet –standardia. Uudistettu standardi poistaa option käyttää ns. putkimenetelmää vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden kirjaamisessa sekä muuttaa etuusperusteisten eläkekulujen nettokorkotuoton laskentaa. Uudistetun standardin mukaan nettokorkotuoton laskennassa käytettävä eläkevarojen odotettu tuotto lasketaan eläkevelvoitteen diskonttauskoron määräisenä.

Laatimisperiaatteen muutoksen vaikutus vertailukauden ja tilikauden 2012 henkilöstökuluihin sekä muihin laajan tuloksen eriin on esitetty alla olevassa taulukossa. Putkimenetelmän käytöstä OP-Pohjola-ryhmä luopui vapaaehtoisesti vuoden 2012 alusta alkaen.

| Milj. e | Vanha laatimis- periaate | Uusi laatimis- periaate | Laatimis- periaatteen muutoksen vaikutus |
|--|--------------------------------|-------------------------------|---|
| Tuloslaskelma 2012 | | | |
| Henkilöstökulut | 749 | 764 | 16 |
| Tuloverot | 119 | 115 | -4 |
| Laaja tuloslaskelma 2012 | | | |
| Etuusperusteisten eläkejärjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot) | -90 | -75 | 16 |
| Tuloverot etuusperusteisten eläkejärjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista) | -22 | -18 | 4 |
| | | | |
| Milj. e | Vanha laatimis- periaate | Uusi laatimis- periaate | Laatimis- periaatteen muutoksen vaikutus |
| Tuloslaskelma 1–6/2012 | | | |
| Henkilöstökulut | 389 | 397 | 8 |
| Tuloverot | 83 | 81 | -2 |
| Laaja tuloslaskelma 1–6/2012 | | | |
| Etuusperusteisten eläkejärjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot) | 20 | 28 | 8 |
| Tuloverot etuusperusteisten eläkejärjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista) | 5 | 7 | 2 |

Muut muutokset

Seuraavia vuoden 2012 tilinpäätöksessä esitettyjä laatimisperiaatteita on muutettu vuoden 2013 alusta lähtien:

1.5 Rahoitusinstrumentit

1.5.4 Rahoitusinstrumenttien luokittelu ja kirjaaminen taseessa

Rahoitusvarojen ja –velkojen vähentäminen toisistaan

Rahoitusvaroja ja -velkoja ei netoteta, jollei niiden kuittaamiseen ole lakisääteistä oikeutta ja jollei kuittausta aiota käyttää. Kuittausoikeutta käytetään keskusvastapuoliselvityksessä oleviin OTC- korkojohdannaisiin. Keskusvastapuolena toimii London Clearing House.

1.5.7 Johdannaispimukset

Keskusvastapuoliselvityksessä olevien OTC-korkojohdannaisten käyvät arvot selvitetään päivittäin käteissuorituksella.

Taseessa nämä selvitetty johdannaiset näkyvät nettona käteisvarojen muutoksena.

Muut johdannaiset esitetään bruttoperiaatteella, jolloin positiiviset arvonmuutokset esitetään Johdannaisvaroina ja negatiiviset arvonmuutokset Johdannaisvelkoina.

Liite 2. OP-Pohjola-ryhmän tunnusluvut ja niiden laskentakaavat

| | 1–6/2013 | 1–6/2012 | 1–12/2012 |
|--|---|----------|-----------|
| Oman pääoman tuotto (ROE), % | 8,4 | 7,7 | 7,0 |
| Oman pääoman tuotto käyvin arvo in,% | 5,0 | 17,1 | 14,1 |
| Koko pääoman tuotto (ROA), % | 0,60 | 0,53 | 0,49 |
| Kulujen osuus tuotoista, % | 59 | 63 | 63 |
| Henkilöstö keskimäärin | 12 819 | 13 422 | 13 411 |
| josta kokoaikaisia | 11 859 | 12 703 | 12 393 |
| josta osa-aikaisia | 960 | 739 | 1 018 |
| Oman pääoman tuotto (ROE), % | Kauden voitto | | x 100 |
| | Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo) | | |
| Oman pääoman tuotto käyvin arvo in, % | Tilikauden laaja tulos | | x 100 |
| | Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo) | | |
| Koko pääoman tuotto (ROA), % | Kauden voitto | | x 100 |
| | Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo) | | |
| Kulujen osuus tuotoista, % | (Henkilöstökulut + muut hallintokulut + liiketoiminnan muut kulut) | | x 100 |
| | (Korkokate + vahinkovakuustoiminnan nettotuotot + henkivakuutus-toiminnan nettotuotot + nettopalkkiotuotot + kaupankäynnin nettotuotot + sijoitustoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot + osuus osakkuusyriyten tuloksesta) | | |
| Taloudellisen pääoman tuotto, % | Tulos + asiakasbonukset verojen jälkeen (12 kk liukuva) | | x 100 |
| | Keskimääräinen taloudellinen pääoma | | |
| Saamiskohtaiset arvonalentumiset, % ongelmasaamisista | Taseen saamiskohtaiset arvonalentumiset | | x 100 |
| | Ongelmasaamiset | | |
| Operatiivinen vahinkosu hde | Korvauskulut pl. Laskuperustemuutokset | | x 100 |
| | Vakuutusmaksutuotot pl. Laskuperustemuutokset (netto) | | |
| Operatiivinen liikekulusu hde | Liikekulut | | x 100 |
| | Vakuutusmaksutuotot pl. Laskuperustemuutokset (netto) | | |
| Operatiivinen yhdistetty kulusu hde | Operatiivinen vahinkosu hde + operatiivinen liikekulusu hde | | |
| Riskisu hde (ilman perustekorkokulua), % | Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut | | x 100 |
| | Vakuutusmaksutuotot (netto) | | |
| Toimintakulusu hde, % | Liikekulut ja korvausten selvittelykulut | | x 100 |
| | Vakuutusmaksutuotot (netto) | | |
| Liikekustannussu hde, % | Liikekulut ennen vakuutusten aktivoitujen hankintamenojen muutosta + korvausten selvittelykulut | | x 100 |
| | Kuormitustulo x 100 | | |
| Vastuunkantokyky, % | Vakavaraisuuspääoma | | x 100 |
| | Vakuutusmaksutuotot | | |

