



Pohjola



Pohjola Pankki Oyj:n osavuosisikatsaus
1.1.-30.6.2010

Pohjola Pankki Oyj
Yhtiötiedote 4.8.2010, klo 8.00
Tiedoteluokka: Osavuositarkastus

Pohjola Pankki Oyj:n osavuositarkastus 1.1.–30.6.2010

Tammi–kesäkuu

- Konsernin tulos ennen veroja parani vertailukaudesta ja oli 139 miljoonaa euroa (123). Tulokseen sisältyy saamisten arvonalentumisia 62 miljoonaa euroa (54).
- Käyvin arvoon laskettu tulos ennen veroja laski 108 miljoonaan euroon (227) ja oman pääoman tuotto oli 7,1 % (18,3).
- Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 55 miljoonaa euroa (76). Saamisten arvonalentumiset rasittivat Pankkitoiminnan tulosta 62 miljoonalla eurolla (44).
- Vahinkovakuutustoiminnan operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 91,6 % (88,6). Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoon olivat 2,6 % (4,5).
- Varainhoidon tulos kaksinkertaistui vertailukaudesta ja oli 12 miljoonaa euroa (6). Hallinnoitavat asiakasvarat olivat 33,6 miljardia euroa (33,1).
- Saamistodistusten myyntivoitot paransivat konsernitoimintojen tulosta.
- Näkymät: Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2010 olevan samaa tasoa kuin vuonna 2009. Vahinkovakuutuksen operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen arvioidaan olevan vaihteluvälissä 89–93 % (aiempi: 89–94 %). Näkymistä enemmän kohdassa 'Loppuvuoden näkymät'.

Huhti–kesäkuu

- Konsernin tulos ennen veroja oli 80 miljoonaa euroa (87).
- Levottomuus euroalueen rahoitusmarkkinoilla heikensi tulosta käyvin arvoon, joka oli -11 miljoonaa euroa (186).
- Tulokseen sisältyi saamisten arvonalentumisia 29 miljoonaa euroa (33).
- Vahinkovakuutustoiminnan operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 88,0 % (86,0). Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoon olivat -0,6 % (4,9).

Konsernin tulos ja avainluvut ¹⁾

Tulos ennen veroja, milj. e	1–6/ 2010	1–6/ 2009	Muutos %	4–6/ 2010	4–6/ 2009	Muutos %	1–12/ 2009
Pankkitoiminta	55	76	-28	29	26	12	117
Vahinkovakuutus	42	46	-8	37	48	-23	102
Varainhoito	12	6	98	6	4	70	21
Konsernitoiminnot	30	-5		8	10	-15	25
Yhteensä	139	123	13	80	87	-8	265
Käyvän arvon rahaston muutos	-31	104		-92	100		243
Tulos ennen veroja käyvin arvoon	108	227	-53	-11	186		508

Avainlukuja	1–6/ 2010	1–6/ 2009	4–6/ 2010	4–6/ 2009	1–12/ 2009	Tavoite
Tulos ennen veroja, milj. e	139	123	80	87	265	
Tilikauden voitto, milj. e	102	91	59	65	194	
Oman pääoman tuotto, %	7,1	18,3	-1,6	30,3	19,2	13,0
Taseen loppusumma, mrd. e	38,6	33,6			35,5	
Oma pääoma, mrd. e	2,2	2,1			2,3	
Tier 1 -vakavaraisuus, %	12,0	11,5			11,8	>9,5
Tulos/osake, e	0,32	0,33	0,19	0,22	0,66	
Tulos/osake sis. käyvän arvon muutoksen, e	0,25	0,62	-0,03	0,47	1,27	
Oma pääoma/osake, e	7,01	6,45			7,09	
Henkilöstö keskimäärin	2 999	2 964	3 007	2 980	2 966	

¹⁾ Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2009 vastaavien jaksojen lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty lukua vuoden 2009 lopun tilanteesta, ellei toisin mainita.

Toimitusjohtaja Mikael Silvennoinen:

"Konsernin tulos ensimmäiseltä vuosipuoliskolta oli edellisvuoden vastaavaa ajankohtaa parempi. Tulos ennen veroja kasvoi 13 %. Erityisesti korkokate yritys pankkitoiminnassa ja nettopalkkiotuotot kehittyivät suotuisasti, ja myös kulut pysyivät hyvin hallinnassa. Toisen vuosineljänneksen tulos oli sekin hyvä, vaikka vertailuvuoden erinomaisesta tuloksesta jäätiin hieman. Saamisten arvonalentumisia kirjattiin ensimmäisellä vuosipuoliskolla hieman vertailukautta enemmän, toisella vuosineljänneksellä niiden määrä jäi jo vertailukautta pienemmäksi. Sijoitusmarkkinoilla alkuvuoden myönteinen kehitys vaihtui epävarmuuteen toisella neljänneksellä, minkä myötä tulos käyvin arvoihin laski selvästi vuodentakaiselta tasolta.

