



Pohjola Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous

Helsingin Messukeskus

27.3.2012 klo 14.00

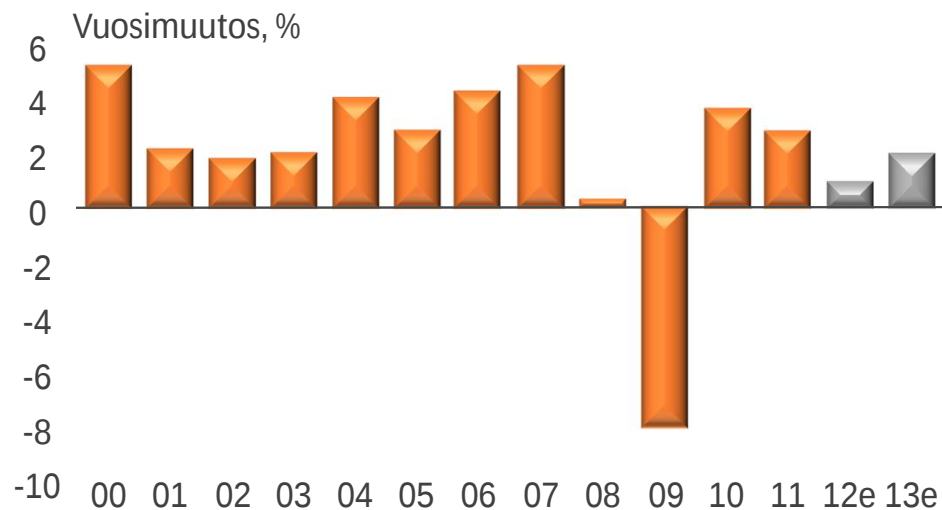
1. Kokouksen avaaminen

Hallituksen puheenjohtaja
Reijo Karhinen

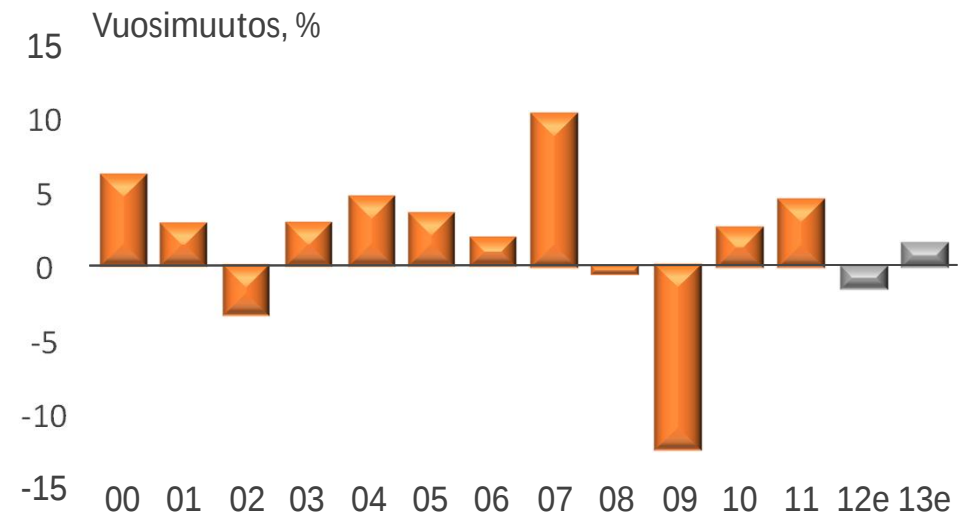


Luottamus kohentunut – näkymät vaisut

BKT:n määrä

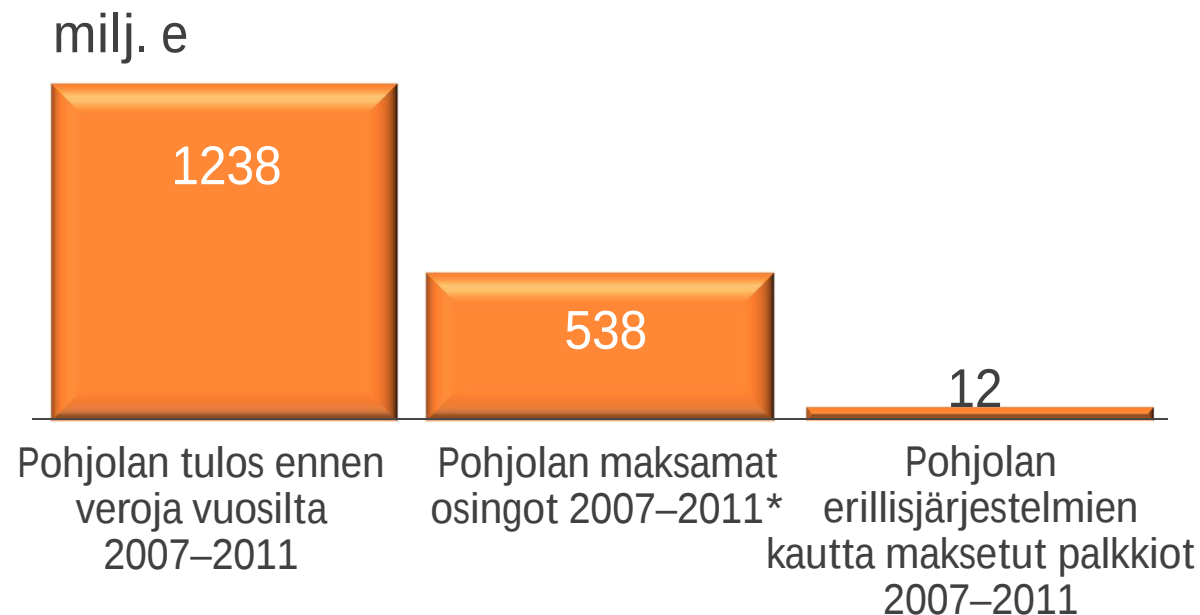


Investointien määrä



Lähde: Reuters EcoWin

Omistuspohjaiset palkitsemisjärjestelmät olivat aikansa lapsia OKO:ssa/Pohjolassa

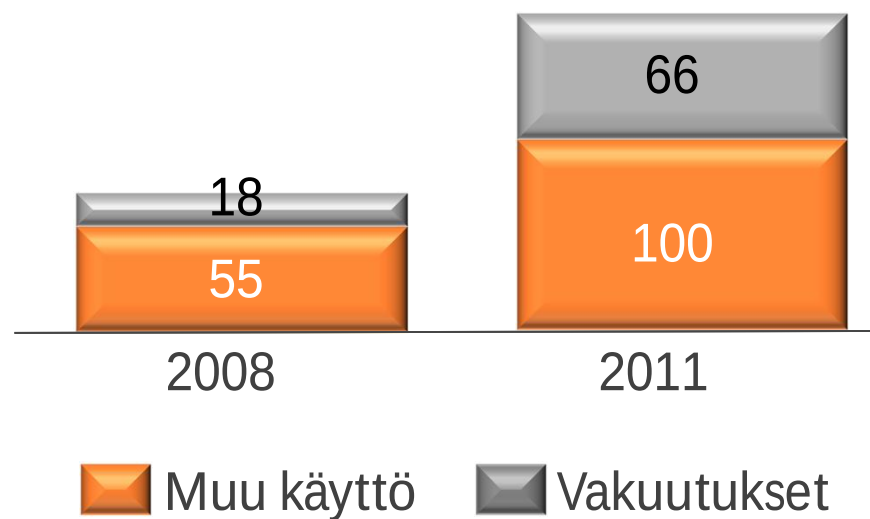


- Omistuspohjaisia järjestelmiä on ollut käytössä vuodesta 1999
- Ajasajo käynnistettiin vuonna 2007
- Erillisjärjestelmät lopetettiin vuoden 2011 lopussa, nopeutetulla aikataululla

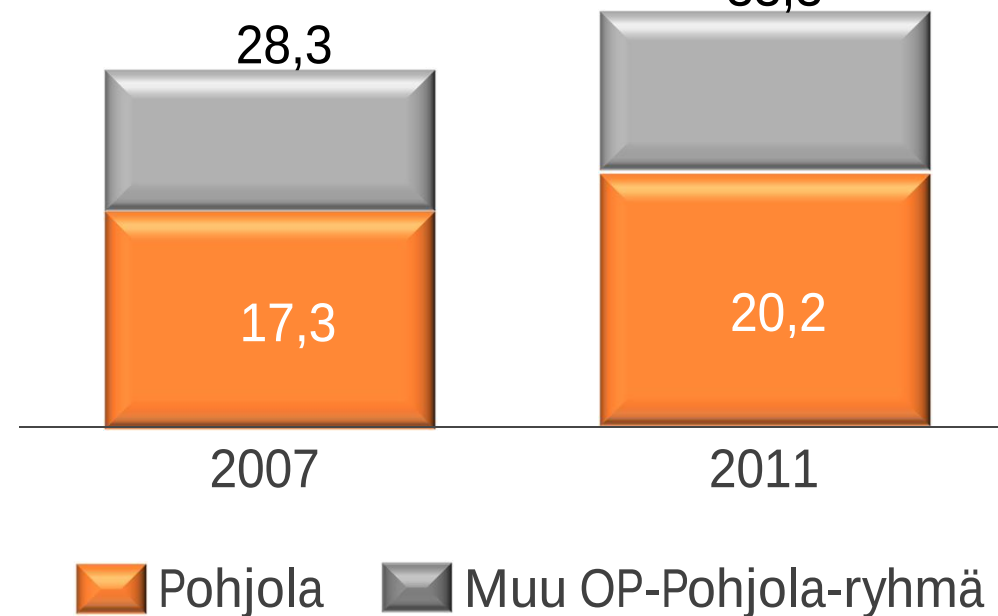
* Vuodelta 2011 hallituksen ehdottama osinko

Tiiviillä yhteistyöllä tuloksia

Osuuspankkien asiakasbonusten
käyttö, milj. e

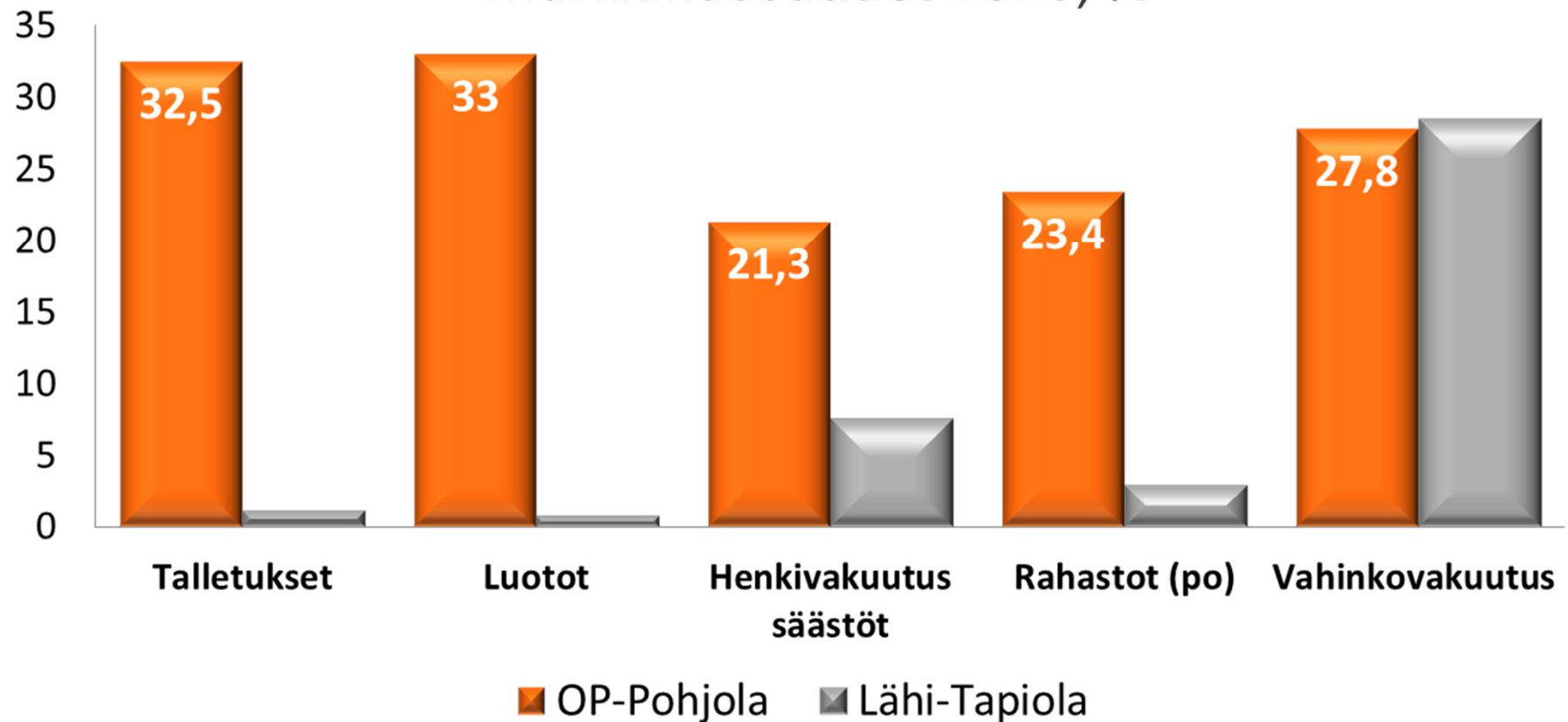


OP-Pohjola-ryhmän markkinaosuus
yritysluotoista, %



Kaksi erilaista finanssiryhmää

Markkinaosuudet 2010, %



Pohjolan tulos ennen veroja ja maksetut osingot 2007-2011



* Vuodelta 2011 hallituksen ehdottama osinko

2. Kokouksen järjestäytyminen



3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojien valitseminen



4. Kokouksen laillisuuden toteaminen



5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen



6. Vuoden 2011 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen

- Toimitusjohtajan katsaus
Mikael Silvennoinen



Toimitusjohtajan katsaus

- Liiketoiminnan kehitys 2011
- Strategian toteuttaminen
- Tulos 2011 ja näkymät 2012
- Tase, vakavaraisuus ja luottoluokitukset
- Pohjolan osake ja osinkoehdotus