Liite 3. OP-Pohjola-ryhmän tuloskehitys vuosineljänneksittäin

| Milj. e | 2012 | | | 2013 | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 4-6 | 7-9 | 10-12 | 1-3 | 3-6 |
| Korkotuotot | 836 | 764 | 674 | 615 | 625 |
| Korkokulut | 582 | 521 | 444 | 401 | 405 |
| Korkokate | 255 | 243 | 231 | 214 | 221 |
| Saamisten arvonalentumiset | 17 | 19 | 51 | 9 | 23 |
| Korkokate arvonalentumisten jälkeen | 237 | 224 | 179 | 205 | 197 |
| Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot | 129 | 105 | 99 | 143 | 137 |
| Henkivakuutustoiminnan nettotuotot | 16 | 27 | 33 | 70 | 37 |
| Palkkiotuotot ja -kulut, netto | 141 | 134 | 156 | 163 | 154 |
| Kaupankäynnin nettotuotot | 3 | 18 | 22 | 29 | 23 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 10 | 1 | 26 | 25 | 25 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 21 | 39 | 23 | 27 | 23 |
| Henkilöstökulut | 194 | 188 | 180 | 201 | 194 |
| Muut hallintokulut | 99 | 82 | 104 | 83 | 94 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 84 | 81 | 100 | 98 | 98 |
| Palautukset omistajajäsenille | 52 | 46 | 50 | 48 | 48 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 |
| Kauden tulos ennen veroja | 130 | 153 | 104 | 234 | 164 |
| Tuloverot | 34 | 32 | 1 | 60 | 38 |
| Kauden tulos | 96 | 120 | 103 | 174 | 126 |
| Muut laajan tuloksen erät | | | | | |
| Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | | | | | |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot) | -6 | 14 | -116 | - | - |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | | | | |
| Käyvän arvon rahaston muutos | | | | | |
| Käypään arvoon arvostamisesta | -23 | 166 | 132 | -13 | -116 |
| Rahavirran suojauksesta | 20 | 20 | 5 | -11 | -20 |
| Muuntoerot | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tuloverot | | | | | |
| Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | | | | | |
| Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista) | -1 | 3 | -29 | - | - |
| Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | | | | |
| Käypään arvoon arvostamisesta | -6 | 40 | 32 | -3 | -28 |
| Rahavirran suojauksesta | 5 | 5 | 1 | -3 | -5 |
| Kauden laaja tulos | 89 | 271 | 119 | 155 | 23 |

Liite 4. Korkokate

| Milj. e | 1-6/2013 | 1-6/2012 | Muutos, % | 1-12/2012 |
|--|------------|------------|------------|--------------|
| Lainat ja saamiset | 621 | 819 | -24 | 1 524 |
| Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta | 6 | 12 | -50 | 20 |
| Saamistodistukset | 89 | 130 | -32 | 232 |
| Johdannaiset (netto) | | | | |
| Kaupankäynnin johdannaiset | 19 | 42 | -55 | 70 |
| Suojauslaskennan johdannaiset | 38 | 16 | | 49 |
| Velat luottolaitoksille | -3 | -5 | -42 | -9 |
| Velat asiakkaille | -146 | -221 | -34 | -406 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | -167 | -233 | -28 | -415 |
| Huonomman etuoikeuden velat | -20 | -28 | -29 | -58 |
| Pääomalainat | -3 | -4 | -23 | -8 |
| Kaupankäynnin rahoitusvelat | 0 | 0 | 70 | 0 |
| Muut (netto) | 0 | 1 | -87 | 3 |
| Korkokate ilman suojauslaskennan arvostuseriä | 435 | 529 | -18 | 1 002 |
| Suojaavat johdannaiset | -221 | 127 | | 270 |
| Suojauskohteiden arvomuutokset | 221 | -127 | | -269 |
| Korkokate | 435 | 529 | -18 | 1 003 |

Liite 5. Saamisten arvonalentumiset

| Milj. e | 1-6/2013 | 1-6/2012 | Muutos, % | 1-12/2012 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Luotto- tai takaustappioiden poistetut saamiset | 22 | 48 | -54 | 67 |
| Palautukset poistetuista saamisista | -6 | -7 | 8 | -14 |
| Saamiskohtaisten arvonalentumisten lisäys | 49 | 38 | 29 | 108 |
| Saamiskohtaisten arvonalentumisten vähennys | -33 | -48 | 31 | -60 |
| Ryhmäkohtaiset arvonalentumiset | 0 | -3 | | -2 |
| Yhteensä | 32 | 28 | 14 | 99 |

Liite 6. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

| Milj. e | 1-6/2013 | 1-6/2012 | Muutos, % | 1-12/2012 |
|--|------------|------------|-----------|--------------|
| Vakuutusmaksutuotot, netto | | | | |
| Vakuutusmaksutulo | 867 | 786 | 10 | 1 215 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | -48 | -42 | -15 | -49 |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos | -234 | -210 | -12 | -32 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | 21 | 14 | 44 | -7 |
| Yhteensä | 606 | 549 | 10 | 1 126 |
| Vahinkovakuutuskorvaukset, netto | | | | |
| Maksetut korvaukset | 391 | 406 | -4 | 786 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | -17 | -31 | 45 | -61 |
| Korvausvastuun muutos | 14 | -46 | | 6 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | -5 | 16 | | 28 |
| Yhteensä | 383 | 344 | 11 | 759 |
| Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot | | | | |
| Koroista | 29 | 31 | -7 | 60 |
| Osingoista | 17 | 21 | -20 | 29 |
| Kiinteistöistä | 3 | 3 | 0 | 1 |
| Myyntivoitoista ja -tappioista | | | | |
| Saamistodistuksista | 16 | 14 | 12 | 27 |
| Osakkeista ja osuuksista | 17 | -9 | | 14 |
| Lainoista ja saamisista | - | -2 | | -2 |
| Kiinteistöistä | 0 | 0 | | 0 |
| Johdannaisista | 2 | -4 | | -11 |
| Arvostusvoitoista ja -tappioista | | | | |
| Saamistodistuksista | 0 | -2 | 93 | 0 |
| Osakkeista ja osuuksista | -5 | -4 | -2 | -11 |
| Lainoista ja saamisista | 0 | 0 | | 0 |
| Kiinteistöistä | 0 | 0 | -18 | 3 |
| Johdannaisista | 0 | -1 | 87 | -2 |
| Muista | 1 | 1 | 12 | 2 |
| Yhteensä | 79 | 46 | 69 | 110 |
| Diskonnttauksen purkautuminen | -22 | -23 | 5 | -44 |
| Muut | 0 | 0 | | 0 |
| Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot | 280 | 228 | 23 | 433 |