Yritysten luottokysynnän lisääntyneen luotto- ja takauskanta on lähtenyt kasvuun. Odotustemme mukaisesti yritysluottokannan keskimarginaalin nousu on kuitenkin pysähtymässä, ja kilpailun kiristyttyä uusluotonannon marginaalikehitys on kääntymässä laskuun. Vertailukautta suuremmat arvonalentumiset ja pääomamarkkinoiden tuloksen normalisoituminen heikensivät pankkitoiminnan ensimmäisen vuosipuoliskon tulosta edellisvuoteen verrattuna. Toisella vuosineljänneksellä tulos oli jo vertailukautta parempi.

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen kannattavuus oli hyvä. Vakuutusmaksutuotot kääntyivät toisella vuosineljänneksellä kasvuun, ja erityisesti henkilöasiakkaiden osalta maksutuottojen kasvu jatkui vahvana koko alkuvuoden. Epävarmuus sijoitusmarkkinoilla näkyi vahinkovakuutuksen sijoitusten tuotoissa käyvin arvoihin.

Varainhoidon hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat hieman, ja tulos kaksinkertaistui vertailukaudesta.

Vuoden alussa käyttöön otettujen asiakkuusorganisaatioiden toiminta on lähtenyt hyvin liikkeelle. Organisaatiomallilla haetaan entistä asiakaslähtoisempää toimintatapaa kokonaisvaltaisten finanssipalveluiden tarjoamisessa ja tuetaan samalla OP-Pohjola-ryhmän strategista tavoitetta olla yritysasiakasliiketoiminnassa johtava finanssiryhmä Suomessa.

Heinäkuussa julkistetut EU:n laajuisten stressitestien tulokset osoittivat, että OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuus on vahva ja se kestäisi hyvin myös negatiivisen talouskehityksen skenaariot. Pohjola osana yhteisvastuullisesti toimivaa OP-Pohjola-ryhmää oli mukana ryhmän tuloksessa. Vahvan vakavaraisuutemme ansiosta meillä on erinomaiset edellytykset strategiamme mukaisesti kasvaa ja vahvistaa markkina-asemaamme kannattavasti."

Toimintaympäristö

Maailmantalouden elpyminen jatkui vuoden toisella neljänneksellä. Elpyminen on ollut epätasaista ja painottunut voimakkaammin kehittyviin talouksiin. Yhdysvalloissa talous on selvässä kasvussa, ja työmarkkinat ovat vakautumassa. Euroopassa talouskasvu on ollut hitaampaa, ja erot maiden välillä ovat suuria. Euroalueen talousnäkyviä varjostaa julkisten talouksien velkakriisi, mikä on näkynyt epävarmuutena rahoitusmarkkinoilla.

Suomen talous on myös asteittain elpymässä, vaikka alkuvuoden talousluvut olivatkin heikohkoja osin poikkeustekijöiden takia. Kotitalouksien ja yritysten odotukset talouden kehityksestä vahvistuivat toisella neljänneksellä. Maailmantalouden elpyminen ja euron heikkeneminen voimistavat vientiä. Kasvua tukevat myös kotitalouksien kulutuksen lisääntyminen ja asuntoinvestointien piristyminen. Työttömyys on jäänyt pelättyä vähäisemmäksi.

Keskuspankkien ohjaukorot ovat edelleen erittäin matalalla tasolla. Euroopan keskuspankin odotetaan nostavan korkoa vasta ensi vuonna. EKP purkaa asteittain pankkijärjestelmän likviditeettiä tukeneita poikkeustoimia. Tämä nostaa hieman lyhyitä markkinakorkoja, jotka silti pysyvät historiallisesti matalalla tasolla. Osana EU:n ja Kansainvälisen valuuttarahaston vakautuspakettia EKP pyrkii tukemaan Kreikan ja muiden velkaantuneiden maiden kriisiavun onnistumista ostamalla näiden valtioiden velkapapereita. EU-maiden pankeille tehty stressitestit osoittivat, että valtaosa pankeista selviytyisi talouskasvun tuntuvasti heikentyessäkin. Tämä auttaa osaltaan hälventämään epävarmuutta pankkien välisillä markkinoilla.

Luottokannan kasvun asteittainen elpyminen Suomessa jatkui vuoden toisen neljänneksen aikana. Yritysluottokanta kääntyi kasvuun kuluvan vuoden alussa, ja kasvu jatkui tasaisena toisella neljänneksellä.

Sijoitusmarkkinoilla vuoden toista neljännestä värivät valtiolaina- ja talouskasvuhuolien aiheuttamat epävarmuudet. Osakemarkkinoiden globaali nousujohteinen kehitys katkesi ja mm. Suomessa painorajoitettu OMX Helsinki Cap-indeksi laski vajaat 9 % toisen vuosineljänneksen aikana. Markkinoiden epävarmuus käänsi myös sijoitusrahastojen nettomerkinnot negatiivisiksi ja rahastopääomat laskivat 5 % toisella vuosineljänneksellä.

Vahinkovakuutuksen maksutulon kehitystä hidasti taantumana aiheuttama yritysten työntekijöiden palkkasummien aleneminen. Maksettujen korvausten määrä kääntyi taloudellisen aktiivisuuden lisääntymisen seurauksena maksutuloa nopeampaan kasvuun vuoden toisella neljänneksellä. Korvausten määrä on kuitenkin edelleen normaalia alemmalla tasolla.