Liiketoiminnan kehitys 2011





Pankkitoiminta

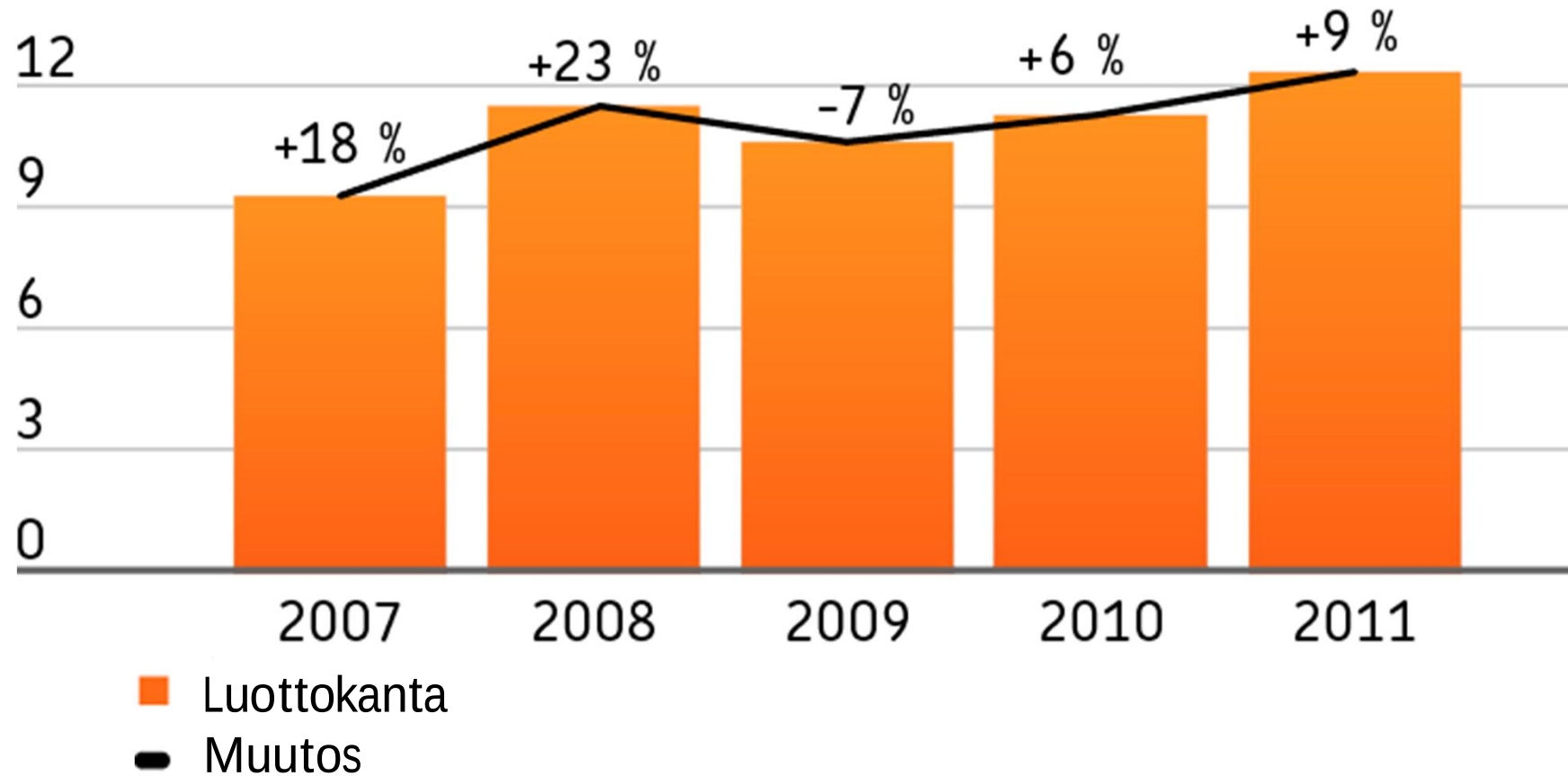
Reima Rytsölä

s. 1969

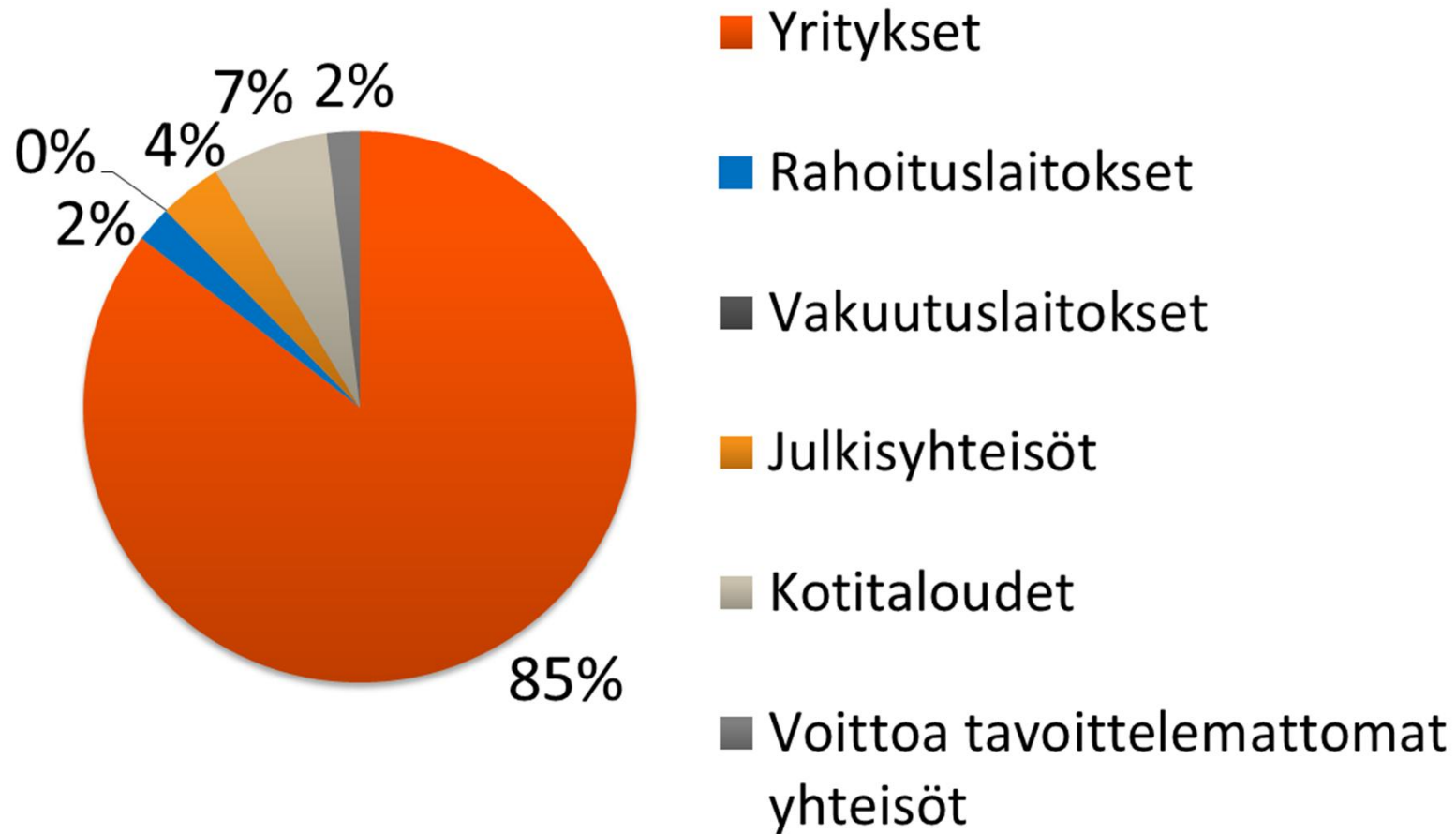
Valtiotieteiden maisteri,
CEFA

Luottokanta kasvoi 9 %

mrd. €



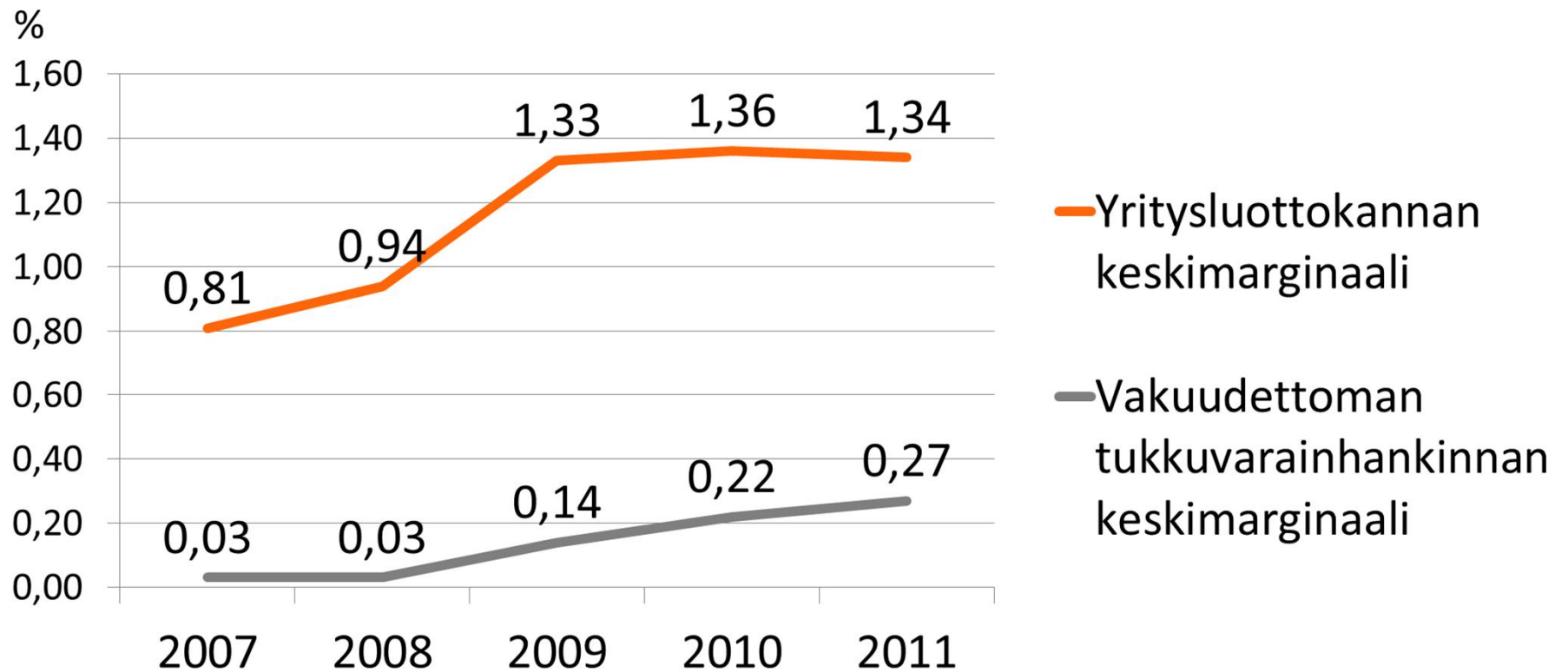
Luottokanta sektoreittain 31.12.2011



Markkinaosuus yritysluotoista yli 20 %

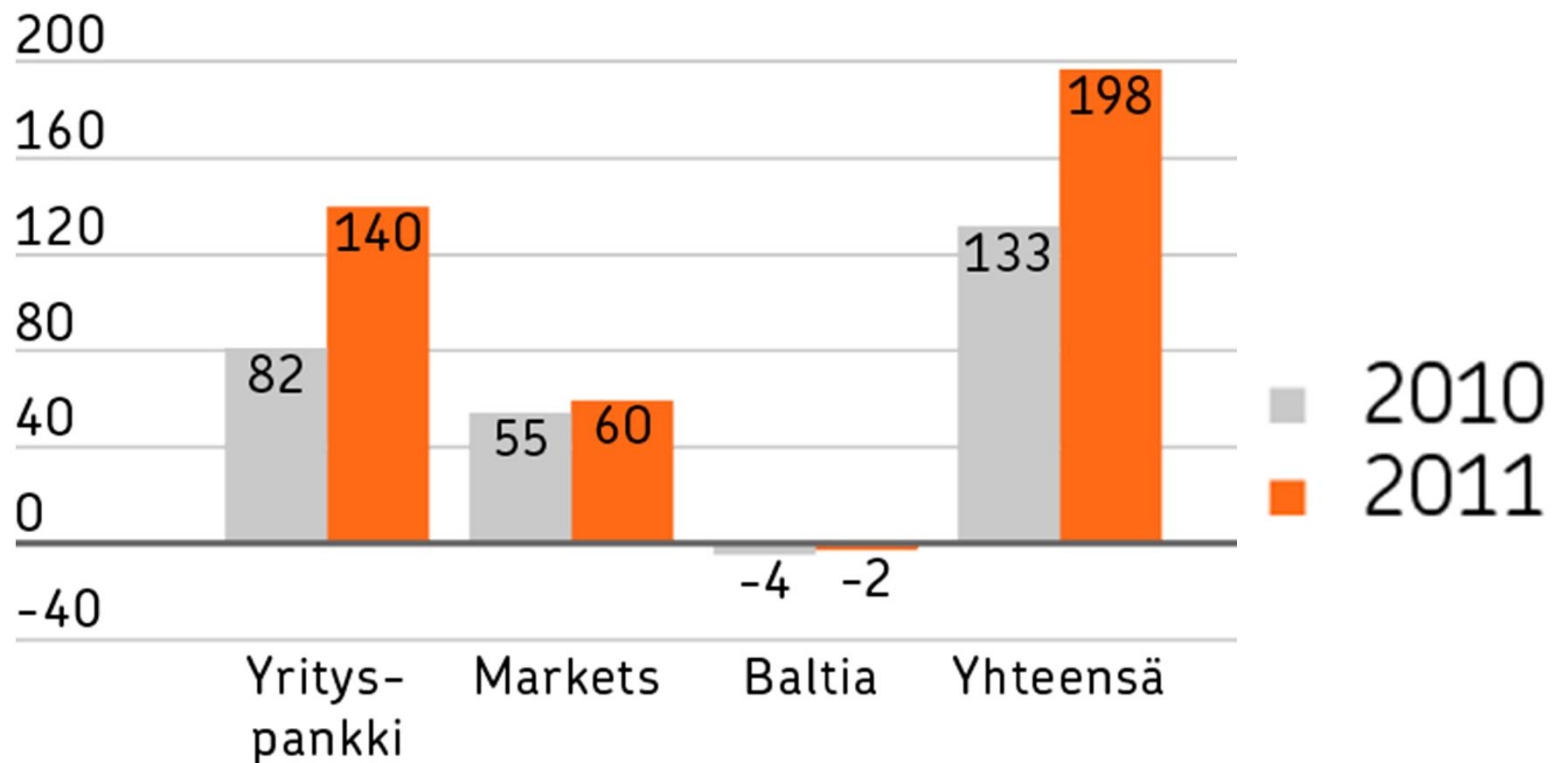


Yritysluottokannan ja vakuudettoman tukkuvarainhankinnan keskimarginaalit



Yrityspankin asiakkuuksissa kasvupotentiaalia myös Marketsille

Tulos ennen veroja liiketoiminta-alueittain, milj. €