Liite 7. Henkivakuutustoiminnan nettotuotot

| Milj. e | 1-6/2013 | 1-6/2012 | Muutos, % | 1-12/2012 |
|--|-------------|-------------|------------|---------------|
| Vakuutusmaksutulo | 578 | 385 | 50 | 848 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | -13 | -13 | 5 | -27 |
| Yhteensä | 565 | 371 | 52 | 821 |
| Korvauskulut | | | | |
| Maksetut korvaukset | -424 | -323 | -31 | -644 |
| Korvausvastuun muutos | 2 | -1 | | -42 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | 5 | 6 | -24 | 11 |
| Vakuutusvelan muutos | | | | |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos | -80 | -243 | 67 | -619 |
| Jälleenvakuuttajien osuus | 0 | 5 | | 6 |
| Yhteensä | -497 | -556 | 11 | -1 289 |
| Muut | -55 | -6 | | -58 |
| Yhteensä | 13 | -190 | | -527 |
| Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot | | | | |
| Koroista | 25 | 22 | 16 | 52 |
| Osingoista | 30 | 43 | -29 | 61 |
| Kiinteistöistä | 3 | 3 | 0 | -3 |
| Myyntivoitoista ja -tappioista | | | | |
| Saamistodistuksista | 6 | 0 | | 3 |
| Osakkeista ja osuuksista | 49 | 12 | | 36 |
| Lainoista ja saamisista | 6 | 0 | | 0 |
| Kiinteistöistä | 2 | 0 | | -1 |
| Johdannaisista | 1 | -17 | | -17 |
| Arvostusvoitoista ja -tappioista | | | | |
| Saamistodistuksista | 0 | 2 | -85 | 4 |
| Osakkeista ja osuuksista | -16 | -6 | | -31 |
| Lainoista ja saamisista | -1 | 0 | | -1 |
| Kiinteistöistä | 5 | 0 | | 2 |
| Johdannaisista | -68 | 50 | | 129 |
| Muista | 0 | 2 | | 3 |
| Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteina oleva omaisuus | | | | |
| Osakkeet ja osuudet | | | | |
| Myyntivoitot ja -tappiot | 57 | 31 | 82 | 70 |
| Arvostusvoitot ja -tappiot | -23 | 87 | | 303 |
| Muut | 17 | 11 | 60 | 24 |
| Yhteensä | 94 | 239 | -61 | 635 |
| Henkivakuutustoiminnan nettotuotot | 107 | 48 | | 108 |

Liite 8. Palkkiotuotot ja -kulut, netto

| Milj. e | 1-6/2013 | 1-6/2012 | Muutos, % | 1-12/2012 |
|---|------------|------------|-----------|------------|
| Palkkiotuotot | | | | |
| Luotonannosta | 99 | 90 | 11 | 176 |
| Talletuksista | 3 | 3 | 12 | 5 |
| Maksuliikkeestä | 99 | 84 | 18 | 175 |
| Arvopapereiden välityksestä | 11 | 12 | -8 | 21 |
| Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta | 7 | 7 | -4 | 15 |
| Rahastoista | 44 | 35 | 26 | 74 |
| Omaisuuksienhoidosta ja lainopillisista tehtävistä | 36 | 34 | 7 | 70 |
| Vakuutusten välityksestä | 34 | 34 | -2 | 54 |
| Takauksista | 11 | 11 | -7 | 22 |
| Muista | 22 | 20 | 12 | 44 |
| Yhteensä | 366 | 329 | 11 | 656 |
| | | | | |
| Palkkiokulut | 49 | 35 | 41 | 72 |
| Palkkiotuotot, netto | 317 | 295 | 8 | 584 |

Liite 9. Kaupankäynnin nettotuotot

| Milj. e | 1-6/2013 | 1-6/2012 | Muutos, % | 1-12/2012 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Myyntivoitot ja -tappiot | | | | |
| Saamistodistuksista | 4 | 9 | -56 | 13 |
| Osakkeista ja osuuksista | 3 | 0 | | 1 |
| Johdannaisista | 31 | 11 | | -20 |
| Arvonmuutokset | | | | |
| Saamistodistuksista | -3 | 1 | | 2 |
| Osakkeista ja osuuksista | -3 | 1 | | 6 |
| Johdannaisista | 7 | 13 | -48 | 63 |
| Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista rahoitusvaroista ja - veloista | | | | |
| Myyntivoitot ja -tappiot | | | | |
| Lainoista ja muista saamisista | - | - | | - |
| Osinkotuotot | 1 | 1 | 3 | 1 |
| Valuuttatoiminnan nettotuotot | 12 | 4 | | 14 |
| Yhteensä | 52 | 41 | 27 | 81 |

Liite 10. Sijoitustoiminnan nettotuotot

| Milj. e | 1-6/2013 | 1-6/2012 | Muutos, % | 1-12/2012 |
|--|-----------|-----------|------------|-----------|
| Myytävässä olevista rahoitusvaroista | | | | |
| Myyntivoitoista ja -tappioista | | | | |
| Saamistodistuksista | 14 | -5 | | 17 |
| Osakkeista ja osuuksista | 1 | 4 | -67 | 8 |
| Osinkotuotoista | 22 | 10 | | 24 |
| Arvonalentumistappioista | -1 | -4 | -85 | -11 |
| Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista | | | | |
| Myyntivoitoista ja -tappioista | 1 | 4 | -86 | -12 |
| Yhteensä | 38 | 10 | | 26 |
| Sijoituskiinteistöjen nettotuotot | | | | |
| Vuokratuotoista | 20 | 20 | 2 | 38 |
| Vastike- ja hoitokuluista | -15 | -15 | -2 | -28 |
| Arvonmuutoksista, myyntivoitoista ja -tappioista | 7 | 10 | -32 | 15 |
| Muista | 0 | 0 | 4 | 1 |
| Yhteensä | 12 | 15 | -21 | 26 |
| Muut | - | - | | - |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 50 | 25 | 100 | 52 |

Liite 11. Liiketoiminnan muut tuotot

| Milj. e | 1-6/2013 | 1-6/2012 | Muutos, % | 1-12/2012 |
|--|-----------|-----------|-----------|------------|
| Tuotot omassa käytössä olevista kiinteistöistä ja toimitiloista | 8 | 8 | 5 | 16 |
| Muulla vuokrasopimuksella vuokralle annetun omaisuuden vuokratuotoista | 4 | 5 | -17 | 10 |
| Muut | 38 | 33 | 14 | 82 |
| Yhteensä | 50 | 46 | 9 | 109 |