Konsernin tulos

Konsernin tulosanalyysi Milj. e	2010 1-6	2009 1-6	Muutos %	2010 4-6	2009 4-6	Muutos %	Rullaava 12 kk	2009 1-12
Korkokate								
Yrityspankkitoiminnasta	84	65	29	44	33	32	157	138
Pääomamarkkinatoiminnasta	10	22	-54	4	12	-64	15	27
Muista toiminnoista	32	31	4	19	22	-13	77	75
Yhteensä	127	119	7	67	67	0	249	241
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	81	66	22	41	36	14	158	143
Kaupankäynnin nettotuotot	15	33	-53	8	8	0	54	71
Sijoitustoiminnan nettotuotot	15	-9		-3	0		11	-13
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot								
Vakuutustoiminnasta	173	184	-6	99	101	-1	372	382
Sijoitustoiminnasta	43	30	44	26	32	-18	77	64
Muista eristä	-23	-22	5	-11	-11	8	-45	-44
Yhteensä	193	192	1	114	122	-6	403	402
Liiketoiminnan muut tuotot	21	22	-5	10	11	-4	49	50
Tuotot yhteensä	453	424	7	239	245	-3	924	895
Henkilöstökulut	99	95	4	52	50	4	194	190
IT-kulut	38	37	4	19	18	6	77	75
Poistot	34	34	1	16	17	-3	72	72
Muut kulut	82	82	0	43	40	5	163	164
Kulut yhteensä	253	247	2	130	125	4	506	501
Tulos ennen saamisten arvon alentumisia	200	177	13	109	119	-9	417	394
Saamisten arvon alentumiset	62	54	15	29	33	-12	137	129
Tulos ennen veroja	139	123	13	80	87	-7	281	265
Käyvän arvon rahaston muutos	-31	104		-92	100		108	243
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	108	227		-11	186		389	508

Tulos tammi–kesäkuu

Tulos ennen veroja oli 139 miljoonaa euroa (123) eli 13 % vertailukautta suurempi.

Tulos ennen saamisten arvonalentumisia oli 200 miljoonaa euroa (177) eli 13 % vertailukautta suurempi. Saamisten arvonalentumiset kasvoivat vertailukaudesta 8 miljoonalla eurolla ja ne olivat 62 miljoonaa euroa (54).

Epävarmuus markkinoilla kasvoi katsauskauden loppupuolella, ja tulos ennen veroja käyvin arvoin laski 108 miljoonaan euroon (227).

Konsernin tuotot kasvoivat 7 % 453 miljoonaan euroon (424). Kulut kasvoivat 2 % 253 miljoonaan euroon (247).

Konsernin korkokate oli 127 miljoonaa euroa (119), mikä oli 7 % suurempi kuin vuotta aiemmin. Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi vahvasti luottokannan kasvun ja keskimarginaalin nousun seurauksena.

Palkkiotuotot ja -kulut kasvoivat 81 miljoonaan euroon (66) ja ne olivat 22 % vertailukautta suuremmat. Palkkiotuotot kasvoivat lähes kaikilla osa-alueilla. Suurin kasvu oli varainhoidon, arvopapereiden välityksen ja arvopapereiden liikkeeseenlaskun palkkiotuotoissa.

Kaupankäynnin nettotuotot olivat 15 miljoonaa euroa (33). Pääomamarkkinatoiminnan korkokate ja kaupankäynnin nettotuotot yhteenlaskettuna pienenevät 44 % 33 miljoonaan euroon. Vertailukaudella tuotot olivat poikkeuksellisen korkealla tasolla markkinatilanteen vuoksi.

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 15 miljoonaa euroa (-9). Tuottoihin sisältyi 16 miljoonaa euroa saamistodistuksista realisoituja myyntivoittoja. Vertailukauden sijoitustoiminnan nettotuottoja pienensivät kiinteistöjen hankintamenoihin tehdyt oikaisut.

Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot olivat vertailukauden tasolla eli 193 miljoonaa euroa (192). Vakuutustoiminnan tuotot olivat hyvällä tasolla, vaikka ne laskivatkin hieman vertailukauden poikkeuksellisen hyvältä tasolta.

Kulut kasvoivat 2 % ja ne olivat 253 miljoonaa euroa (247). Henkilöstökulut kasvoivat 4 %. Konserniin työsuhteessa olevien henkilöiden määrä kasvoi vuodenvaihteesta 37 henkilöllä.

Käyvän arvon rahasto ennen veroja pieneni 31 miljoonaa euroa (kasvu 104). Käyvän arvon rahastosta kirjattiin tulokseen arvonalennuksia yhteensä 29 miljoonaa euroa. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen oli kesäkuun lopussa 23 miljoonaa euroa negatiivinen, kun se vuoden 2009 lopussa oli 0 miljoonaa euroa.

Tulos huhti–kesäkuu

Tulos ennen veroja oli 80 miljoonaa euroa (87) eli 7 % vertailukautta pienempi.