Vahinkovakuutustoiminta

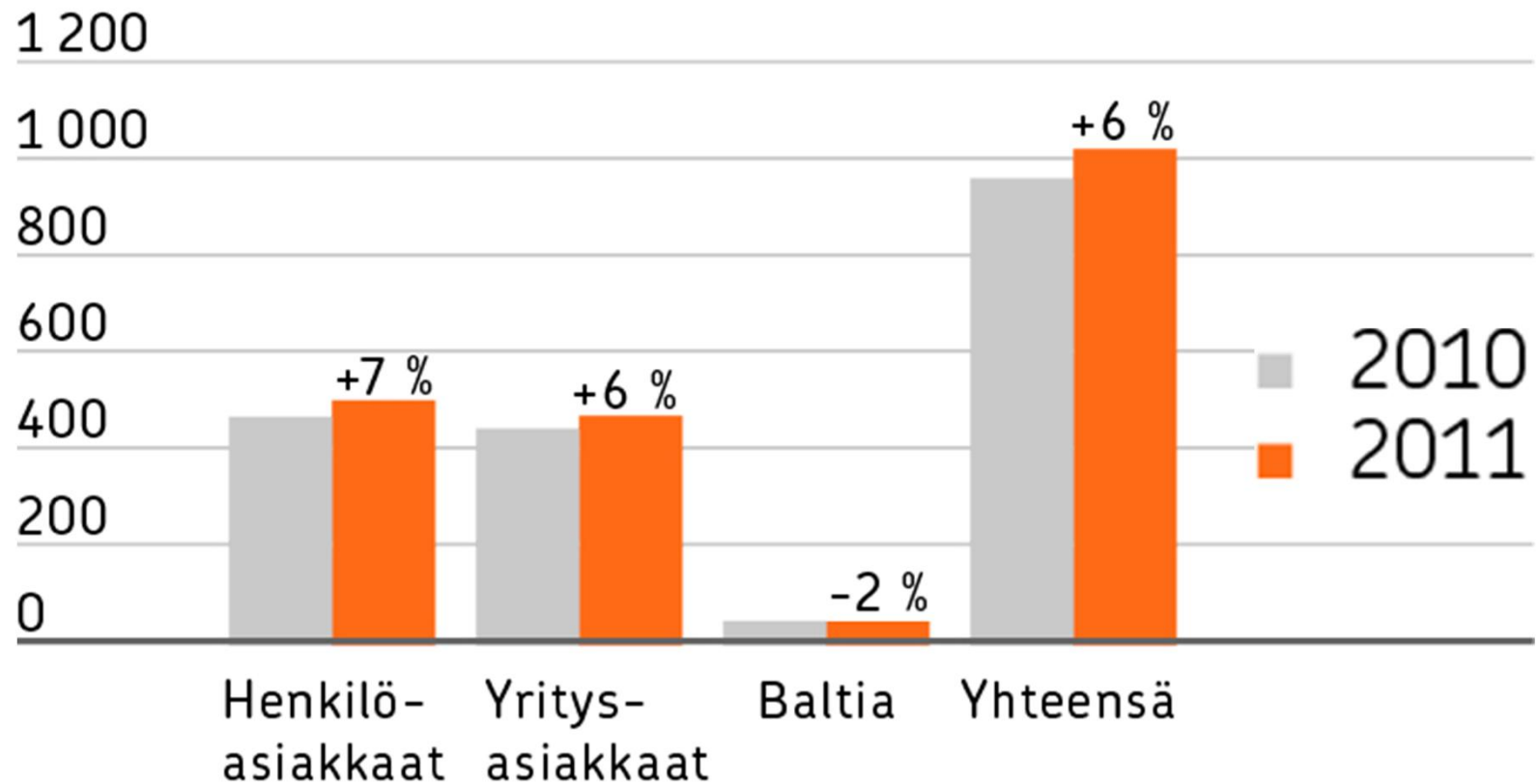
Jouko Pölönen

s. 1970

Kauppatieteiden maisteri,
eMBA

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 6 %

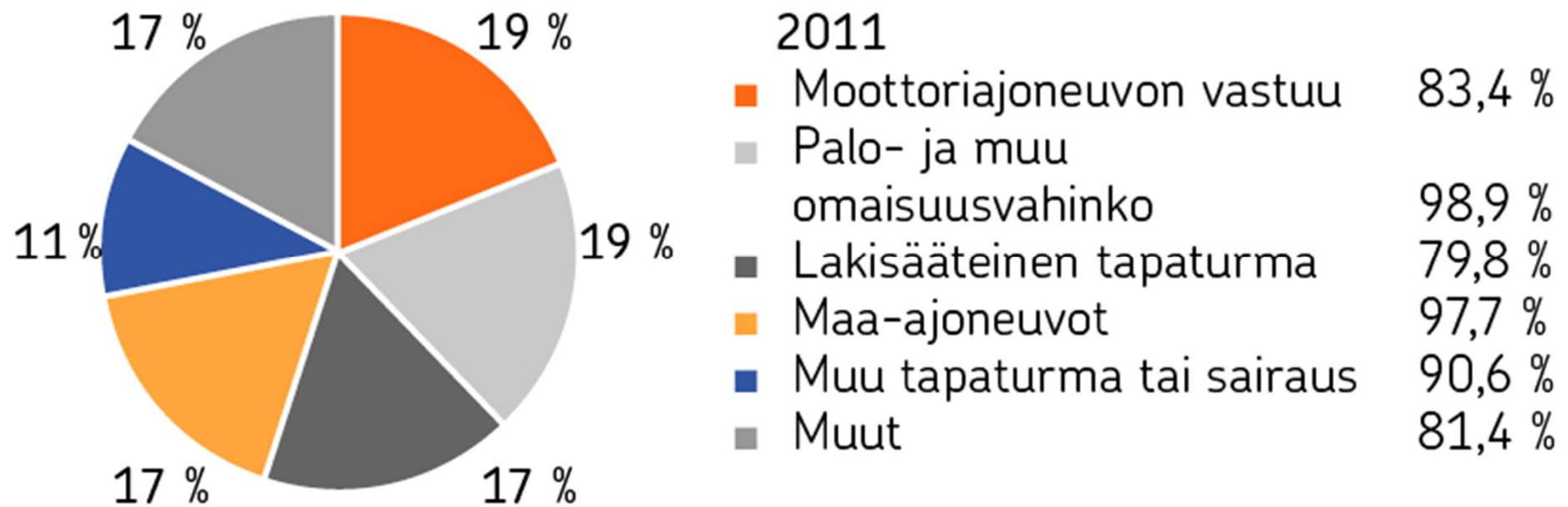
Vakuutusmaksutuotot liiketoiminta-alueittain ja muutos, milj.€



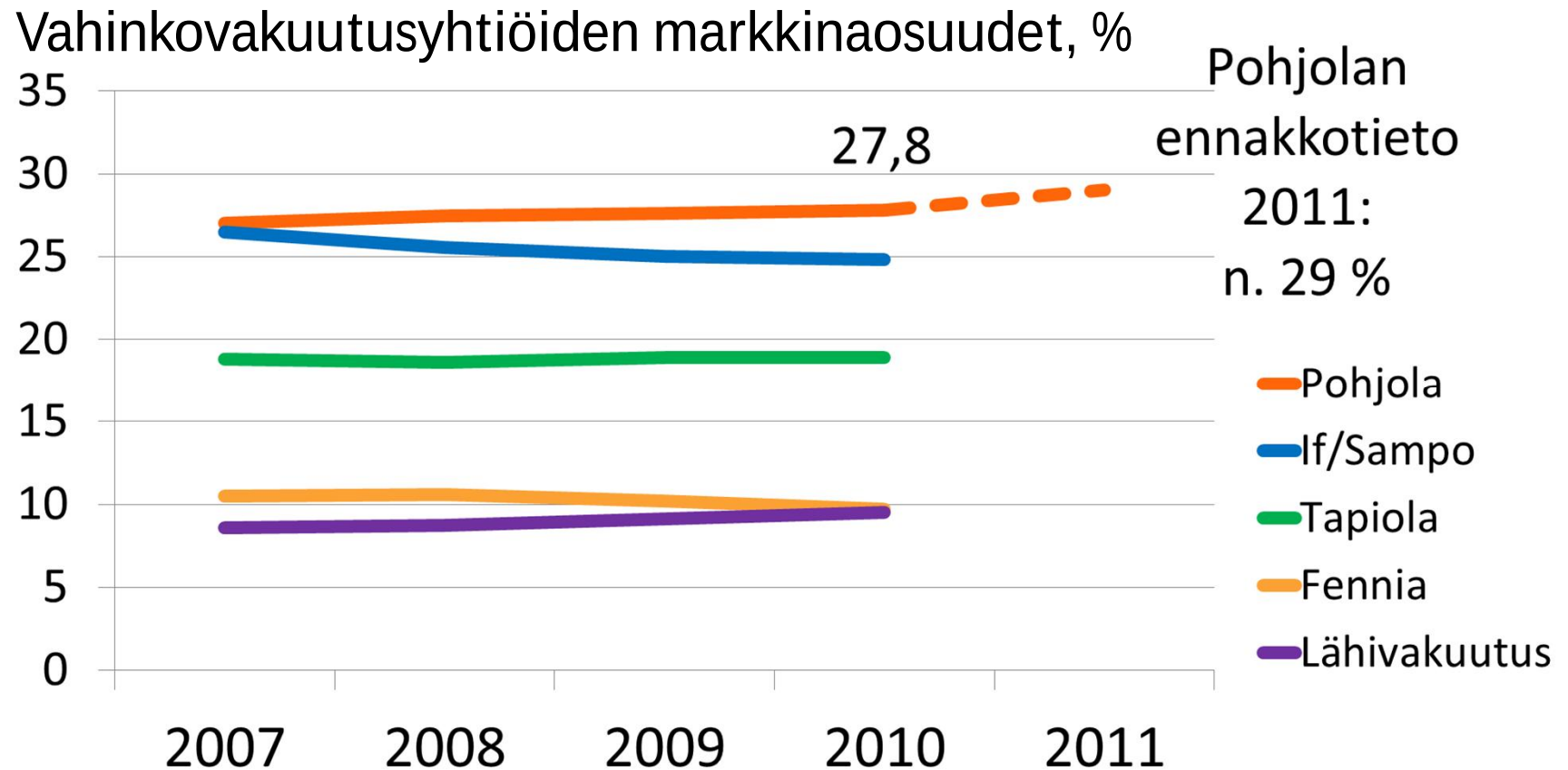
Vakuutusmaksutuotot jakautuivat lajeittain tasaisesti

Vakuutusmaksutuotot vuonna 2011 yhteensä 1 024 milj. €

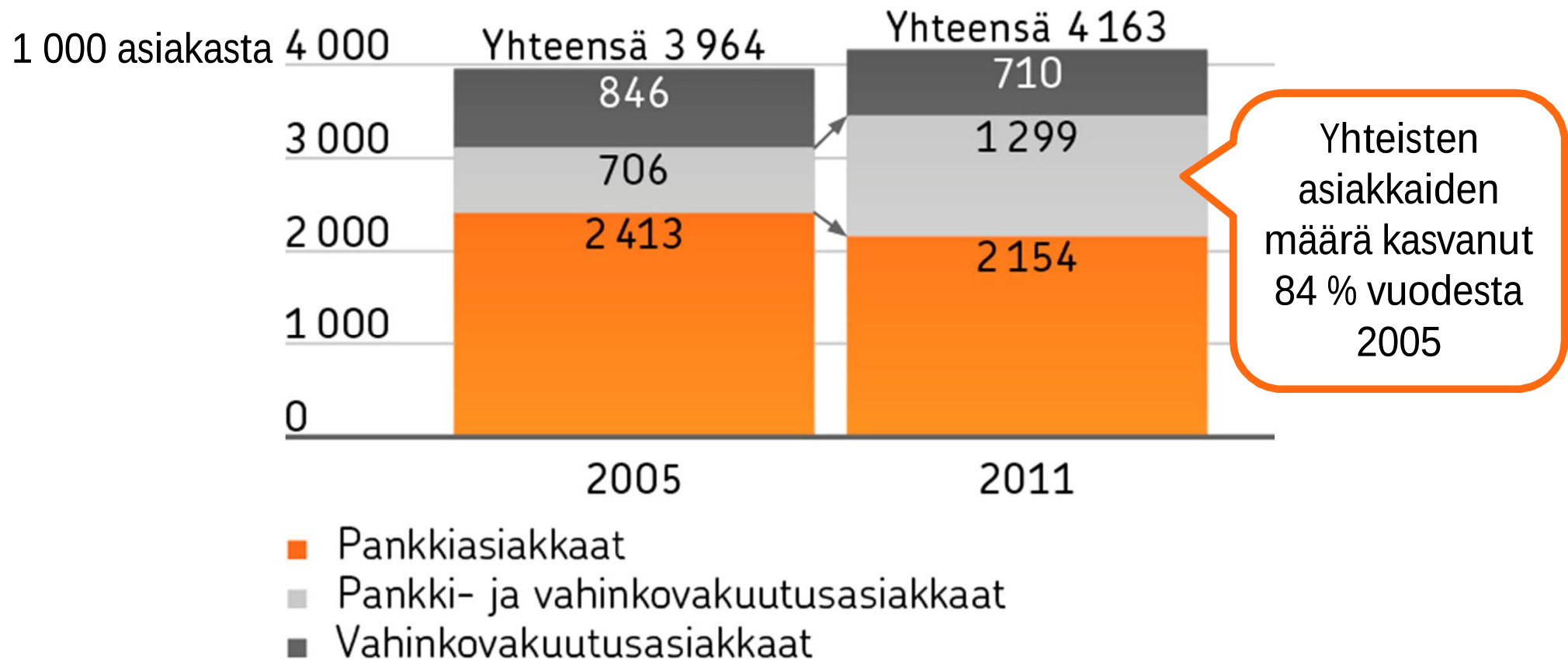
Vakuutusmaksutuotot ja operatiiviset yhdistetyt kulusuhteet vakuutuslajeittain, %