Liite 12. Taseen luokittelu

| Milj. e | Lainat ja saamiset | Eräpäivään asti pidettävät | Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat* | Myytavissä olevat | Suojaavat johdannaiset | Yhteensä |
|---|--------------------|----------------------------|--|-------------------|------------------------|----------------|
| Varat | | | | | | |
| Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset | 3 767 | - | - | - | - | 3 767 |
| Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta | 794 | - | - | - | - | 794 |
| Johdannaissopimukset | - | - | 3 107 | - | 539 | 3 646 |
| Saamiset asiakkailta | 67 551 | - | - | - | - | 67 551 |
| Vahinkovakuutustoiminnan varat** | 738 | - | 122 | 2 763 | - | 3 623 |
| Henkivakuutustoiminnan varat*** | 222 | - | 5 956 | 3 023 | - | 9 201 |
| Saamistodistukset | - | 319 | 304 | 6 401 | - | 7 023 |
| Osakkeet ja osuudet | - | - | 91 | 320 | - | 411 |
| Muut saamiset | 4 017 | - | 428 | - | - | 4 445 |
| Yhteensä 30.6.2013 | 77 088 | 319 | 10 009 | 12 507 | 539 | 100 461 |
| Yhteensä 30.6.2012 | 74 227 | 560 | 8 207 | 11 933 | 556 | 95 483 |
| Yhteensä 31.12.2012 | 76 577 | 401 | 10 392 | 11 696 | 703 | 99 769 |

| Milj. e | | | Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat***** | Muut velat | Suojaavat johdannaiset | Yhteensä |
|---|----------|----------|--|---------------|------------------------|---------------|
| Velat | | | | | | |
| Velat luottolaitoksille | - | - | - | 1 423 | - | 1 423 |
| Kaupankäynnin rahoitusvelat (pl. johdannaiset) | - | - | 4 | - | - | 4 |
| Johdannaissopimukset | - | - | 3 073 | - | 312 | 3 385 |
| Velat asiakkaille | - | - | - | 49 745 | - | 49 745 |
| Vahinkovakuutustoiminnan velat**** | - | - | 1 | 2 934 | - | 2 935 |
| Henkivakuutustoiminnan velat***** | - | - | 5 689 | 3 523 | - | 9 212 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | - | - | - | 20 969 | - | 20 969 |
| Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | - | - | - | 943 | - | 943 |
| Muut velat | - | - | - | 4 601 | - | 4 601 |
| Yhteensä 30.6.2013 | - | - | 8 768 | 84 137 | 312 | 93 216 |
| Yhteensä 30.6.2012 | - | - | 6 994 | 81 289 | 454 | 88 737 |
| Yhteensä 31.12.2012 | - | - | 9 119 | 83 097 | 419 | 92 635 |

*Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat erät sisältävät kaupankäynnin rahoitusvarat, alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat ja sijoitussidonnaisten vakuutusten ja sijoitussopimusten katteena olevat sijoitukset sekä sijoituskiinteistöt.

**Vahinkovakuutustoiminnan varat on eritelty liitetiedossa 14.

*** Henkivakuutustoiminnan varat on eritelty liitetiedossa 15.

****Vahinkovakuutustoiminnan velat on eritelty liitetiedossa 16.

*****Henkivakuutustoiminnan velat on eritelty liitetiedossa 17.

*****Sisältää sijoitussidonnaisten vakuutusten vakuutusvelan tasearvon

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenuun.

Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo oli kesäkuun lopussa n. 471 miljoonaa euroa kirjanpitoarvoa korkeampi.

Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenuun.

Liite 13. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen rahoitusinstrumenttien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

**Varojen käyvät arvot 30.6.2013,
milj.e**

| | Taso 1* | Taso 2** | Taso 3*** | Yhteensä |
|--|--------------|--------------|------------|---------------|
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat | | | | |
| Pankkitoiminta | 126 | 266 | 3 | 395 |
| Vahinkovakuutustoiminta | - | 13 | 7 | 19 |
| Henkivakuutustoiminta | - | 7 | 31 | 38 |
| Johdannaisopimukset | | | | |
| Pankkitoiminta | 20 | 3 598 | 28 | 3 646 |
| Vahinkovakuutustoiminta | 0 | 0 | - | 1 |
| Henkivakuutustoiminta | - | 76 | - | 76 |
| Myytavissä olevat | | | | |
| Pankkitoiminta | 5 166 | 1 511 | 44 | 6 721 |
| Vahinkovakuutustoiminta | 1 709 | 826 | 229 | 2 763 |
| Henkivakuutustoiminta | 1 681 | 851 | 490 | 3 023 |
| Yhteensä | 8 703 | 7 147 | 831 | 16 682 |

**Varojen käyvät arvot 31.12.2012,
milj.e**

| | Taso 1* | Taso 2** | Taso 3*** | Yhteensä |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat | | | | |
| Pankkitoiminta | 125 | 209 | 23 | 358 |
| Vahinkovakuutustoiminta | - | 13 | 6 | 19 |
| Henkivakuutustoiminta | - | 7 | 80 | 87 |
| Johdannaisopimukset | | | | |
| Pankkitoiminta | 7 | 4 400 | 28 | 4 436 |
| Vahinkovakuutustoiminta | 1 | 0 | - | 1 |
| Henkivakuutustoiminta | - | 130 | - | 130 |
| Myytavissä olevat | | | | |
| Pankkitoiminta | 4 514 | 1 209 | 49 | 5 772 |
| Vahinkovakuutustoiminta | 1 799 | 759 | 244 | 2 802 |
| Henkivakuutustoiminta | 1 626 | 789 | 707 | 3 122 |
| Yhteensä | 8 072 | 7 517 | 1 139 | 16 727 |

**Velkojen käyvät arvot 30.6.2013,
milj.e**

| | Taso 1* | Taso 2** | Taso 3*** | Yhteensä |
|--|----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat | | | | |
| Pankkitoiminta | - | 4 | - | 4 |
| Vahinkovakuutustoiminta | - | - | - | - |
| Henkivakuutustoiminta | - | - | - | - |
| Johdannaissopimukset | | | | |
| Pankkitoiminta | 30 | 3 270 | 85 | 3 385 |
| Vahinkovakuutustoiminta | 0 | 0 | - | 1 |
| Henkivakuutustoiminta | - | 3 | - | 3 |
| Yhteensä | 30 | 3 278 | 85 | 3 394 |

**Velkojen käyvät arvot 31.12.2012,
milj.e**

| | Taso 1* | Taso 2** | Taso 3*** | Yhteensä |
|--|----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat | | | | |
| Pankkitoiminta | - | 3 | - | 3 |
| Vahinkovakuutustoiminta | - | - | - | - |
| Henkivakuutustoiminta | - | - | - | - |
| Johdannaissopimukset | | | | |
| Pankkitoiminta | 21 | 4 056 | 85 | 4 162 |
| Vahinkovakuutustoiminta | 3 | 0 | - | 3 |
| Henkivakuutustoiminta | - | - | - | - |
| Yhteensä | 23 | 4 059 | 85 | 4 168 |

* Hierarkiatasoon 1 ryhmitellyt erät koostuvat suurimmissa pörseissä listatuista osakkeista, noteeratuista yritysten velkapapereista, vähintään luottoluokituksen A- omaavien valtioiden ja rahoituslaitosten velkapapereista sekä pörssijohdannaisista. Kyseisten instrumenttien käypä arvo määräytyy markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.