Tulos ennen saamisten arvonalentumisia oli 109 miljoonaa euroa (119). Saamisten arvonalentumiset pienenevät vertailukaudesta 4 miljoonalla eurolla ja ne olivat 29 miljoonaa euroa (33).

Tulos ennen veroja käyvin arvoin oli -11 miljoonaa euroa (186). Sijoitusmarkkinoiden epävarmuus alensi toisen vuosineljänneksen käyvin arvoin laskettavaa tulosta. Vertailukauden tulos käyvin arvoin oli poikkeuksellisen hyvä.

Konsernin tuotot laskivat 3 % 239 miljoonaan euroon (245).

Konsernin korkokate oli vertailukauden tasolla eli 67 miljoonaa euroa (67). Yrityspankkitoiminnan korkokatteen kasvu jatkui, mutta luottokannan keskimarginaalin nousu pysähtyi.

Palkkiotuotot ja -kulut nettona olivat 41 miljoonaa euroa (36). Varainhoidon, arvopapereiden liikkeeseenlaskun ja arvopaperivälityksen palkkioiden kasvu oli toisella vuosineljänneksellä voimakkainta.

Kaupankäynnin nettotuotot olivat vertailukauden tasolla eli 8 miljoonaa euroa (8). Pääomamarkkinoiden ja kaupankäynnin nettotuotot yhteensä olivat 16 miljoonaa euroa (23).

Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot olivat 114 miljoonaa euroa (122).

Kulut kasvoivat 4 % ja ne olivat 130 miljoonaa euroa (125).

Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin milj. e	2009				2010	
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6
Korkokate						
Yrityspankkitoiminnasta	32	33	36	37	40	44
Pääomamarkkinatoiminnasta	10	12	2	4	6	4
Muista toiminnoista	10	22	21	23	14	19
Yhteensä	52	67	58	63	60	67
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	30	36	36	41	40	41
Kaupankäynnin nettotuotot	25	8	27	11	7	8
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-9	0	1	-5	18	-3
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta	83	101	107	92	74	99
Sijoitustoiminnasta	-2	32	19	15	17	26
Muista eristä	-11	-11	-11	-11	-11	-11
Yhteensä	70	122	114	96	79	114
Liiketoiminnan muut tuotot	11	11	11	17	11	10
Tuotot yhteensä	179	245	247	224	215	239
Henkilöstökulut	45	50	47	48	47	52
IT-kulut	19	18	19	20	19	19
Poistot	17	17	17	21	18	16
Muut kulut	41	40	36	45	39	43
Kulut yhteensä	122	125	119	135	123	130
Tulos ennen saamisten arvon alentumisia	57	119	128	89	92	109
Saamisten arvon alentumiset	21	33	41	34	33	29
Tulos ennen veroja	36	87	87	55	59	80
Käyvän arvon rahaston muutos	4	100	109	30	61	-92
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	41	186	196	84	119	-11

Konsernin riskiasema

Konsernin riskiasema säilyi hyvänä. Arvon alentumisten määrä oli toisella neljänneksellä edellistä neljänestä alhaisempi. Investointitason vastuiden määrä säilyi korkeana, ja asiakasyritysten luottokelpoisuuksissa ei tapahtunut olennaisia muutoksia. Ongelmasaamiset laskivat toisella vuosineljänneksellä ja olivat alhaisella tasolla suhteessa luotto- ja takauskantaan.

Rahoitus- ja likviditeettitilanne oli hyvä. Lyhytaikainen varainhankinta toimi hyvin, ja vahvan luottokelpoisuuden omaavat liikkeeseenlaskijat onnistuivat hankkimaan myös pitkää rahoitusta, vaikka valtioiden velkaantumiseen liittyvät huolet heikensivät velkapääomamarkkinoiden toimivuutta.

Pohjola Pankki Oyj ylläpitää OP-Pohjola-ryhmän likviditeettireservisalkkua, joka koostuu pääasiassa keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamistodistuksista. Likviditeettireservisalkun määrä kesäkuun lopussa oli 12,5 miljardia euroa (11,7). Pohjolan ylläpitämä likviditeettireservisalkku muodostaa yhdessä muiden ryhmän taseeseen sisältyvien keskuspankkivakuuskelpoisten erien kanssa likviditeettireservin, jolla voidaan tarvittaessa kattaa koko ryhmän tukkuvarainhankinnan eräntymiset noin 24 kuukauden ajan.

Likviditeettireservisalkun käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien ja myytävissä olevien ryhmään kuuluvat rahoitusinstrumentit on arvostettu markkinoilta saataviin noteerauksiin (mark to market). Likviditeettireservisalkusta ei kirjattu arvon alentumisia ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Markkinariskit pidettiin maltillisella tasolla.

Nettoluottotappioiden ja arvon alentumisten tulosvaikutus oli tammi-kesäkuussa 62 miljoonaa euroa (54) eli 0,43 % (0,38) luotto- ja takauskannasta. Lopullisia luottotappioita kirjattiin 40 miljoonaa euroa (1) ja arvon alentumisia 69 miljoonaa euroa (62). Luottotappiopalausten ja arvon alentumisten vähennysten yhteismäärä oli 47

miljoonaa euroa (9). Nettoluottotappioista ja arvonalentumisista suurin osa muodostui asiakaskohtaisista arvonalentumisista.