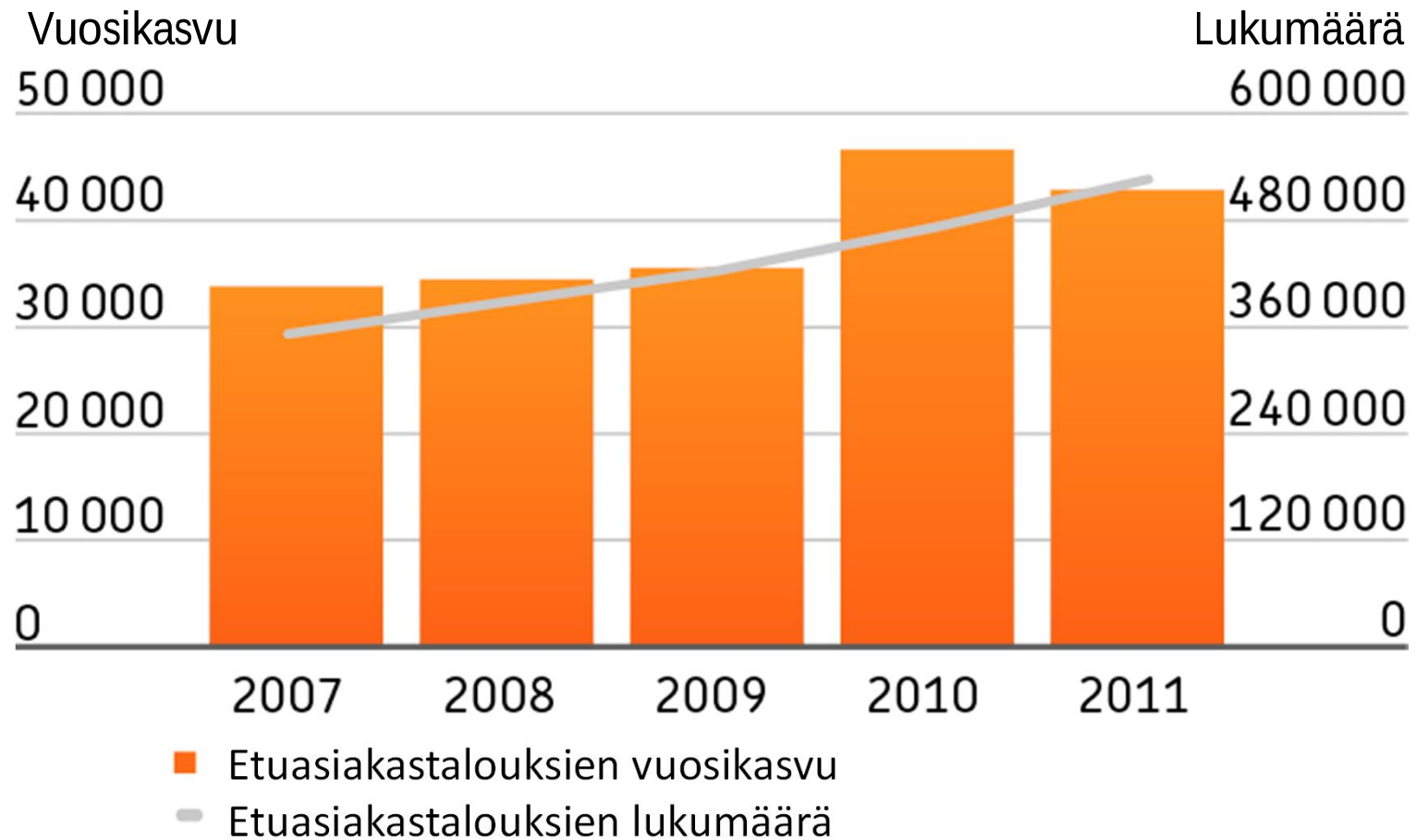
Pohjolan johtava markkina-asema vahvistui



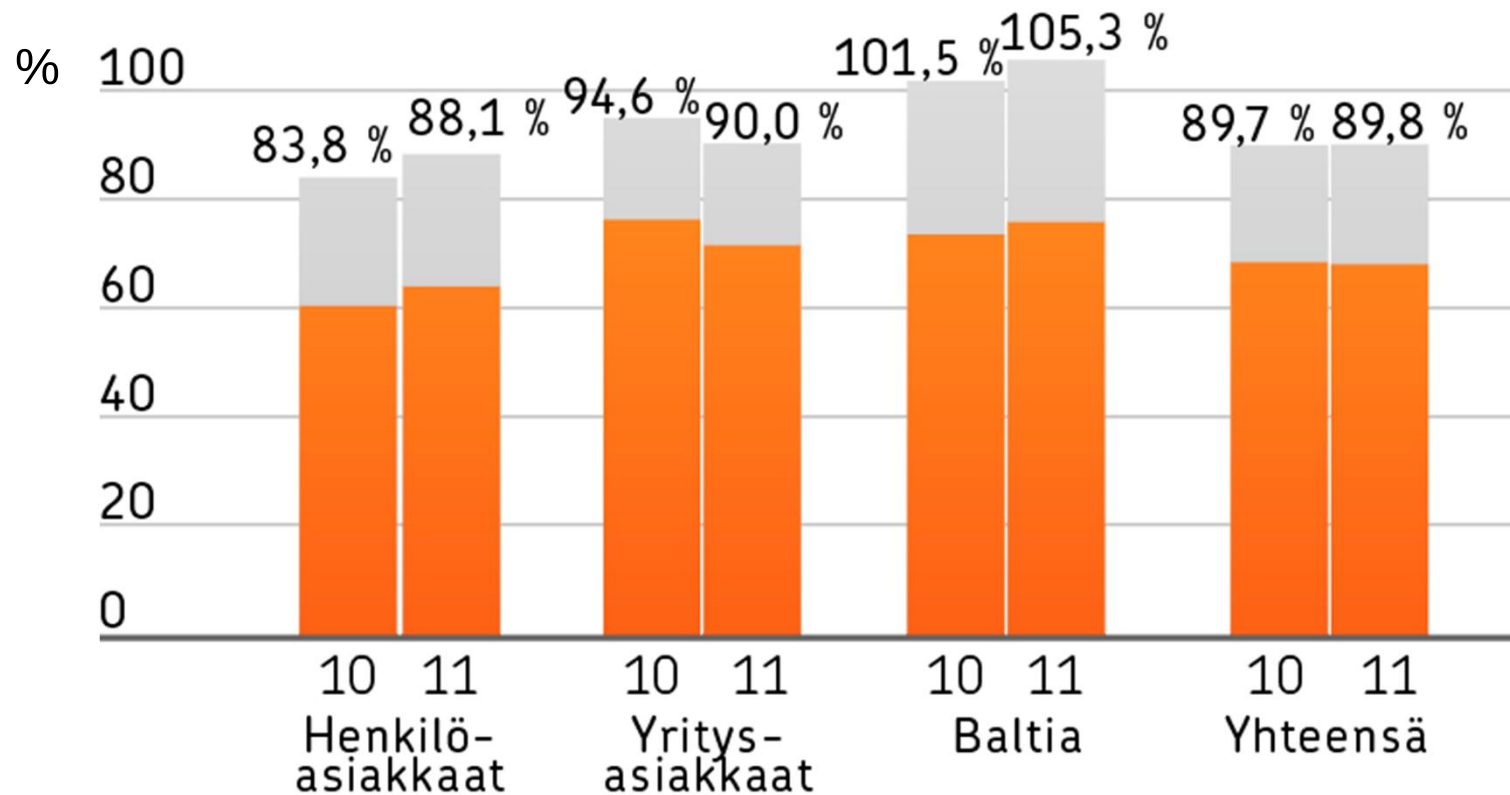
OP-Pohjola-ryhmän suuri asiakaspotentiaali jatkuvan kasvun lähteenä



Pohjola Vakuutuksella etuasiakastalouksia yli 500 000 kpl



Operatiivinen* yhdistetty kulusuhde hyvää tasoa

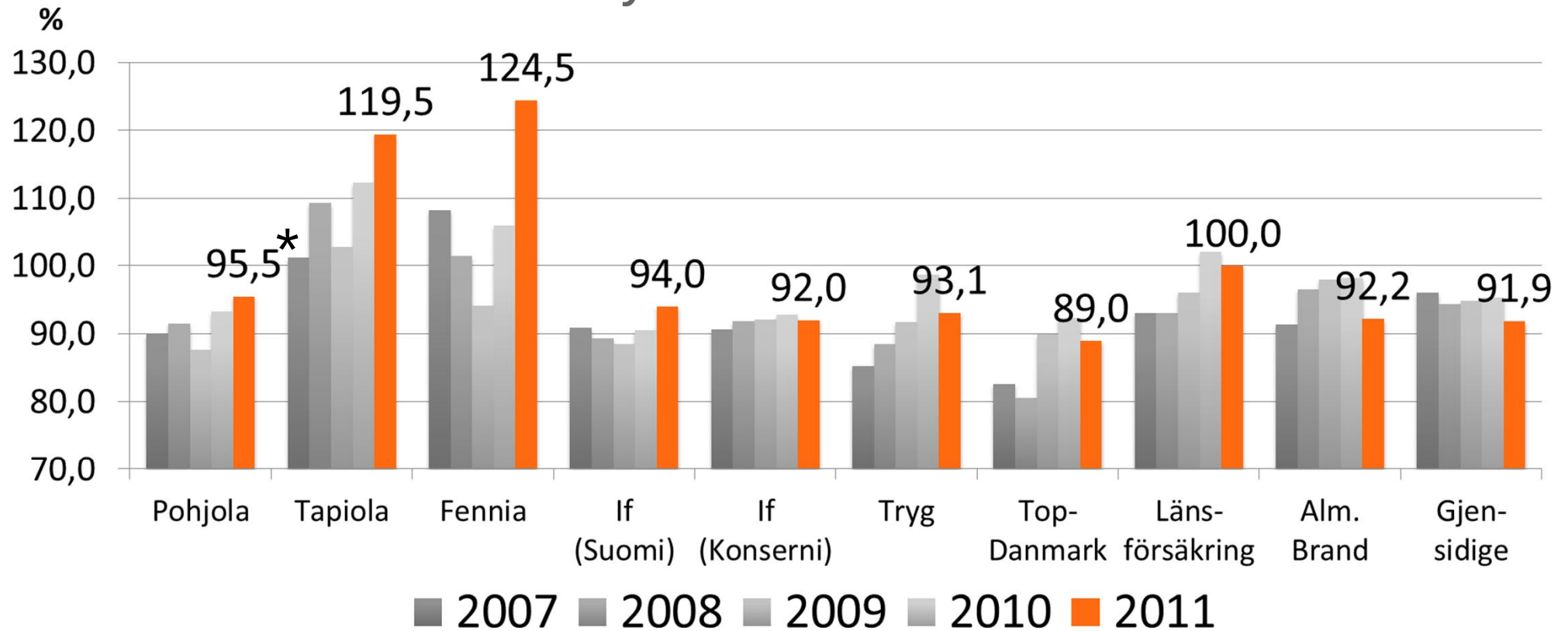


- Korvauskulut/vakuutusmaksutuotot
- Liikekulut/vakuutusmaksutuotot

*) ilman laskuperustemuutoksia
ja aineettomien hyödykkeiden poistoja

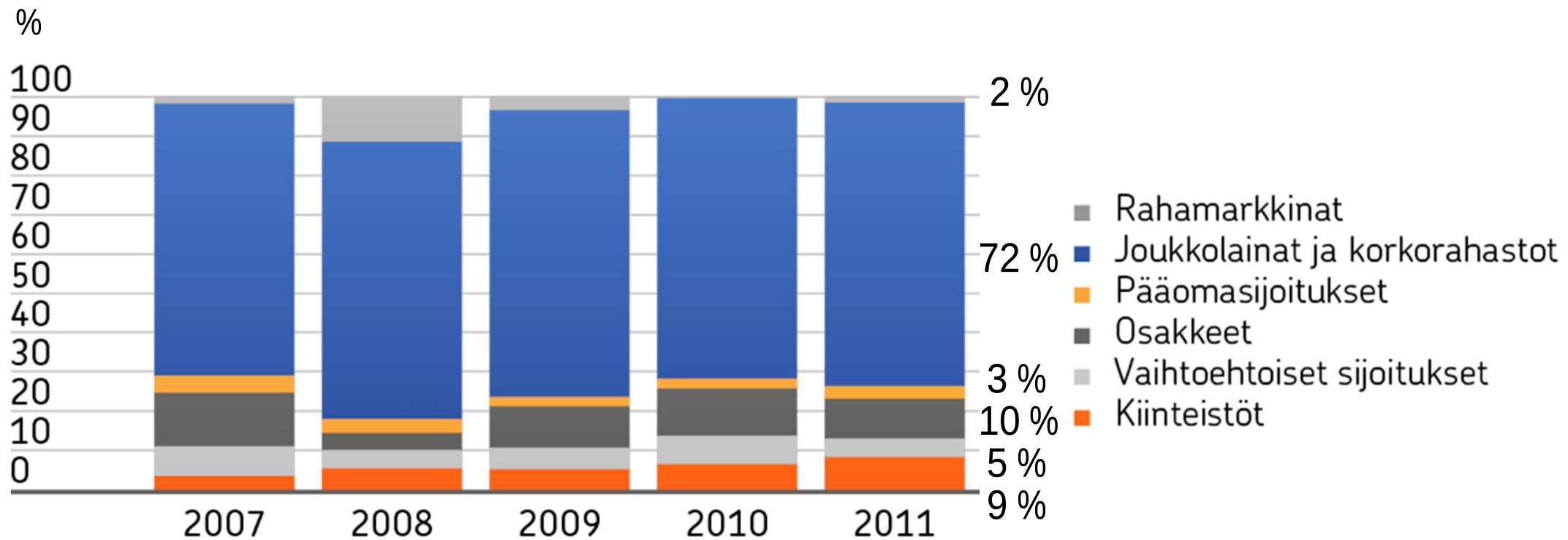
Pohjoismaisten vakuutusyhtiöiden kannattavuus