** Arvostusmenetelmät, jotka perustuvat luotettaviin laskentaparametreihin. Hierarkiatasoon 2 luokiteltujen instrumenttien käyvä arvolla tarkoitetaan arvoa, joka on johdettavissa rahoitusvälineen osien tai vastaavien rahoitusvälineiden markkina-arvosta; tai arvoa, joka on lasketta-vissa rahoitusmarkkinoilla yleisesti hyväksytyillä arvostusmalleilla ja -menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden avulla luotettavasti arvioitavissa. Tähän hierarkia-tasoon on luokiteltu Pohjola-konsernin OTC-johdannaiset, valtion velkasitoumukset, yritysten ja rahoituslaitosten velka-paperit, osto- ja takaisinmyyntisopimukset (repo) sekä lainaksi annetut tai saadut arvopaperit.

*** Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy erityistä epävarmuutta. Hierarkiatasoon 3 luokitellut instrumentit arvostetaan hinnoittelumalleilla, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta. Kyseiseen taseryhmään sisällytetään kompleksisemmat OTC-johdannaiset, tietyt private equity sijoitukset, epälikvidit lainat, strukturoidut lainat ml. arvopaperistetut lainat ja strukturoidut velkakirjat sekä hedge-rahastot.

Siirrot käyvän arvon arvostuksen tasojen välillä

Vuoden 2013 aikana on tasosta 1 tasoon 2 siirretty joukkolainoja 72 miljoonaa euroa, luottoluokitusten muutosten vuoksi. Siirrot eri hierarkiatasojen välillä katsotaan tapahtuneen siirron aiheuttaman tapahtuman tai olosuhteiden muutoksen toteutumispäivänä.

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta

Erittely rahoitusvaroista ja rahoitusveloista

| Rahoitusvarat, milj. e | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat | | Johdannais-sopimukset | | Myytävissä olevat | | Varat yhteensä |
|-----------------------------------|--|-------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | Pankki-toiminta | Vakuutus-toiminta | Pankki-toiminta | Vakuutus-toiminta | Pankki-toiminta | Vakuutus-toiminta | |
| Avaava tase 1.1.2013 | 23 | 87 | 28 | - | 49 | 951 | 1 139 |
| Tuloslaskelman nettotuotot | -16 | 0 | - | - | -3 | -11 | -29 |
| Laajan tuloslaskelman nettotuotot | - | 0 | - | - | 2 | 21 | 22 |
| Hankinnat | - | 1 | - | - | 0 | 31 | 32 |
| Myynnit | -5 | -50 | - | - | -4 | -208 | -267 |
| Liikkeeseen laskut | - | 0 | - | - | - | 0 | 0 |
| Lyhennykset | - | 0 | - | - | 0 | 0 | 0 |
| Siirrot tasoon 3 | - | - | - | - | - | - | - |
| Siirrot tasosta 3 | - | - | - | - | - | -65 | -65 |
| Päätävä tase 30.6.2013 | 3 | 38 | 28 | - | 44 | 719 | 832 |

| Rahoitusvelat, milj. e | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat | | Johdannais-sopimukset | | Velat yhteensä |
|-----------------------------------|--|-------------------|-----------------------|-------------------|----------------|
| | Pankki-toiminta | Vakuutus-toiminta | Pankki-toiminta | Vakuutus-toiminta | |
| Avaava tase 1.1.2013 | - | - | 85 | - | 85 |
| Tuloslaskelman nettotuotot | - | - | 0 | - | 0 |
| Laajan tuloslaskelman nettotuotot | - | - | - | - | - |
| Hankinnat | - | - | - | - | - |
| Myynnit | - | - | - | - | - |
| Liikkeeseen laskut | - | - | - | - | - |
| Lyhennykset | - | - | - | - | - |
| Siirrot tasoon 3 | - | - | - | - | - |
| Siirrot tasosta 3 | - | - | - | - | - |
| Päätävä tase 30.6.2013 | - | - | 85 | - | 85 |

Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 30.6.2013

| Milj. e | Korkokate tai Kaupan-käynnin nettotuotot | Sijoitustoiminnan nettotuotot | Vahinko-vakuutus-toiminnan nettotuotot | Henki-vakuutus-toiminnan nettotuotot | Nettotuotot tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista | |
|---------------------------------|--|-------------------------------|--|--------------------------------------|---|-----------|
| | | | | | Laaja tuloslaskelma | |
| Nettotuotot tilikaudelta | -15 | -3 | -4 | -7 | 22 | -7 |

Hierarkiatason 3 johdannaiset ovat asiakkaiden tarpeisiin strukturoituja johdannaisia, joiden markkinariski on katettu vastaavalla johdannaissopimuksella. Tason 3 johdannaiset liittyvät Pohjolan liikkeeseen laskemiin strukturoituihin jvk-lainoihin, joiden tuotto määräytyy kytketyn johdannaisten arvonkehityksen perusteella. Myös kytkettyjen johdannaisten arvonmuutos on esitetty tuloslaskelmaerittelyssä.

Arvostustekijöiden muutokset

Luokitteluja hierarkiatasojen välillä ei ole muutettu vuoden 2013 aikana.

Liite 14. Vahinkovakuutustoiminnan varat

| Milj. e | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos, % | 31.12.2012 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-----------|--------------|
| Sijoitukset | | | | |
| Lainat ja muut saamiset | 129 | 124 | 4 | 104 |
| Osakkeet ja osuudet | 470 | 388 | 21 | 409 |
| Kiinteistöt | 103 | 100 | 2 | 112 |
| Saamistodistukset | 1 965 | 1 904 | 3 | 1 960 |
| Johdannaissopimukset | 1 | 1 | -49 | 1 |
| Muut osuudet | 347 | 487 | -29 | 452 |
| Yhteensä | 3 014 | 3 004 | 0 | 3 038 |
| Muut varat | | | | |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | 31 | 33 | -6 | 41 |
| Muut | | | | |
| Ensivakuutustoiminta | 397 | 355 | 12 | 290 |
| Jälleenvakuutustoiminta | 137 | 145 | -5 | 91 |
| Rahat ja pankkisaamiset | 12 | 7 | 66 | 10 |
| Muut saamiset | 33 | 49 | -33 | 20 |
| Yhteensä | 609 | 589 | 3 | 454 |
| Vahinkovakuutustoiminnan varat | 3 623 | 3 593 | 1 | 3 492 |