Ongelmasaamiset vähenivät toisella vuosineljänneksellä 32 miljoonaa euroa 39 miljoonaan euroon ja olivat vuoden vaihteen tasolla eli suhteessa luotto- ja takauskantaan 0,27 % (0,32). Erääntyneiden maksuerien määrä oli 16 miljoonaa euroa (70) eli 0,11 % (0,51) luotto- ja takauskannasta.

Talouden toipumisesta sekä arvonalentumisten että ongelmasaamisten pienentymisestä huolimatta osalla asiakasyrityksistämme toimintaympäristö on edelleen haastava. Konsernin riskiaseman kannalta suurin epävarmuustekijä liittyy edelleen luottosalkun tulevien arvonalennusten määrään.

Vakavaraisuus

Luottolaitoslain mukainen vakavaraisuussuhde säilyi hyvänä. Vakavaraisuussuhde oli 13,4 % (13,5), kun lakisääteinen minimivaade on 8 %. Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin eriin oli 12,0 % (11,8). Pohjola-konsernin Tier 1 -tavoite yli suhdannesyklin on vähintään 9,5 %.

Ensisijaiset omat varat olivat 1 579 miljoonaa euroa (1 541) ja omat varat yhteensä 1 764 miljoonaa euroa (1 753). Pääomalainojen osuus ensisijaisista omista varoista oli 274 miljoonaa euroa. Luottoriskin kattamista koskeva omien varojen vaatimus oli 955 miljoonaa euroa (957), markkinariskin kattamista koskeva omien varojen vaatimus oli 38 miljoonaa euroa (36) ja operatiivisten riskien kattamista koskeva vaatimus 61 miljoonaa euroa (49).

Riskipainotetut erät kesäkuun lopussa olivat 13 168 miljoonaa euroa, kun vastaava luku vuoden 2009 lopussa oli 13 024 miljoonaa euroa.

Pohjola-konserni kuuluu OP-Pohjola-ryhmään, jonka vakavaraisuutta valvotaan rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaan. Pohjola-konsernin osalta konsolidointimenetelmän mukaisesti laskettu rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuussuhde oli 1,73 (1,73). Näin lasketut omat varat olivat 2 133 miljoonaa euroa (2 103) ja omien varojen vaade 1 230 miljoonaa euroa (1 213), eli omat varat ylittivät omien varojen vähimmäisvaateen 903 miljoonalla eurolla (890).

Finanssikriisin seurauksena pankkien vakavaraisuussäännöksiä ollaan tiukentamassa. Muutoksilla pyritään mm. parantamaan omien varojen laatua sekä vähentämään pääomavaateen syklistyyttä ja asettamaan määrällisiä rajoitteita likviditeettiriskille. Vuosien 2012–2018 aikana voimaan tuleviksi suunnitellut muutokset ovat vielä valmisteluvaiheessa, eikä niiden mahdollisia vaikutuksia kyetä täysin arvioimaan.

Luottokelpoisuusluokitukset

Pohjola Pankki Oyj:n luottoluokitukset säilyivät ennallaan ja ovat seuraavat:

Luottoluokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta
Standard & Poor's	A-1+	AA-
Moody's	P-1	Aa2
Fitch	F1+	AA-

Standard & Poor'sin Pohjolaa koskevat luottokelpoisuusnäkymät ovat vakaat. Fitchiltä pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitusnäkymä on negatiivinen ja Moody'sin luottoluokitusten näkymä on negatiivinen.

Keskeinen syy negatiivisiin näkymiin on Suomen taloustilanteen nopea heikkeneminen ja sen mahdolliset vaikutukset Pohjolalle ja OP-Pohjola-ryhmälle, joiden liiketoiminta on keskittynyt Suomeen.

Taloudelliset tavoitteet ja niiden toteumat

Taloudelliset tavoitteet	1-6/ 2010	1-6/ 2009	1-12/ 2009	Tavoite
Konserni				
Oman pääoman tuotto, %	7,1	18,3	19,2	13
Tier 1 -vakavaraisuus, %	12,0	11,5	11,8	>9,5
Pankkitoiminta				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	35	35	35	<40
Vahinkovakuutus				
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	91,6	88,6	87,7	92
Operatiivinen liikekulusuhde, %	22,0	21,8	22,2	<20
Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	91	77	88	70
Varainhoito				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	53	63	53	<50
Rating				
Vähintään kahdelta luottoluokittajalta AA -tasoinen luokitus	3	3	3	≥ 2
Osinkopolitiikka				
Osinkosuhde vähintään 50 % edellyttäen, että Tier 1 on vähintään 9,5 %			51	>50

Pohjolan taloudelliset tavoitteet ovat voimassa yli suhdannesyklin.