Yhdistetty kulusuhde 2007-2011

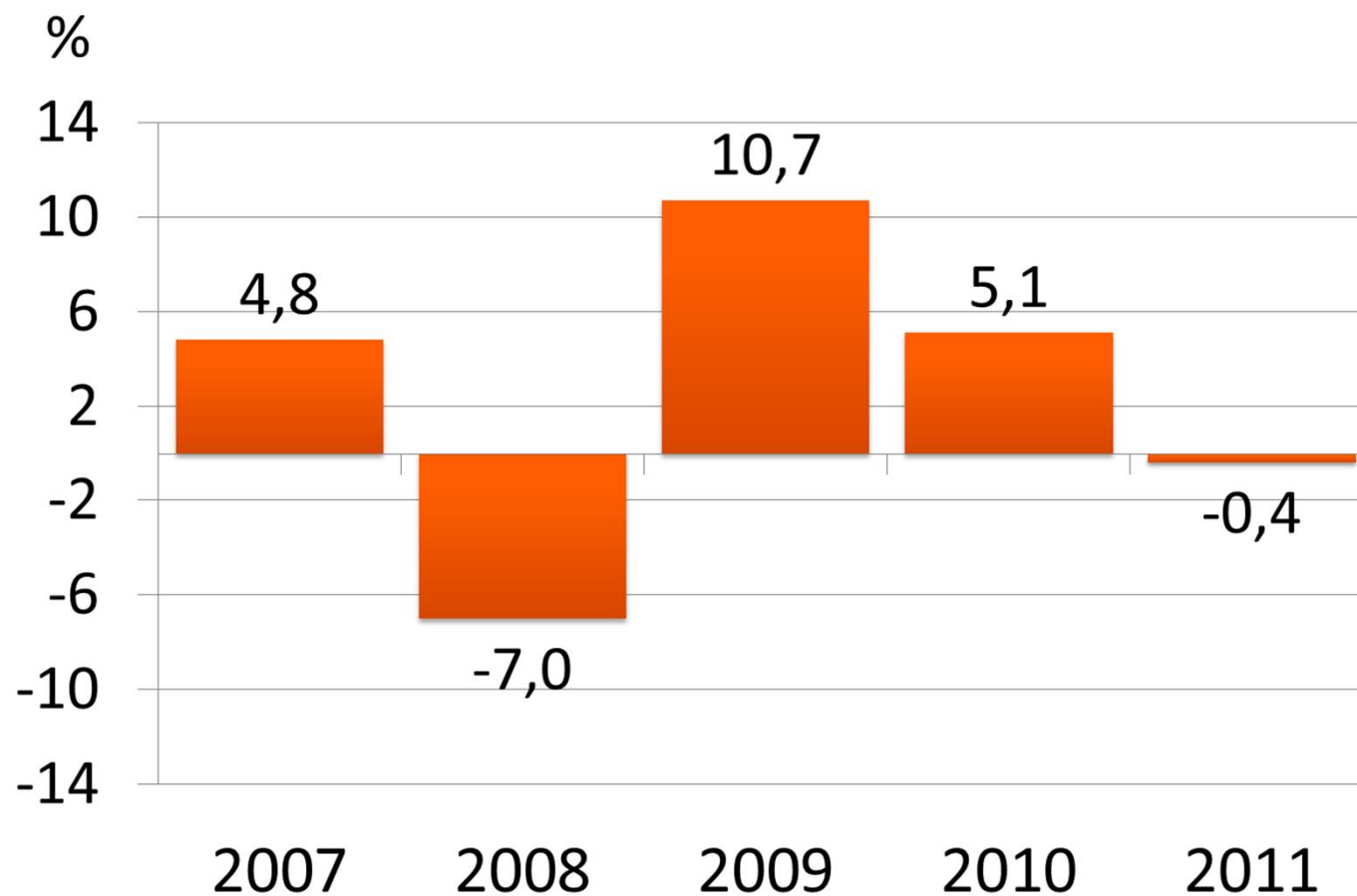


*) ilman aineettomien hyödykkeiden poistoja

Vahinkovakuutuksen sijoitussalkun allokaatio lähes ennallaan



Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin





Varainhoito

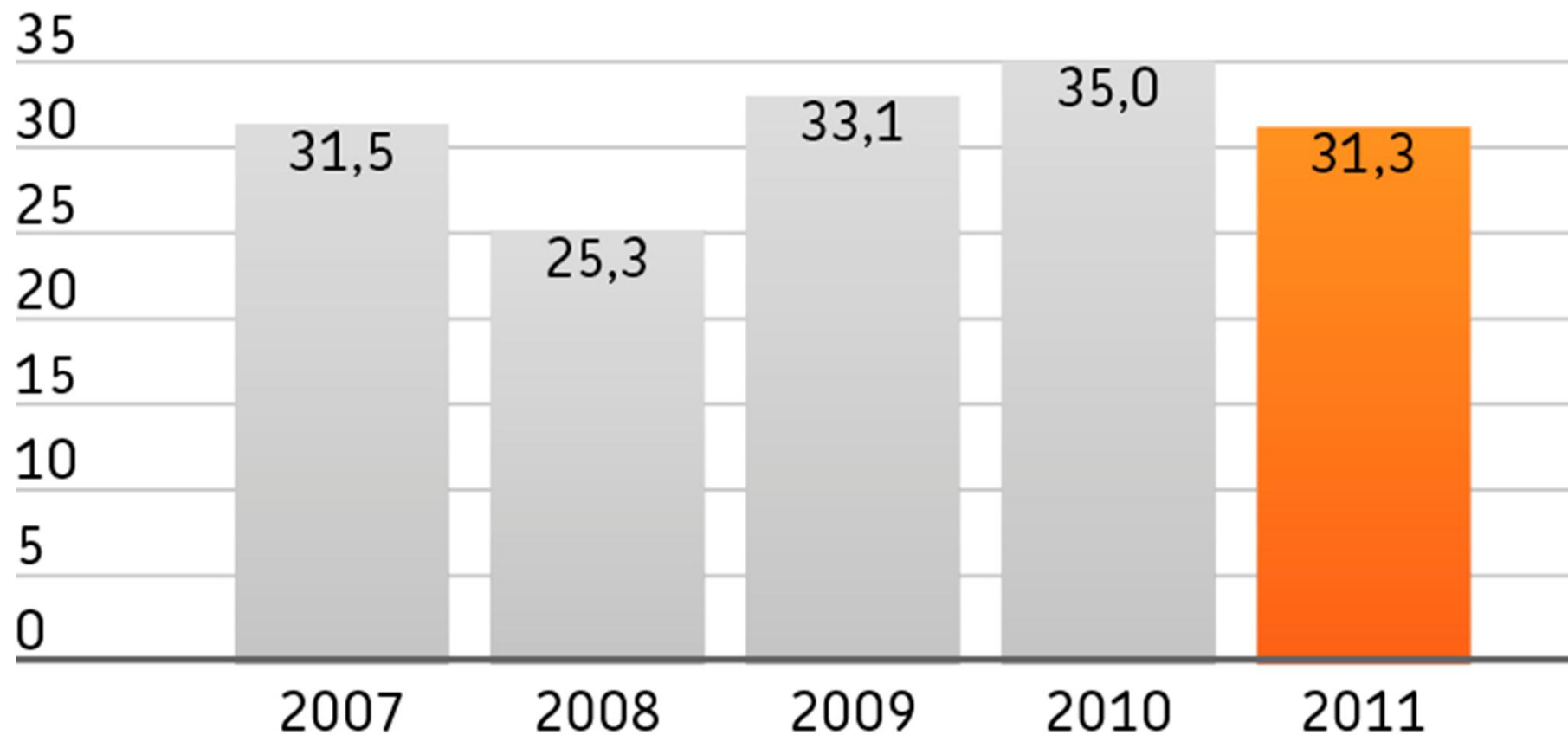
Karri Alameri

s. 1963

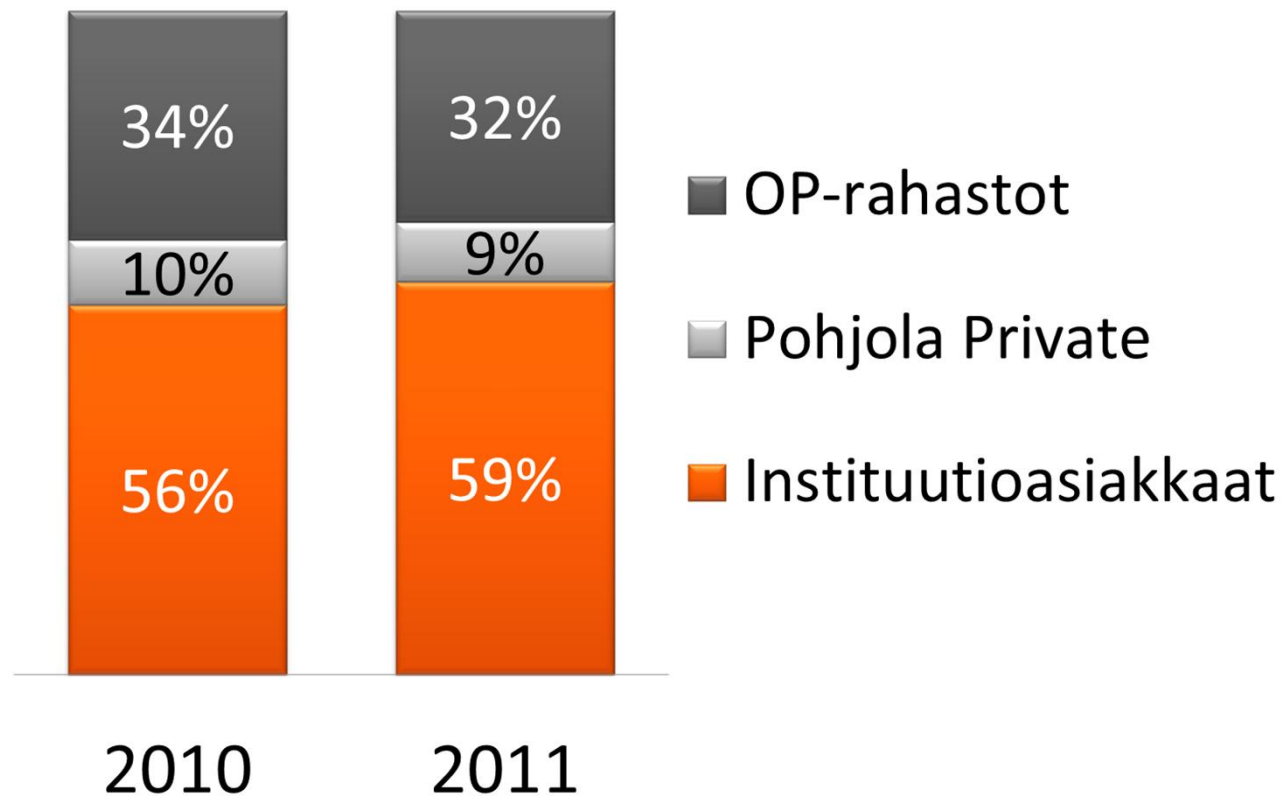
Ekonomi

Hallinnoitavat asiakasvarat laskivat 11 %

mrd. €



Instituutioasiakkaiden osuus hallinnoitavista asiakasvaroista kasvoi 59 %:iin



Strategian toteuttaminen



Strategian toteuttaminen Liiketoiminta

Yritys- ja yhteisöliiketoiminnan uudistaminen

- Keskiuuret yritysasiakkaat
- Roolit, vastuut ja toimintatavat



Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan integraation syventäminen

- Uudet asiakkuusorganisaatiot
- Yhteisen asiakastiedon hyödyntäminen



Kansainvälisen palvelukyvyn parantaminen

- Baltian konttoriverkosto
- Kansainvälinen kumppanuusverkosto
- Kansainvälisen myynnin vahvistaminen



Strategian toteuttaminen

Henkilöstö



Henkilöstö

Tarja Ollilainen

s. 1960

Kauppätieteiden
maisteri

Konsernin osaamispääoman kehittäminen

- Osaamiskartoitukset ja strategiaan pohjautuvat osaamisvaatimukset
- Henkilökohtaiset kehityssuunnitelmat
- Konsernin avainhenkilöohjelma
- Työnantajakuva, motivaatio ja palkitseminen

Hyvinvoiva henkilöstö menestyksen takana

- Henkilöstötutkimus uudistettu vuonna 2011
- Työhyvinvointiohjelma ja esimiestyö

Strategian toteuttaminen Vuosi 2012

- Teema: Tehot irti joukkueena!
 1. Keskity asiakkaaseen
 2. Sisäinen kunto huippuunsa
 3. Strategiset hankkeet määrätietoisesti maaliin
- Vuoden 2012 lopulla olemme:
 - Vahvistaneet markkina-asemaamme Pankki- ja Vahinkovakuutustoiminnassa
 - Parantaneet Varainhoidon sijoitustuottoja
 - Vahvistaneet konsernissa tehokkaan tekemisen ja yhteistyön meininkiä
 - Nostaneet tulostasoamme vuodesta 2011