Liite 15. Henkivakuutustoiminnan varat

| Milj. e | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos, % | 31.12.2012 |
|---|--------------|--------------|-----------|--------------|
| Sijoitukset | | | | |
| Lainat ja muut saamiset | 95 | 179 | -47 | 168 |
| Osakkeet ja osuudet | 1 409 | 1 939 | -27 | 1 702 |
| Kiinteistöt | 147 | 158 | -7 | 156 |
| Saamistodistukset | 1 652 | 876 | 88 | 1 506 |
| Johdannaissopimukset | 76 | 66 | 14 | 130 |
| Yhteensä | 3 378 | 3 218 | 5 | 3 663 |
| Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset | | | | |
| Osakkeet, osuudet ja muut sijoitukset | 5 695 | 3 601 | 58 | 5 373 |
| Muut varat | | | | |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | 42 | 30 | 40 | 44 |
| Muut | | | | |
| Ensivakuutustoiminta | 6 | 4 | 42 | 12 |
| Jälleenvakuutustoiminta | 77 | 76 | 1 | 77 |
| Rahat ja pankkisaamiset | 2 | 0 | | 3 |
| Yhteensä | 128 | 111 | 15 | 137 |
| Henkivakuutustoiminnan varat | 9 201 | 6 931 | 33 | 9 173 |

Liite 16. Vahinkovakuutustoiminnan velat

| Milj. e | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos, % | 31.12.2012 |
|------------------------------|--------------|--------------|-----------|--------------|
| Korvausvastuu | | | | |
| Eläkemuotoinen korvausvastuu | 1 223 | 1 157 | 6 | 1 205 |
| Muu korvausvastuu | 805 | 763 | 6 | 788 |
| Yhteensä | 2 028 | 1 920 | 6 | 1 993 |
| Vakuutusmaksuvastuu | 689 | 632 | 9 | 455 |
| Muut velat | 217 | 259 | -16 | 144 |
| Yhteensä | 2 935 | 2 810 | 4 | 2 592 |

Liite 17. Henkivakuutustoiminnan velat

| Milj. e | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos, % | 31.12.2012 |
|--|--------------|--------------|-----------|--------------|
| Sijoitussidonnaisten vakuutusten velka | 4 554 | 3 539 | 29 | 4 288 |
| Sijoitussopimukset | 1 131 | 60 | | 1 082 |
| Vakuutusvelka | 3 436 | 3 559 | -3 | 3 578 |
| Muut velat | 90 | 71 | 27 | 21 |
| Yhteensä | 9 212 | 7 229 | 27 | 8 970 |

Vakuutusvelka sisältää vakuudellista koronvaihtosopimusten käyvän arvon muutosta 94 miljoonaa euroa (163).

Liite 18. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

| Milj. e | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos, % | 31.12.2012 |
|---|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Joukkovelkakirjalainat | 13 827 | 12 833 | 8 | 13 612 |
| Sijoitustodistukset, yritystodistukset ja ecp:t | 7 001 | 6 305 | 11 | 5 514 |
| Muut | 141 | 300 | -53 | 144 |
| Yhteensä | 20 969 | 19 437 | 8 | 19 270 |

Liite 19. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

| Milj. e | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos, % | 31.12.2012 |
|---------------------|------------|-----------|-----------|------------|
| Saamistodistukset | 38 | -38 | | 85 |
| Osakkeet ja osuudet | 155 | 104 | 49 | 207 |
| Muut | 25 | 29 | -14 | 48 |
| Yhteensä | 218 | 95 | | 339 |

Negatiivinen käyvän arvon rahasto purkautuu omaisuuden arvonnousujen ja tulosvaikutteisten arvonalentumiskirjausten kautta.

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli 288 miljoonaa euroa (449) ja siihen liittyvä laskennallinen verovelka oli 70 miljoonaa euroa (110). Katsauskauden lopussa käyvän arvon rahastossa oli oman pääoman ehtoisten instrumenttien positiivisia arvonneutoksia yhteensä 225 miljoonaa euroa (260) ja negatiivisia arvonneutoksia yhteensä 38 miljoonaa euroa (21).

Liite 20. Arvonalentumiset ja ongelmasaamiset

| Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta sekä arvonalentumiset, milj. e | 30.6.2013 | 31.12.2012 |
|--|---------------|---------------|
| Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (brutto) | 68 774 | 66 416 |
| Arvonalentumiset yhteensä, josta | 430 | 413 |
| Saamiskohtaiset | 370 | 355 |
| Saamiryhmäkohtaiset | 59 | 58 |
| Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (netto) | 68 345 | 66 003 |

| Ongelmasaamiset 30.6.2013, milj. e | Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (brutto) | Saamiskohtaiset arvonalentumiset | Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (netto) |
|------------------------------------|--|----------------------------------|---|
| Järjestämättömät | 476 | 154 | 323 |
| Nollakorkoiset | 11 | 8 | 3 |
| Alihintaiset | 148 | 1 | 147 |
| Muut | 315 | 208 | 107 |
| Yhteensä | 951 | 370 | 581 |

| Ongelmasaamiset 31.12.2012, milj. e | Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (brutto) | Saamiskohtaiset arvonalentumiset | Saamiset luottolaitoksilta ja asiakkailta (netto) |
|-------------------------------------|--|----------------------------------|---|
| Järjestämättömät | 456 | 149 | 307 |
| Nollakorkoiset | 12 | 8 | 4 |
| Alihintaiset | 130 | 1 | 129 |
| Muut | 305 | 197 | 108 |
| Yhteensä | 903 | 355 | 549 |

| Tunnusluku, % | 30.6.2013 | 31.12.2012 |
|---|-----------|------------|
| Saamiskohtaiset arvonalentumiset, % ongelmasaamisista | 39,0 % | 39,3 % |

Ongelmasaamisiin luetaan järjestämättömät, nollakorkoiset ja alihintaiset saamiset sekä muut ongelmasaamiset. Järjestämättömien saamisten korko tai pääoma on ollut erääntyneenä ja maksamatta kolme kuukautta. Nollakorkoinen saaminen on sovittu asiakkaan maksukyvyyn turvaamiseksi nollakorkoiseksi. Alihintainen saaminen on hinnoiteltu markkinahinnoista poiketen asiakkaan maksukyvyyn turvaamiseksi. Muut ongelmasaamiset sisältävät mm. ne saamiset, joihin kohdistuu arvonalentuminen, mutta ne eivät luokituta mihinkään em. ryhmistä sekä tilinylitykset.