Liiketoiminnot

Pankkitoiminta

- Pankkitoiminnan tulos oli 55 miljoonaa euroa (76). Tulosta rasittivat saamisten arvonalentumiset 62 miljoonalla eurolla (44). Tulos ennen saamisten arvonalentumisia oli vertailukauden tasolla.
- Yritysluottojen keskimarginaali oli 24 korkopistettä korkeampi kuin vuotta aikaisemmin, mutta marginaalien nousu on pysähtymässä.
- Marginaalien nousun ansiosta Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi 29 %. Luottokanta kasvoi vuodenvaihteesta 5 % ja vuodessa 1 %.
- Pääomamarkkinoiden tulos oli edelleen hyvä, vaikka se heikkeni vertailukauden poikkeuksellisen hyvältä tasolta.
- Operatiivinen kulut/tuotot -suhde oli 35 % eli selvästi alle pitkän aikavälin 40 %:n tavoitetason.

Pankkitoiminnan tulos ja avainluvut

Tulos, milj. e	1-6/ 2010	1-6/ 2009	Muutos %	4-6/ 2010	4-6/ 2009	Muutos %	2009
Korkokate							
Yrityspankkitoiminnasta	84	65	29	44	33	32	138
Pääomamarkkinatoiminnasta	10	22	-54	4	12	-64	27
Yhteensä	95	87	8	48	45	7	165
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	47	44	8	23	25	-6	85
Kaupankäynnin nettotuotot	24	37	-34	12	13	-12	78
Muut tuotot	14	15	-6	7	7	-6	30
Tuotot yhteensä	180	183	-2	90	91	-1	358
Kulut							
Henkilöstökulut	26	26	1	14	14	3	50
IT-kulut	12	11	12	6	5	19	21
Poistot	13	14	-6	6	7	-15	28
Muut kulut	13	13	-4	6	7	-3	25
Kulut yhteensä	64	64	1	32	32	1	125
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	116	120	-3	58	58	-1	234
Saamisten arvonalentumiset	62	44	40	29	32	-11	117
Tulos ennen veroja	55	76	-28	29	26	12	117
Tulos ennen veroja käyvin arvo	55	76	-27	29	26	9	120
Luotto- ja takauskanta, mrd. e	13,9	13,9	0				13,3
Yritysluottojen keskimarginaali, %	1,38	1,14	21				1,33
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,28	0,39	-30				0,32
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,44	0,32	38				0,88
Operatiivinen kulut / tuotot suhde, %	35	35	2	36	36	1	35
Henkilömäärä	647	620	3				607

Tulos tammi-kesäkuu

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 55 miljoonaa euroa (76). Tulosta rasittivat 62 miljoonan euron saamisten arvonalentumiset (44). Tulos ennen saamisten arvonalentumisia oli samalla tasolla kuin vertailukaudella 2009.

Luotonanto kääntyi alkuvuonna nousuun. Luottokanta kasvoi vuodenvaihteesta 5 % ja oli runsaat 11,2 miljardia euroa. Vuodessa luottokanta kasvoi 1 %. Yritysluottokannan markkinaosuus oli kesäkuussa samaa tasoa kuin vuoden alussa. Takauskanta kasvoi viime vuoden lopusta 0,1 miljardia euroa 2,7 miljardiin euroon, mutta oli 0,1 miljardia euroa pienempi kuin vuotta aikaisemmin.

Yritysluottokannan keskimarginaali 1,38 % oli kesäkuun lopussa 24 korkopistettä korkeampi kuin vuotta aikaisemmin. Vuodenvaihteesta marginaali nousi 5 korkopistettä. Keskimarginaalin nousun ansiosta Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi 29 %. Kiristyneen kilpailun johdosta marginaalien nousu on viime kuukausina taittunut.

Pohjollalla on vahva asema emissioiden järjestäjänä ja arvopaperivälittäjänä. Nettopalkkiotuotot arvopapereiden liikkeeseenlaskuista ja arvopaperivälityksestä kasvoivat selvästi.

Pääomamarkkinatoiminnan tuloskehitys on ollut myös kuluvana vuonna hyvä. Tulos pieneni kuitenkin vertailukaudesta, jolloin tuotot olivat poikkeuksellisen korkealla tasolla markkinatilanteen vuoksi. Korkokate ja kaupankäynnin nettotuotot yhteensä pienivät 44 % 33 miljoonaan euroon. Asiakaskaupankäynnin volyymit kasvoivat vertailukaudesta etenkin korko- ja valuuttatuotteissa, kun yritysten suojaustarve lisääntyi markkinoiden levottomuuden vuoksi.

Kulujen suhde tuottoihin pysyi hyvänä ja oli 35 %. Kulut yhteensä olivat yhtä suuret kuin vertailukaudella.

Tulos huhti–kesäkuu

Toisen vuosineljänneksen tulos oli 29 miljoonaa euroa eli 3 miljoonaa euroa suurempi kuin vertailukaudella. Tuotot ja kulut olivat yhtä suuret kuin vuotta aikaisemmin. Saamisten arvonalentumiset olivat 4 miljoonaa pienemmät kuin vertailukaudella. Luotto- ja takauskanta kasvoi vuoden 2010 toisella neljänneksellä 0,4 miljardia euroa, kun se vertailukaudella pieneni 0,1 miljardia euroa.

Marginaalien nousun seurauksena Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi kolmanneksen. Toisella vuosineljänneksellä luottokannan keskimarginaali ei enää noussut.