Strategian tarkistaminen käynnissä



Tulos 2011 ja näkymät 2012





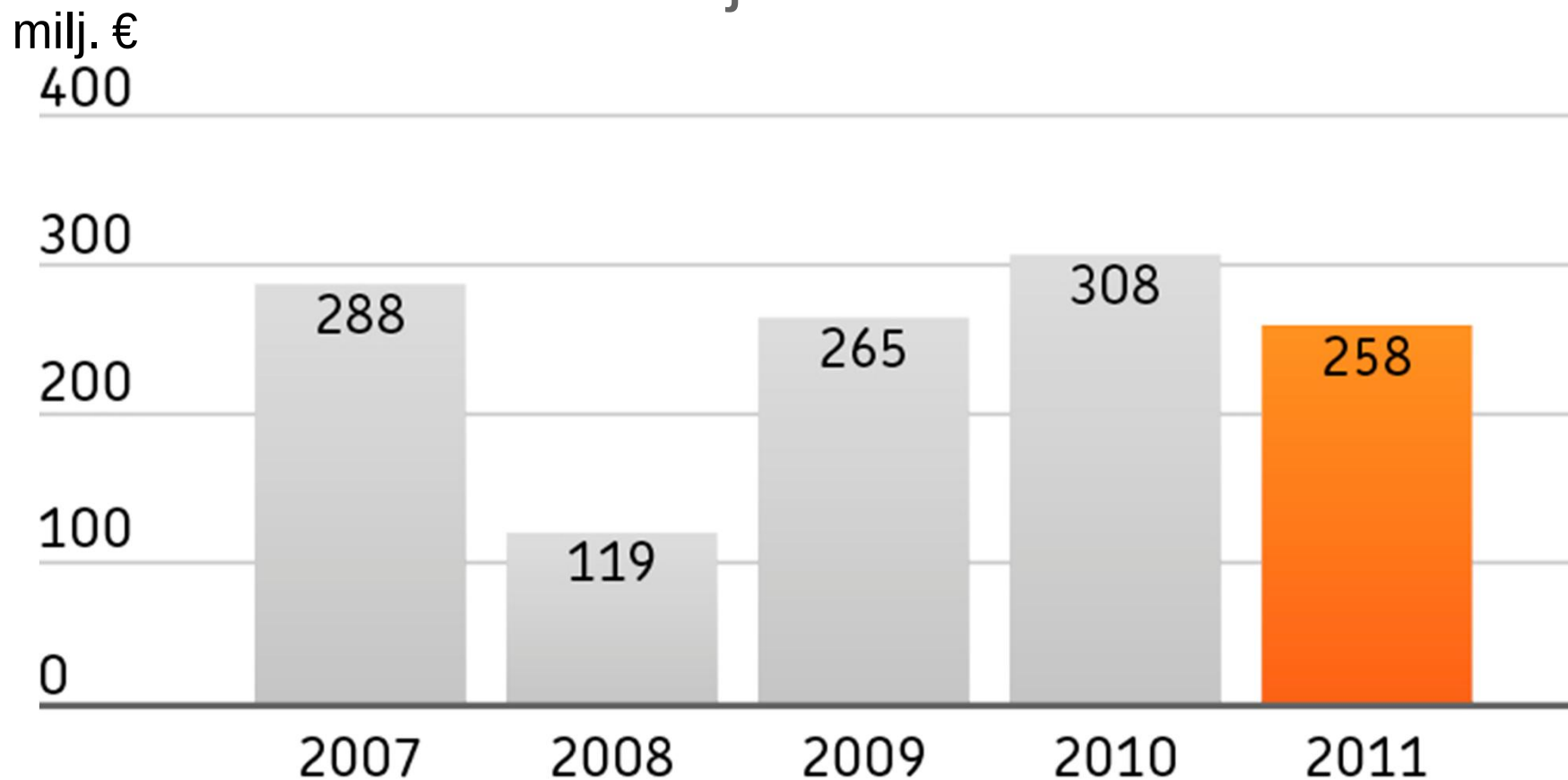
Talous ja rahoitus

Vesa Aho

s. 1974

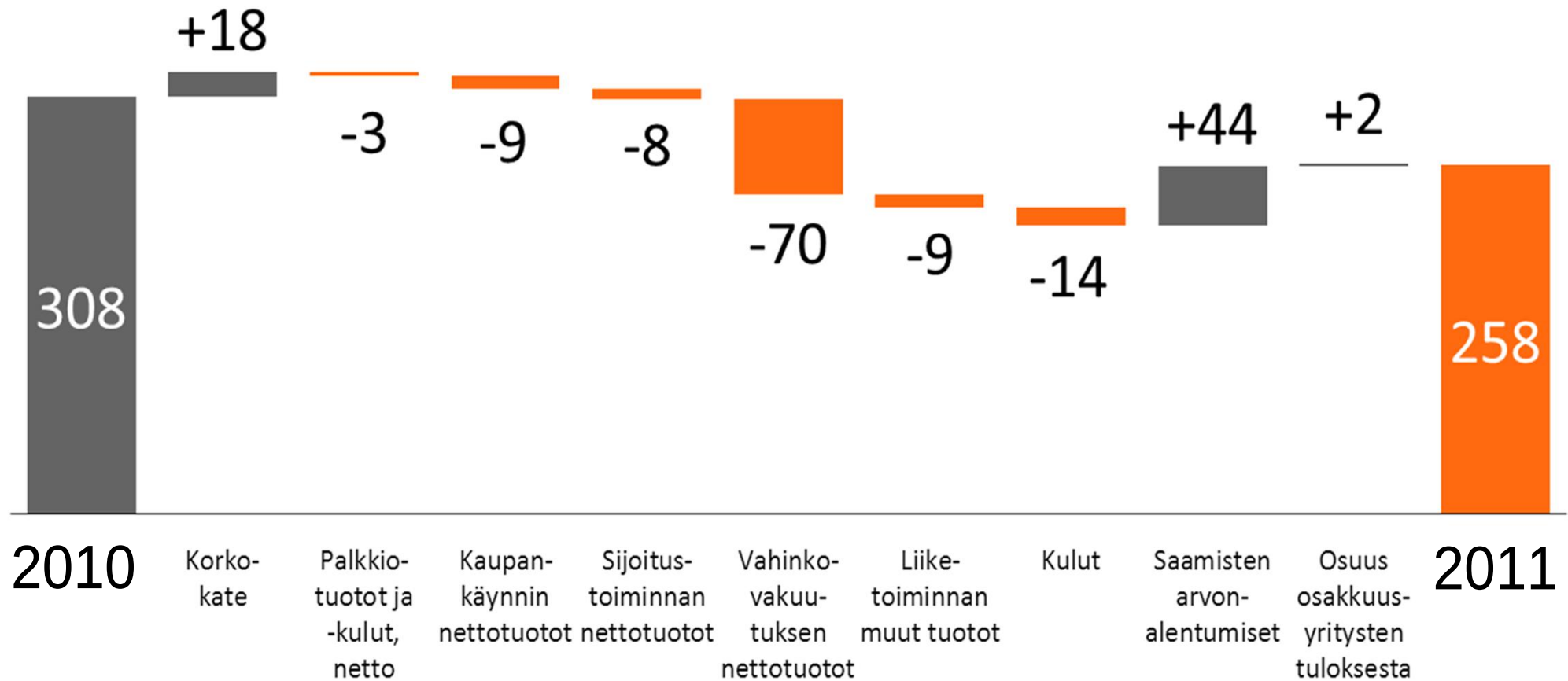
Kauppatieteiden maisteri

Pohjola-konsernin tulos ennen veroja 258 miljoonaa euroa



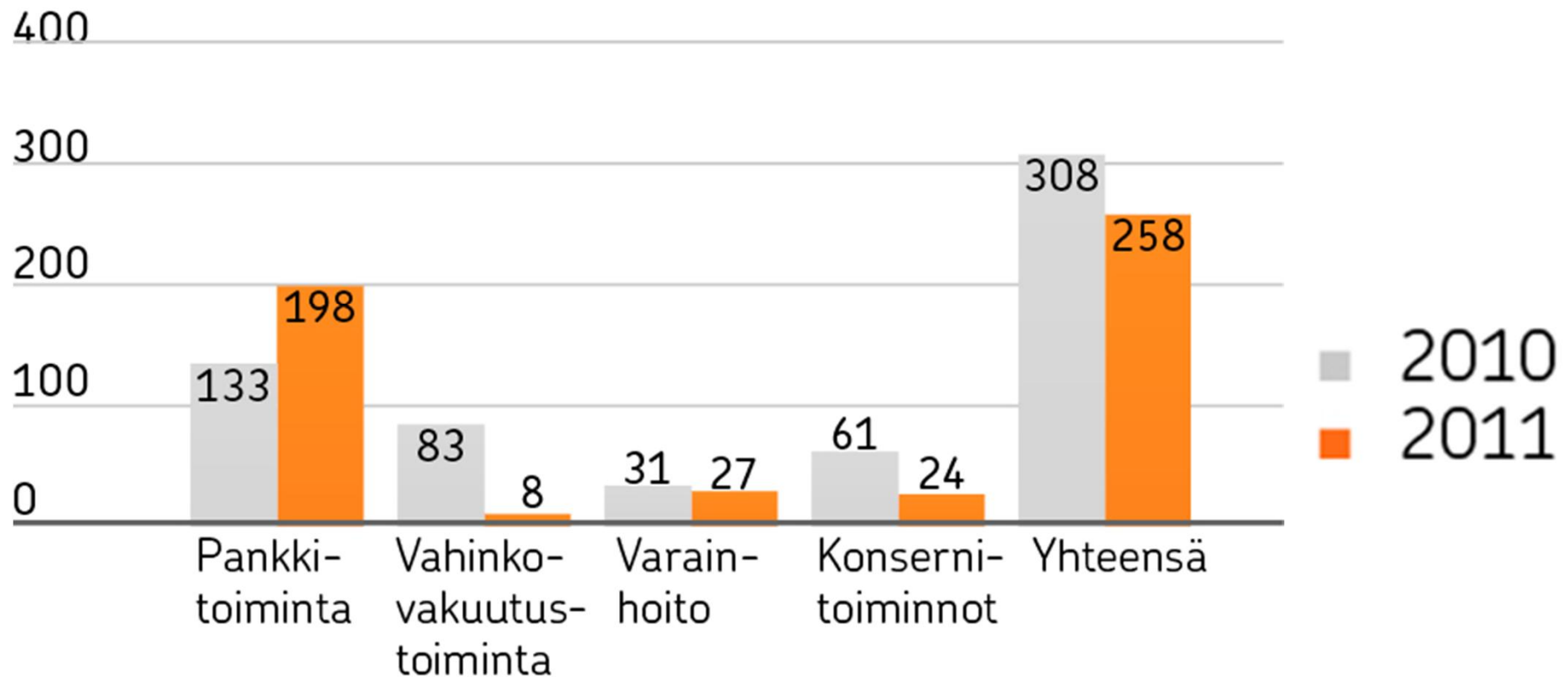
Pohjola-konsernin tuloskehitys 2010 vs. 2011

Tulos ennen veroja, milj. €

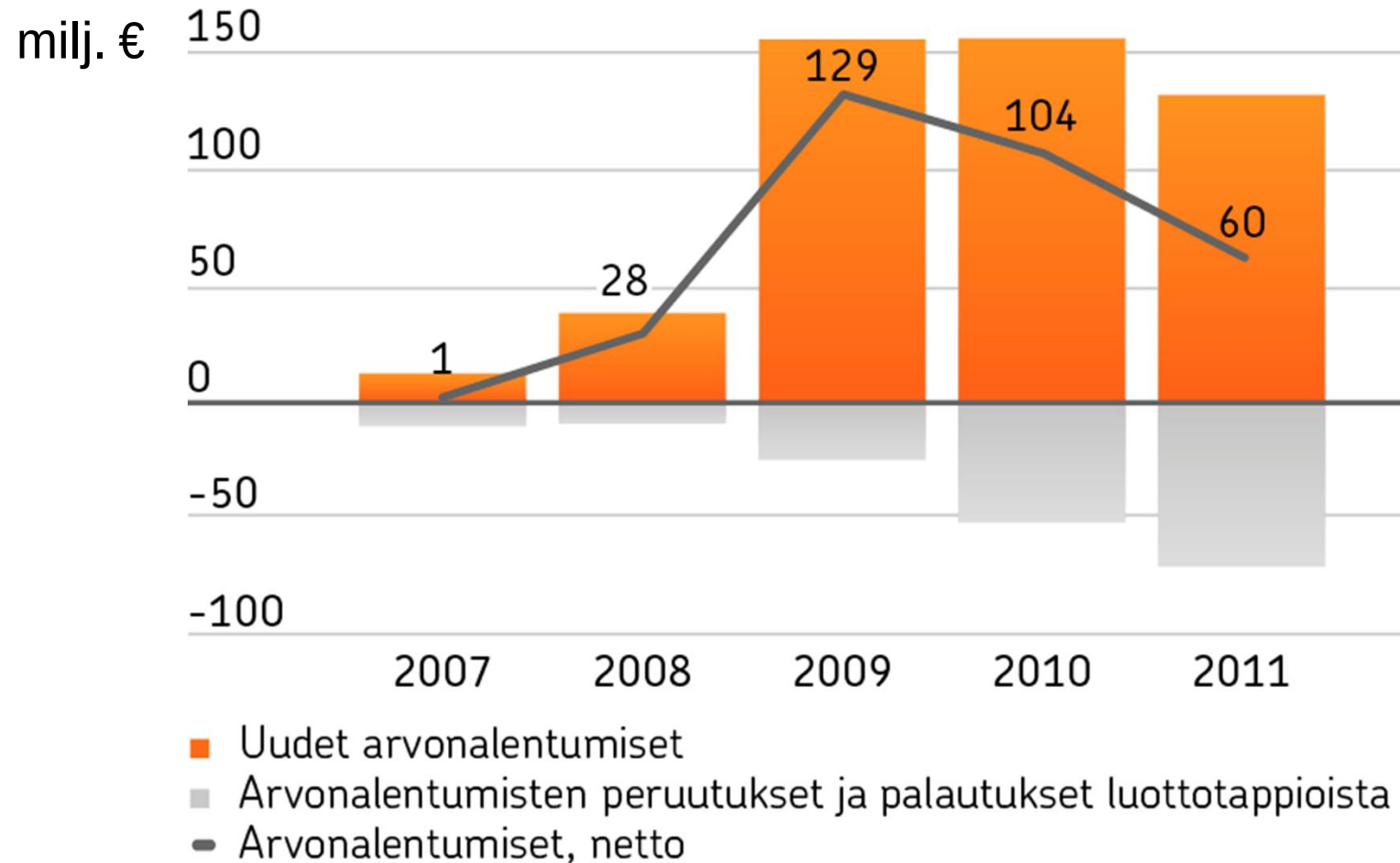


Pankkitoiminta paransi tulostaan vuonna 2011

Tulos ennen veroja liiketoiminnoittain, milj. €



Konsernin arvonalentumiset kääntyivät laskuun



Taloudelliset tavoitteet yli suhdannesyklin

	Tavoite	2011	2010	2009
Konserni				
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	13	3,4	9,3	19,2
Tier 1 -vakavaraisuus, %	> 9,5	10,6	12,5	11,8
Core Tier 1 -vakavaraisuus, %		10,3	10,5	9,7
Pankkitoiminta				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	< 40	35	35	35
Vahinkovakuutus				
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	92,0	89,8	89,7	87,7
Operatiivinen liikekulusuhde, %	< 20	21,8	21,3	22,2
Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	70	77	86	88
Varainhoito				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	< 50	49	53*	53

* pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

Vuoden 2012 näkymät

- Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2012 olevan selvästi suurempi kuin vuonna 2011.
- Pankkitoiminnan luottokannan kasvun odotetaan jatkuvan vuonna 2012 mutta ei enää yhtä vahvana kuin vuonna 2011. Yritysluottokannan keskimarginaalin odotetaan pysyvän vähintään nykyisellä tasolla.
- Vahinkovakuutuksen operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen arvioidaan olevan vaihteluvälissä 89-94 %, mikäli suurvahinkoja ei tule merkittävästi enemmän kuin vuonna 2011.
- Suhdannenäkymiin ja yleiseen toimintaympäristöön liittyvä epävarmuus on edelleen suuri.
- Näkymät kokonaisuudessaan nähtävissä tilinpäätöstiedotteessa.