Liite 21. Omat varat ja vakavaraisuus

| Omat varat ja vakavaraisuus, milj. e | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos-% | 31.12.2012 |
|--|--------------|--------------|----------|--------------|
| Ensisijaiset omat varat (Tier 1) | | | | |
| OP-Pohjola-ryhmän oma pääoma | 7 244 | 6 746 | 7 | 7 134 |
| Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta (ml. OVY:n tasoitusmäärä) | -92 | -43 | | -160 |
| Käyvän arvon rahasto, siirto Tier 2:een | -57 | 27 | | -82 |
| Lisäosuuspääomat, jotka eivät liity omaan pääomaan | 585 | 580 | 1 | 620 |
| Rajoituksettomat ensisijaiset omat varat (Core Tier 1) ennen vähennyksiä ja pääomalainoja | 7 681 | 7 310 | 5 | 7 513 |
| Aineettomat hyödykkeet | -400 | -356 | 13 | -372 |
| Eläkevastuun ylikate ja sijoituskiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus ja laskennalliset verosaamiset tappiosta | -95 | -142 | -33 | -100 |
| Suunniteltu voitonjako / hallituksen esittämä voitonjako | -45 | -36 | 25 | -68 |
| Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin | -1 154 | -1 157 | 0 | -1 210 |
| Arvonalentumiset - odotetut tappiot alijäämä | -235 | -250 | -6 | -249 |
| Muiden Tier 1-varojen alijäämä | -265 | - | | -163 |
| Core Tier 1 omat varat | 5 487 | 5 368 | 2 | 5 352 |
| Pääomalainat | 202 | 221 | -9 | 201 |
| Toissijaisten omien varojen alijäämä | -467 | -96 | | -364 |
| Siirto Core Tier 1 omiin varoihin | 265 | - | | 163 |
| Ensisijaiset omat varat (Tier 1) | 5 487 | 5 493 | 0 | 5 352 |
| Toissijaiset omat varat (Tier 2) | | | | |
| Käyvän arvon rahasto (pl. rahavirran suojauksen arvostus) | 32 | -55 | | 34 |
| Ikuiset lainat | 0 | 282 | -100 | 0 |
| OVY:n tasoitusmäärä | 221 | 218 | 1 | 218 |
| Debentuurilainat | 669 | 867 | -23 | 842 |
| Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin | -1 154 | -1 157 | 0 | -1 210 |
| Arvonalentumiset - odotetut tappiot alijäämä | -235 | -250 | -6 | -249 |
| Siirto ensisijaisiin omiin varoihin | 467 | 96 | | 364 |
| Toissijaiset omat varat (Tier 2) | 0 | 0 | | 0 |
| Omat varat yhteensä | 5 487 | 5 493 | 0 | 5 352 |

| | | | | |
|--|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Riskipainotetut erät | | | | |
| Luotto- ja vastapuoliriski | 33 713 | 32 733 | 3 | 32 575 |
| Valtio- ja keskuspankkivastuut | 39 | 31 | 25 | 46 |
| Luottolaitosvastuut | 1 060 | 1 282 | -17 | 1 208 |
| Yritysvastuut | 20 944 | 19 930 | 5 | 19 870 |
| Vähittäisvastuut | 8 468 | 8 201 | 3 | 8 298 |
| Muut | 3 202 | 3 290 | -3 | 3 153 |
| Markkinariski | 785 | 767 | 2 | 723 |
| Operatiivinen riski | 3 165 | 2 954 | 7 | 2 954 |
| Muut | 2 352 | - | | 1 841 |
| Yhteensä | 40 015 | 36 454 | 10 | 38 093 |
| Riskipainotetut erät pl. siirtymäsäännökset | 37 663 | 36 454 | 3 | 36 252 |
| Omien varojen vaade | | | | |
| Luotto- ja vastapuoliriski | 2 697 | 2 619 | 3 | 2 606 |
| Markkinariski | 63 | 61 | 2 | 58 |
| Operatiivinen riski | 253 | 236 | 7 | 236 |
| Muut | 188 | - | | 147 |
| Yhteensä | 3 201 | 2 916 | 10 | 3 047 |
| Omien varojen vaade pl. siirtymäsäännökset | 3 013 | 2 916 | 3 | 2 900 |

| Suhdeluvut, % | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos, %-yksikköä | 31.12.2012 |
|--------------------------------|------------------|------------------|---------------------------|-------------------|
| Siirtymäsäännöksillä | | | | |
| Vakavaraisuussuhde | 13,7 | 15,1 | -1,4 | 14,1 |
| Tier 1 vakavaraisuussuhde | 13,7 | 15,1 | -1,4 | 14,1 |
| Core Tier 1 vakavaraisuussuhde | 13,7 | 14,7 | -1,0 | 14,1 |
| Pl. Siirtymäsäännökset | | | | |
| Vakavaraisuussuhde | 14,6 | 15,1 | -0,5 | 14,8 |
| Tier 1 vakavaraisuussuhde | 14,6 | 15,1 | -0,5 | 14,8 |
| Core Tier 1 vakavaraisuussuhde | 14,6 | 14,7 | -0,2 | 14,8 |
| Vakavaraisuus*, milj. e | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos-% | 31.12.2012 |
| Siirtymäsäännöksillä | 2 286 | 2 577 | -11 | 2 305 |
| Pl. siirtymäsäännökset | 2 474 | 2 577 | -4 | 2 452 |

*Vähimmäisvaatimuksen ylittävä omien varojen määrä

Liite 22. OP-Pohjola-ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

| Milj. e | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos-% | 31.12.2012 |
|--|------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| OP-Pohjola-ryhmän omat pääomat | 7 244 | 6 746 | 7 | 7 134 |
| Osuuspääoma, pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat | 1 467 | 2 024 | -28 | 1 676 |
| Muut omiin varoihin sisältyvät erät | -2 | -3 | -28 | -1 |
| Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet | -1 294 | -1 126 | 15 | -1 272 |
| Tasotusmäärä | -209 | -255 | -18 | -212 |
| Suunniteltu voitonjako | -45 | -36 | 25 | -68 |
| Omista varoista vähennettävät IFRS-erät* | -120 | -199 | -40 | -179 |
| Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä | -469 | -501 | -6 | -498 |
| Ryhmittymän omat varat yhteensä | 6 572 | 6 650 | -1 | 6 581 |
| Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade** | 3 201 | 2 916 | 10 | 3 047 |
| Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*** | 436 | 398 | 9 | 421 |
| Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä | 3 637 | 3 315 | 10 | 3 468 |
| Ryhmittymän vakavaraisuus | 2 935 | 3 335 | -12 | 3 112 |
| Ryhmittymän vakavaraisuus-suhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) | 1,81 | 2,01 | -10 | 1,90 |

* Eläkevastuun ylikate, Sijoituskiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus, Käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus

** Riskipainotetut sitoumukset x 8 %

*** Toimintapääoman minimi

Liite 23. Annetut vakuudet

| Milj. e | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos, % | 31.12.2012 |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut | | | | |
| Kiinnitykset | 1 | 1 | | 1 |
| Pantit | 4 428 | 5 656 | -22 | 4 633 |
| Muut | 401 | 531 | -24 | 583 |
| Annetut vakuudet yhteensä | 4 830 | 6 188 | -22 | 5 218 |