Pääomamarkkinoiden tulos oli 11 miljoonaa euroa (16). Yhteenlaskettu korkokate ja kaupankäynnin nettotuotot pienivät 23 miljoonasta eurosta 16 miljoonaan euroon, mutta palkkiotuotot arvopaperinvälityksestä ja liikkeeseenlaskuista kasvoivat yhteensä 3 miljoonaa euroa.

Pankkitoiminnan riskiasema

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

Pankkitoiminnan kokonaisvastuut kasvoivat tammi–kesäkuussa 1,0 miljardia euroa 22,1 miljardiin euroon. Luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien 1–5 osuus kokonaisvastuista, pois lukien kotitaloudet, pysyi hyvällä tasolla ja oli 67 % (64). Luokkien 11–12 osuus oli 2,0 % (1,6) ja luokittelemattomia vastuuta oli 0,7 % (0,8).

Pankkitoiminnan kokonaisvastuista yritysasiakkaiden (ml. asuntoyhteisöt) vastuut muodostivat 75 % (78). Yritysasiakkaiden vastuista investointitasolle luokiteltujen vastuiden osuus oli 60 % (57) ja kahden heikoimman rating-luokan vastuut olivat 416 miljoonaa euroa (321) eli 2,5 % (2,0).

Suuriin asiakasriskeihin liittyvien yritysvastuiden määrä oli 3,4 miljardia euroa (2,9). Yritysasiakkaiden vastuiden toimialakohtainen jakauma säilyi hyvin hajautuneena, eikä yhdenkään toimialan osuus ylittänyt kesäkuun lopussa 12 % yritysasiakkaiden vastuista. Merkittävimmät toimialat olivat asuntojen vuokraus ja hallinta 11,4 % (11,2), kone- ja laitteollisuus 9,6 % (9,7) ja kauppa 9,3 % (10,9).

Pankkitoiminnassa nettoluottotappioiden ja arvonalentumisten määrä oli tammi–kesäkuussa 62 miljoonaa euroa (44) eli 0,44 % (0,32) luotto- ja takauskannasta.

Baltian-liiketoiminnan vastuut olivat kesäkuun lopussa 82 miljoonaa euroa, joka on alle 1 % luotto- ja takauskannasta. Baltian liiketoiminnan nettoluottotappiot ja arvonalentumiset olivat tammi–kesäkuussa 0,8 miljoonaa euroa.

Pankkitoiminnan korkoriski oli toisen vuosineljänneksen aikana keskimäärin 4,1 miljoonaa euroa (7,6) käytettävällä 1 %-yksikön koron muutoksen mittarilla mitattuna.

Vahinkovakuutustoiminta

- Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja oli 42 miljoonaa euroa (46).
- Vakuutustekninen kannattavuus kehittyi odotetusti. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 91,6 % (88,6).
- Vakuutusmaksutuotot kääntyivät kasvuun toisella vuosineljänneksellä. Henkilöasiakkaat nousivat vahinkovakuutustoiminnan suurimmaksi liiketoiminta-alueeksi.
- Sijoitusten tuotto käyvin arvoon oli 2,6 % (4,5).

Vahinkovakuutustoiminnan tulos ja avainluvut

Tulos, milj. e	1-6/ 2010	1-6/ 2009	Muutos %	4-6/ 2010	4-6/ 2009	Muutos %	2009
Vakuutusmaksutuotot	473	471	0	246	240	2	943
Korvauskulut	-329	-314	5	-162	-154	5	-617
Liikekulut	-104	-103	1	-55	-53	4	-210
Aineettomien poisto-oikaisu	-12	-12	0	-6	-6	0	-28
Vakuutustekninen kate	27	42	-34	23	28	-15	88
Sijoitustuotot ja -kulut	42	30	41	26	31	-18	61
Muut tuotot ja kulut	-27	-25	8	-12	-11	10	-46
Tulos ennen veroja	42	46	-8	37	48	-23	102
Tulos ennen veroja käyvin arvoon	71	121		-4	120		291
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	91,6	88,6		88,0	86,0		87,7
Operatiivinen liikekulusuhde, %	22,0	21,8		22,2	21,9		22,2
Sijoitusten tuotto käyvin arvoon, %	2,6	4,5		-0,6	4,9		10,7
Vastuunkantokyky, %	91	77					88
Henkilömäärä	2 073	2 056					2 070

Tulos tammi–kesäkuu

Tulos ennen veroja oli 42 miljoonaa euroa (46).

Vakuutustoiminnan kannattavuus säilyi hyvänä. Talouden taantuma vaikutti edelleen yritystoimintaan laskien yritysasiakkaiden maksamia vakuutusmaksuja. Henkilöasiakkaissa kasvu jatkui vahvana.

Vakuutustekninen kate ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja oli 40 miljoonaa euroa (54). Sijoitusmarkkinoiden epävarmuus heijastui sijoitustoiminnan tulokseen toisella vuosineljänneksellä. Sijoitustoiminnan nettotuotot tuloslaskelmassa olivat 42 miljoonaa euroa (30), ja tuotot käyvin arvoon olivat 70 miljoonaa euroa (104).