Tase, vakavaraisuus ja
luottoluokitukset





Riskienhallinta

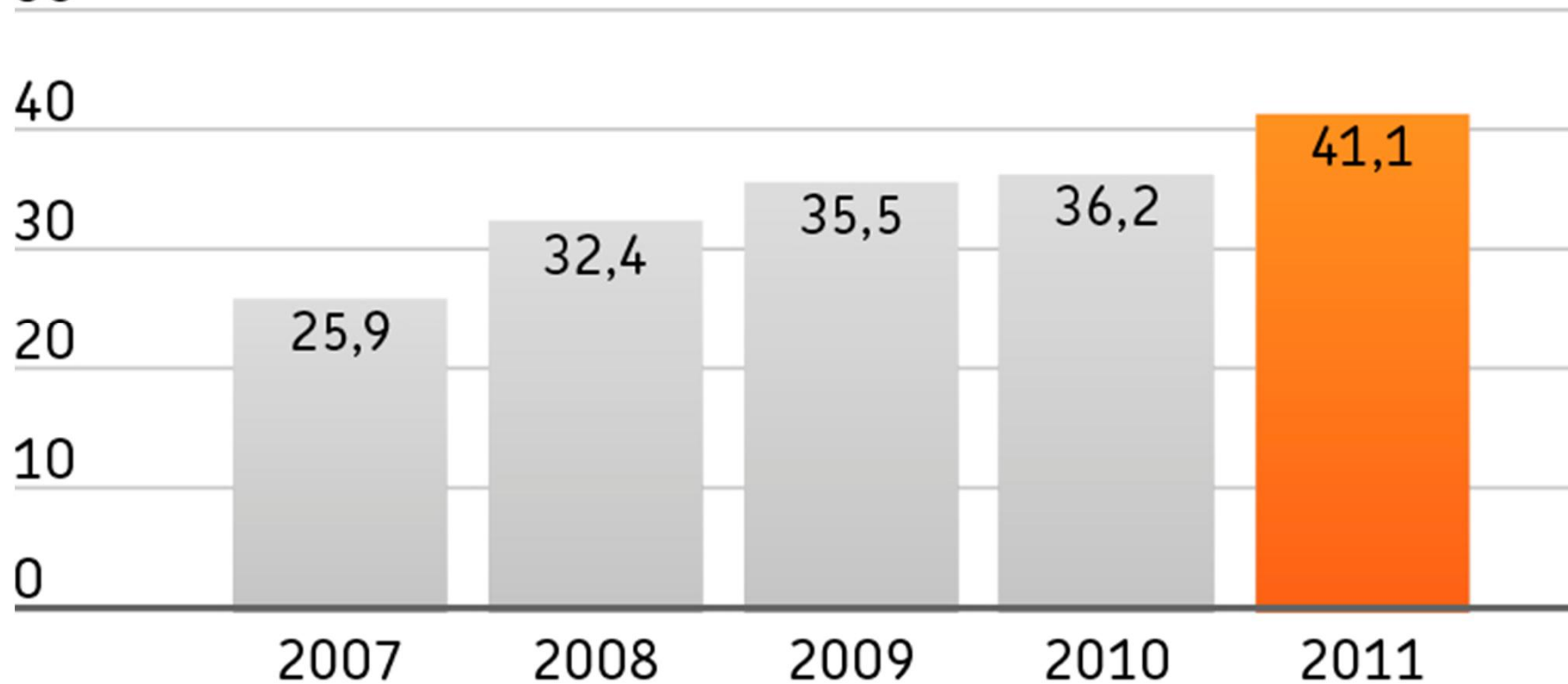
Petri Viertiö

s. 1962

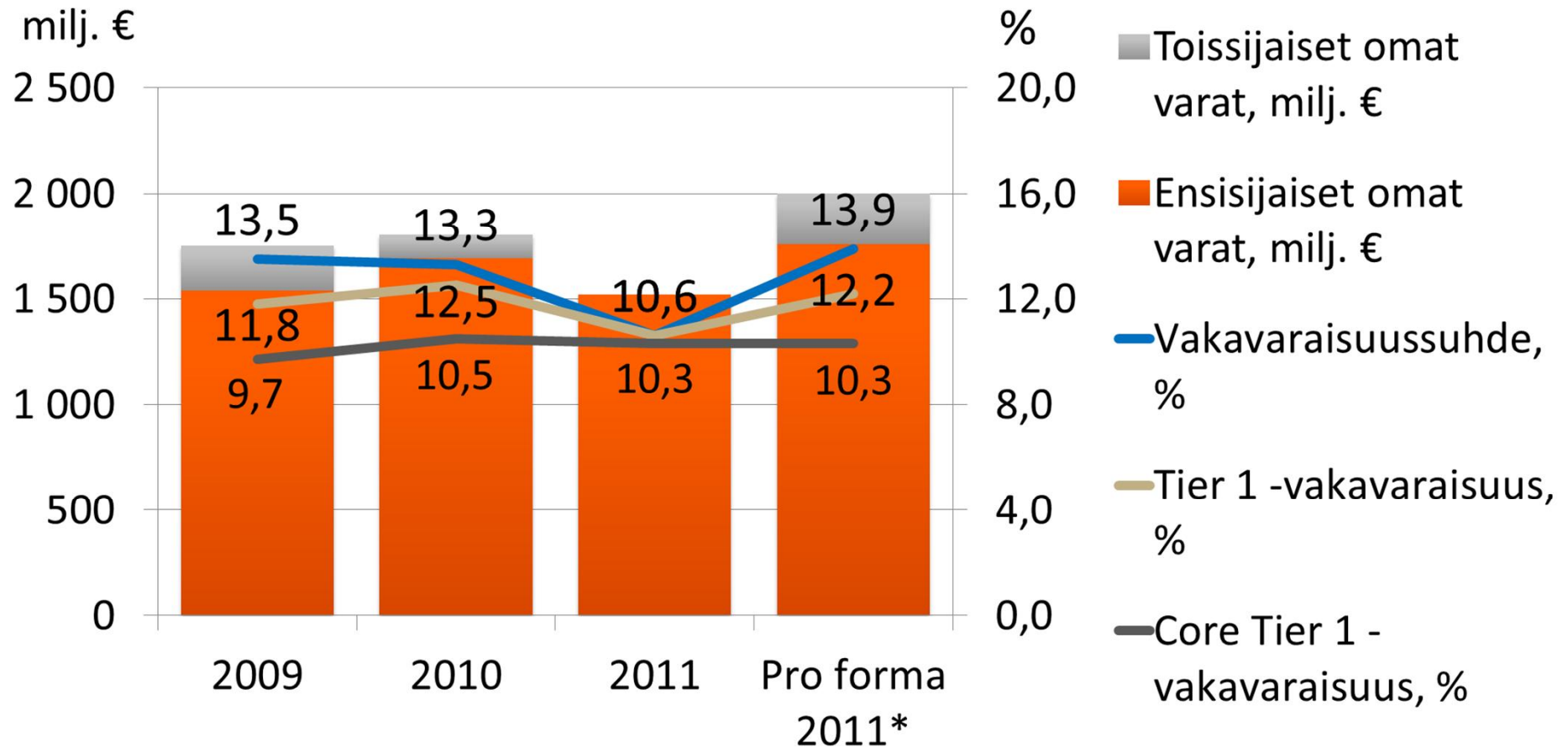
Diplomi-insinööri

Taseen loppusumma kasvoi 41,1 miljardiin euroon

mrd. €

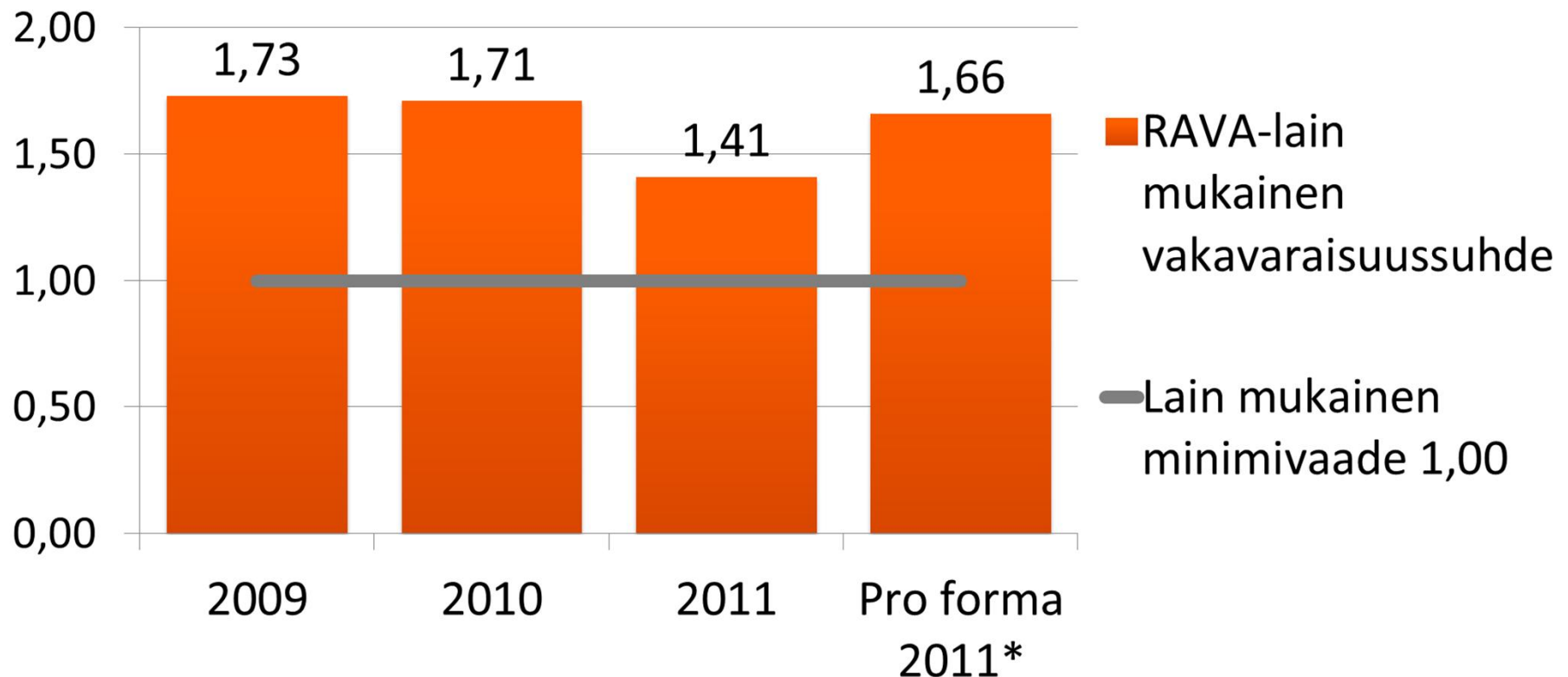


Omat varat ja vakavaraisuus



*) Huomioiden helmikuussa 2012 liikkeeseen laskettu 500 miljoonan euron pääomalaina

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuussuhde (RAVA)



*) Huomioiden helmikuussa 2012 liikkeeseen laskettu 500 miljoonan euron pääomalaina

Pohjolalla vahva luottokelpoisuus

20.3.2012

	Moody's	S & P	Fitch
Pohjola Pankki Oyj	Aa2*	AA-	A+
Handelsbanken	Aa2*	AA-	AA-
Nordea	Aa2*	AA-	AA-
DnB NOR	Aa3*	A+	A+
Danske Bank	A2*	A**	A**
SEB	A1*	A+	A+
Swedbank	A2*	A+	A
OP-Asuntoluottopankki***	Aaa	AAA	-
Pohjola Vakuutus Oy	A2*	AA-	-
If	A2	A	-
Suomen valtio	Aaa	AAA**	AAA