Liite 24. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

| Milj. e | 30.6.2013 | 30.6.2012 | Muutos, % | 31.12.2012 |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Takaukset | 1 067 | 1 122 | -5 | 948 |
| Takuuvastuut | 1 843 | 2 022 | -9 | 1 688 |
| Pantit | 4 | 3 | 26 | 3 |
| Luottolupaukset | 10 860 | 10 953 | -1 | 10 855 |
| Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset | 337 | 21 | | 455 |
| Muut | 449 | 576 | -22 | 479 |
| Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä | 14 560 | 14 697 | -1 | 14 428 |

Liite 25. Johdannaissopimukset

| 30.6.2013, milj. e | Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksuaika | | | | Käyvät arvot* | |
|---|---|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| | Alle 1 v | 1–5 v | Yli 5 v | Yhteensä | Varat | Velat |
| Korkojohdannaiset | 47 053 | 90 802 | 40 690 | 178 545 | 3 386 | 2 818 |
| josta keskusvastapuoli-selvitettävät | 50 | 2 944 | 2 441 | 5 435 | 46 | 31 |
| Valuuttajohdannaiset | 19 338 | 2 463 | 1 141 | 22 942 | 324 | 414 |
| Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset | 277 | 722 | - | 998 | 44 | - |
| Luottojohdannaiset | 29 | 130 | - | 159 | 8 | 1 |
| Muut johdannaiset | 286 | 576 | 156 | 1 018 | 57 | 56 |
| Johdannaiset yhteensä | 67 033 | 94 693 | 41 987 | 198 277 | 3 818 | 3 289 |

| 31.12.2012, milj. e | Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksuaika | | | | Käyvät arvot* | |
|---|---|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| | Alle 1 v | 1–5 v | Yli 5 v | Yhteensä | Varat | Velat |
| Korkojohdannaiset | 42 348 | 77 038 | 37 815 | 157 202 | 4 356 | 3 715 |
| Valuuttajohdannaiset | 19 859 | 2 746 | 517 | 23 122 | 294 | 340 |
| Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset | 303 | 819 | 6 | 1 127 | 50 | 0 |
| Luottojohdannaiset | 122 | 92 | - | 214 | 10 | 2 |
| Muut johdannaiset | 244 | 561 | 78 | 883 | 36 | 37 |
| Johdannaiset yhteensä | 62 876 | 81 256 | 38 416 | 182 548 | 4 746 | 4 093 |

* Käyvät arvot sisältävät kertyneet korot, jotka taseessa esitetään muissa varoissa tai varauksissa ja muissa veloissa.

OTC-johdannaisten keskusvastapuoliselvitys

Ennakoiden EMIR– asetuksen (Regulation (EU) No 648/2012) edellyttämää keskusvastapuoliselvityksen voimaantuloa, Pohjola Pankki Oyj on siirtynyt helmikuussa 2013 finanssivastapuolten kanssa solmittujen standardiehtoisten OTC – johdannaiskauppojen keskusvastapuoliselvitykseen London Clearing House:ssa uusien korkojohdannaisten osalta. Koska Pohjola Pankki oyj ei ole liittynyt suoraksi jäseneksi London Clearing House:en, hoitaa Pohjola Pankki Oyj OTC-johdannaiskauppojen keskusvastapuoliselvityksen muutaman erikseen valitun selvitysvälittäjän kanssa, joiden kanssa on solmittu selvityssopimukset. Johdannaisten vastapuoleksi muuttuu päivittäisen selvitysprosessin päätteeksi keskusvastapuoli. Toimintamallissa netotetaan johdannaisten päiväkohtaiset maksut. Lisäksi päivittäin joko maksetaan tai saadaan vakuus, joka vastaa avointen sopimusten käypien arvojen muutosta (variation margin). Toimintamallin muutoksen johdosta keskusvastapuoliselvityksessä olevat korkojohdannaiset esitetään nettona taseessa. Toimintamallin muutos ei ole vielä olennaisesti vaikuttanut Pohjola konsernin taseeseen.

Muut kahdenvälisesti selvitettävät OTC- johdannaiset

Pohjola Pankki Oyj:n ja muiden asiakkaiden välisiin johdannaiskauppoihin sekä sellaisiin johdannaiskauppoihin, joita asetuksen mukainen keskusvastapuoliselvitys ei koske, sovelletaan joko ISDA:n, Finanssialan Keskusliiton tai Pohjola Pankin omaa johdannaissyleissopimusta. Näiden sopimusten perusteella johdannaisten maksuja voidaan netottaa transaktiokohtaisesti maksupäivittäin ja vastapuolen maksukyvyttömyys- ja konkurssitilanteissa. Sopimusehdoissa voidaan lisäksi vastapuolikohtaisesti sopia vakuuksista. Nämä johdannaiset esitetään taseessa bruttoperusteisesti.

Liite 26. Liiketapahtumat lähipiirin kanssa

OP-Pohjola-ryhmän lähipiiri muodostuu OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätökseen yhdistellyistä yhtiöistä, osakkuusyhtiöistä, hallintohenkilöistä ja muista lähipiiriin kuuluvista yhtiöistä. OP-Pohjola-ryhmän hallintohenkilöihin luetaan OP-Pohjola-ryhmän pääjohtaja (OP-Pohjola osk:n johtokunnan puheenjohtaja), OP-Pohjola osk:n toimitusjohtaja, johtokunnan jäsenet ja varajäsenet sekä hallintoneuvoston jäsenet ja varajäsenet sekä näiden läheiset perheenjäsenet. Hallintohenkilöiden lähipiiriin luetaan myös yhtiöt, joissa hallintohenkilöllä tai hallintohenkilön läheisellä perheenjäsenellä on huomattava vaikutusvalta. Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan OP-Eläkekassa ja OP-Eläkesäätiö.

Lähipiirille myönnettyissä lainoissa noudatetaan normaaleja luottoehtoja. Lainat on sidottu yleisesti käytössä oleviin viitekorkoihin.

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2012 jälkeen.

OP-Pohjola-ryhmän tuloksen esittelee lehdistötilaisuudessa medialle pääjohtaja Reijo Karhinen 31.7.2013 klo 12.00 osoitteessa Vääksyntie 4, Vallila, Helsinki.

Pohjola Pankki Oyj julkaisee oman osavuositilinsä.

Taloudellinen informaatio 2013

Vuoden 2013 osavuositilinsä julkaisupäivät:

| | |
|--------------------------------|------------|
| Osavuositilinsä 1.1.–30.9.2013 | 30.10.2013 |
|--------------------------------|------------|

OP-Pohjola osk Johtokunta

LISÄTIEDOT

Pääjohtaja Reijo Karhinen, puh. 010 252 4500
Talousjohtaja Harri Luhtala, puh. 010 252 2433
Viestintäjohtaja Carina Geber-Teir, puh. 010 252 8394

JAKELU

NASDAQ OMX Helsinki Oy
LSE London Stock Exchange
SIX Swiss Exchange
Keskeiset tiedotusvälineet
op.fi ja pohjola.fi