* Luottoluokitus asetettu tarkkailuun mahdollista laskua varten

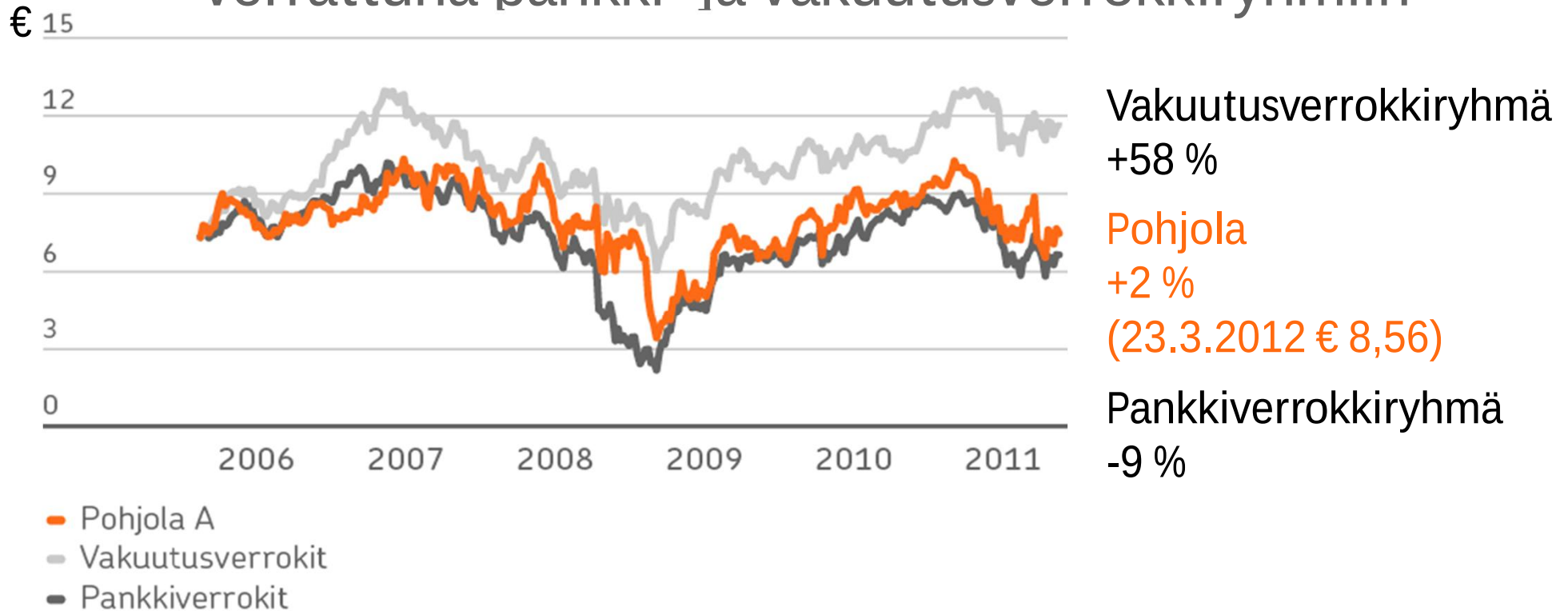
** Luottoluokitusnäkömä on negatiivinen

*** Luokitus kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille

Pohjolan osake ja osinkoehdotus



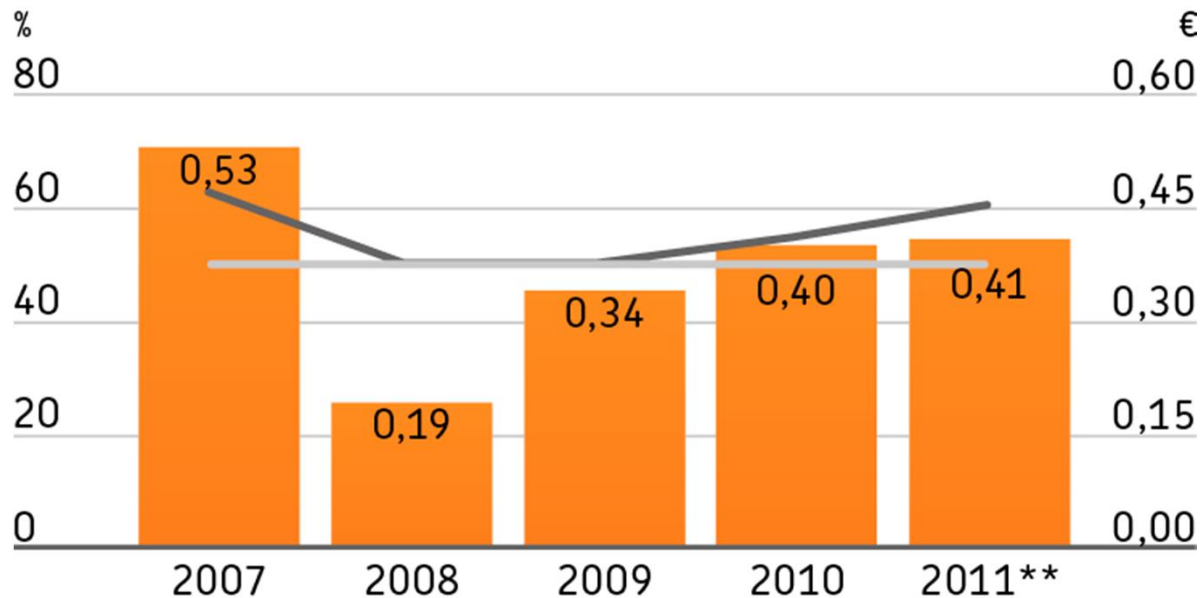
Pohjolan osakkeen kokonaistuotto 2006-2011 verrattuna pankki- ja vakuutusverrokkiryhmiin



Vakuutusverrokkiryhmä: Alm.Brand, Sampo, TopDanmark, Tryg
Pankkiverrokkiryhmä: Danske, DnB Nor, Nordea, SEB, SHB, Swedbank

Osinkoehdotus vuodelta 2011

Osinko/A-osake ja osinkosuhde



■ Osinko/A-osake, €*

— Osinkotavoite, %

— Osinkosuhde, %

* Osakeantioikaistu osinko vuosilta 2007–2008

** Hallituksen ehdotus

- Vuodelta 2011 ehdotetaan jaettavaksi osinkoina osinkopolitiikan mukaisesti 60 % tilikauden tuloksesta
 - 0,41 euroa A-sarjan osakkeelle
 - 0,38 euroa K-sarjan osakkeelle
- Vuosina 2007-2011 osinkosuhde keskimäärin 56 %

	2007	2008	2009	2010	2011**
Jaettu osinko, milj. €	130,9	45,5	106,6	125,8	129,0
Efektiivinen osinkotuotto (A-osake), %	5,0	2,4	4,5	4,5	5,5

7. Tilinpäätöksen vahvistaminen



8. Taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja osingonmaksusta päättäminen



8. Hallituksen ehdotus voitonjaoksi 1/4

- Pohjola Pankki Oyj:n oma pääoma 31.12.2011 oli 1 483 174 404,31 euroa, josta jakokelpoinen oma pääoma oli 367 775 016,60 euroa.

- Yhtiökokouksen käytettävissä on

• tilivuoden 2011 voitto	103 733 682,96 euroa
• edellisten tilikausien voitto	69 936 778,10 euroa
• sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	307 931 364,75 euroa
• ja muut vapaat rahastot	23 449 472,31 euroa
• vähennettynä negatiivisella käyvän arvon rahastolla	-137 276 281,52 euroa
• Yhteensä	367 775 016,60 euroa

8. Hallituksen ehdotus voitonjaoksi 2/4

- Yhtiön taseessa on vapaaehtoisia varauksia noin 691 miljoonaa euroa, joita purkamalla jakokelpoisten varojen määrää voidaan lisätä noin 521 miljoonaa euroa.
- Yhtiön jakokelpoisia varoja ehdotetaan jaettavaksi osinkona yhtiön osakkeenomistajille
 - A-sarjan 251 169 770 osakkeelle 0,41 euroa eli 102 979 605,70 euroa ja
 - K-sarjan 68 381 645 osakkeelle 0,38 euroa eli 25 985 025,10 euroa, joten osingonjaon yhteismääräksi ehdotetaan 128 964 630,80 euroa.

8. Hallituksen ehdotus voitonjaoksi 3/4

- Osingonjakoon ehdotetaan käytettäväksi tilivuoden 2011 voitto 103 733 682,96 euroa ja edellisten tilikausien voitosta 25 230 947,84 euroa.
- Yhtiön jakokelpoiseen omaan pääomaan jää tällöin 238 810 385,80 euroa.
- Lisäksi hallitus ehdottaa, että jakokelpoisista varoista varataan hallituksen käyttöön yleishyödyllisiin tai niihin rinnastettaviin tarkoituksiin lahjoituksina jaettavaksi enintään 150 000 euroa, joista 65 000 euroa Pohjola Pankin Taidesäätiölle.

8. Hallituksen ehdotus voitonjako 4/4

- Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu voitonjako vaaranna hallituksen näkemyksen mukaan yhtiön maksukykyä.
- Hallitus ehdottaa, että osingonmaksun täsmäytyspäivä on 30.3.2012 ja että osingonmaksupäivä on 10.4.2012.

8. Selvitys vuonna 2011 jaetuista lahjoituksista yleishyödyllisiin tai niihin rinnastettaviin tarkoituksiin

- Yhtiökokous 29.3.2011 varasi hallituksen käytettäväksi yleishyödyllisiin tai niihin rinnastettaviin tarkoituksiin lahjoituksina jaettavaksi enintään 200 000 euroa.
- Hallitus on myöntänyt lahjoituksina vuonna 2011 yleishyödyllisiin tai niihin rinnastettaviin tarkoituksiin
 - Pohjola Pankin Taidesäätiölle 125 000 euroa
 - Aalto-korkeakoulusäätiölle 50 000 euroa

9. Vastuuvapaudesta
päättäminen
hallituksen jäsenille
ja toimitusjohtajalle



10. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen



10. OP-Pohjola osk:n ehdotus hallituksen jäsenten palkkioista

- Hallituksen jäsenten palkkiot
 - hallituksen puheenjohtaja 8 000 euroa kuukaudessa (7 000 euroa)
 - hallituksen varapuheenjohtaja 5 500 euroa kuukaudessa (5 000 euroa)
 - hallituksen muut jäsenet 4 500 euroa kuukaudessa (4 000 euroa)
 - kuukausipalkkio 1 000 eurolla korotettuna sellaiselle hallituksen valiokunnan puheenjohtajalle, joka ei ole samalla hallituksen puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja (ennallaan)
 - kuukausipalkkiot käsitellään eläkettä kerryttävänä palkkana
- Tämän lisäksi hallituksen jäsenille maksetaan kokouspalkkiota 550 euroa kokoukselta (500 euroa). Kokouspalkkio maksetaan myös hallituksen valiokuntien kokouksilta. Matkakulut ja päivärahat maksetaan konsernin matkustusohjeen mukaisesti (ennallaan).

11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen



11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen OP-Pohjola osk:n ehdotus

- Hallitukseen kuuluu yhteensä kahdeksan jäsentä, joista yhtiökokous valitsee kuusi.

12. Hallituksen jäsenten valitseminen



12. Hallituksen jäsenten valitseminen OP-Pohjola osk:n ehdotus 1/3



Merja Auvinen
s. 1960
kauppatieteiden maisteri, eMBA

Suur-Savon Osuuspankin
varatoimitusjohtaja



Jukka Hienonen
s. 1961
kauppatieteiden maisteri

SRV Yhtiöt Oyj:n toimitusjohtaja

12. Hallituksen jäsenten valitseminen OP-Pohjola osk:n ehdotus 2/3



Jukka Hulkkonen (UUSI)

s. 1955

Metsänhoitaja, eMBA, kauppaneuvos

Salon Osuuspankin toimitusjohtaja



Mirja-Leena Kullberg (UUSI)

s. 1962

YO-merkonomi, IDBM

Artek oy ab:n toimitusjohtaja

12. Hallituksen jäsenten valitseminen OP-Pohjola osk:n ehdotus 3/3



Harri Sailas
s. 1951
ekonomi

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö
Ilmarisen toimitusjohtaja



Tom von Weymarn
s. 1944
diplomi-insinööri

hallitusammattilainen

12. Pohjolan hallituksen puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja Lain ja/tai yhtiöjärjestyksen perusteella hallitukseen kuuluvat lisäksi:



Reijo Karhinen

s. 1955

kauppatieteiden maisteri, vuorineuvos

OP-Pohjola-ryhmän pääjohtaja,
OP-Pohjola osk:n toimitusjohtaja ja
johtokunnan puheenjohtaja,
Pohjolan hallituksen puheenjohtaja



Tony Vepsäläinen

s. 1959

oikeustieteen kandidaatti, eMBA

OP-Pohjola osk:n liiketoimintajohtaja
ja pääjohtajan varamies,
OP-Pohjola osk:n johtokunnan varapuheenjohtaja,
Pohjolan hallituksen varapuheenjohtaja

13. Tilintarkastajien palkkioista päättäminen



13. Tilintarkastajien palkkioista päättäminen OP-Pohjola osk:n ehdotus

- Tilintarkastajille maksetaan palkkio kohtuullisen laskun mukaan (entinen)
 - 2011 palkkiot (konsernitasolla) 340 907 euroa (372 473 euroa)
 - 2011 tilintarkastukseen liittymättömistä palveluista KPMG Oy Ab:lle maksetut palkkiot 388 361 euroa (533 611 euroa)

14. Tilintarkastajien valinta



14. Tilintarkastajien valinta OP-Pohjola osk:n ehdotus

- Tilintarkastajaksi valitaan KHT-yhteisö KPMG Oy Ab (entinen)
 - KPMG Oy Ab on myös emoyhteisö OP-Pohjola osk:n tilintarkastaja

15. Yhtiön hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista



15. Yhtiön hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista

Hallituksen ehdotus 1/2

- Yhtiön hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään yhdestä tai useammasta maksullisesta osakeannista.
- Osakeannissa annettavien A-sarjan osakkeiden yhteenlaskettu määrä saa olla enintään 24 000 000 kappaletta ja K-sarjan osakkeiden yhteenlaskettu määrä saa olla enintään 6 000 000 kappaletta, eli yhteensä noin yhdeksän prosenttia osakkeiden nykyisestä määrästä.

15. Yhtiön hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista

Hallituksen ehdotus 2/2

- Valtuutus sisältää hallitukselle myös oikeuden poiketa osakkeenomistajalle kuuluvasta etuoikeudesta yhtiön osakkeisiin (suunnattu osakeanti), jos tähän on osakeyhtiölain mukainen yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Valtuutusta voidaan tällöin käyttää yrityskauppojen tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyjen rahoittamiseksi ja toteuttamiseksi.
- Valtuutus sisältää hallitukselle oikeuden päättää osakeannin ehdoista ja toimenpiteisiin liittyvistä seikoista. Hallituksella on ehdotuksen mukaan myös oikeus päättää, kirjataanko merkintähinta kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon taikka osakepääomaan.
- Valtuutuksen ehdotetaan olevan voimassa 27.3.2013 saakka.

16. Kokouksen päättäminen



16. Kokouksen päättäminen

- Kokouksesta laadittu pöytäkirja on osakkeenomistajien nähtävänä yhtiön pääkonttorissa ja yhtiön internetsivuilla viimeistään 10.4.2012 lukien.



Pohjola Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous
Kiitämme osallistumisestanne!