Pohjolaan vakuutuksensa keskittäneitä etuasiakastalouksia oli kesäkuun lopussa 442 581. Strategisena tavoitteena on saavuttaa 450 000 etuasiakastalouden määrä vuoden 2010 loppuun mennessä. Nykyisellä kasvuvauhdilla tavoite saavutetaan kolmannen vuosineljänneksen aikana. Etuasiakastalouksista jo 57 % on keskittänyt myös pankkiasiointinsa osuuspankkeihin. OP-Pohjola-ryhmän osuuspankkien ja Helsingin OP Pankin asiakkaat voivat käyttää pankkiasioinnista kertyviä bonuksia myös Pohjolan vahinkovakuutusten maksamiseen. Tammi–kesäkuussa OP-bonuksia on käytetty 526 600 vakuutuslaskuun, joista 88 100 laskua on maksettu kokonaan bonuksilla. Bonuksilla maksettujen vakuutusmaksujen määrä oli 27 miljoonaa euroa. Etuasiakastalouksien määrän kasvun tuottamalle tuottosynergialle asetettiin vuonna 2005 tavoitteeksi saavuttaa vuotuinen 17 miljoonan euron taso vuoden 2010 loppuun mennessä. Tämä tavoite saavutettiin jo maaliskuussa.

Vakuutustoiminta

Vakuutustoiminnan kannattavuus kehittyi odotetusti. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, joka ei sisällä poistoja yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä, oli 91,6 % (88,6). Vertailukauden kannattavuus oli poikkeuksellisen hyvä.

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 473 miljoonaan euroon (471). Henkilöasiakasliiketoiminnan kasvu jatkui vahvana ja se nousi vahinkovakuutustoiminnan suurimmaksi liiketoiminta-alueeksi. Talouden taantuma vaikutti edelleen

yritystoimintaan laskien palkkasummaan, liikevaihtoon ja katteisiin perustuvia yritysten vakuutusmaksuja. Tämän seurauksena yritysasiakkaiden ja Baltian vakuutusmaksutuotot laskivat.

Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat 11 % ja olivat 229 miljoonaa euroa (207). Etuasiakastalouksien määrä kasvoi tammi–kesäkuussa 17 867 taloudella (14 057).

Yritysasiakkaiden vakuutusmaksutuotot laskivat 6 % ja olivat 219 miljoonaa euroa (234). Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutasoa alennettiin kuluvalle vuodelle. Taantumun seurauksena myös vakuutusmaksun perusteena olevat palkkasumat laskivat edelleen.

Baltiassa vakuutusmaksutuotot laskivat 19 % ja olivat 24 miljoonaa euroa (30). Talouden taantuma on heijastunut voimakkaasti Baltian vakuutusmarkkinoihin, minkä seurauksena Baltian kokonaismarkkinat supistuivat alkuvuoden aikana yli neljänneksen.

Korvauskulut kasvoivat henkilöasiakkaiden vakuutuskannan kasvun sekä alkuvuoden runsaiden liikenne- ja autovahinkojen takia. Korvauskulut olivat 329 miljoonaa euroa (314) ja ne kasvoivat 5 %. Vahinkosuhde heikkeni 69,6 %:iin (66,7). Riskisuhde ilman korvausten hoitokuluja oli 62,2 % (55,9). Tammi–kesäkuussa kirjattiin 103 (90) suurta tai keskisuurta vahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 51 miljoonaa euroa (45). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,1 miljoonan euron ja eläkevastuissa yli 0,5 miljoonan euron vahingot.

Liikekulut kasvoivat 1 % ja olivat 104 miljoonaa euroa (103). Liikekulusuhde oli 22,0 % (21,8). Toimintakulusuhde sisältäen myös korvausten hoitokulut oli 29,4 % (28,7).

Henkilöasiakkaiden operatiivinen vakuutustekninen kate parani 31 miljoonaan euroon (26) korvauskulujen kasvun jäädessä vakuutusmaksutuottojen kasvua pienemmäksi. Yritysasiakkaiden operatiivinen vakuutustekninen kate laski 7 miljoonaan euroon (24) vakuutusmaksutuottojen laskiessa ja vahinkokehityksen normalisoituessa poikkeuksellisen suotuisasta vertailukaudesta. Baltian kate oli 2 miljoonaa euroa (4).

Sijoitustoiminta

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 2,6 % (4,5). Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 42 miljoonaa euroa (30) ja tuotot käyvin arvoin 70 miljoonaa euroa (104). Käyvän arvon rahastosta kirjattiin tulokseen arvonalennuksia 25 miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutustoiminnan sijoituskanta oli kesäkuun lopussa 2 946 miljoonaa euroa (2 851). Sijoitussalkusta korkosijoitusten osuus oli 75 % (76), listattujen osakkeiden osuus 10 % (10) ja listaamattomat pääomasijoitukset mukaan lukien osakkeiden osuus oli 12 % (13). Korkosalkun luottoluokitusjakauma oli hyvä, investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus oli 89 % (94) ja 75 % sijoituksista oli vähintään A- luokitetuissa saamisissa. Korkosalkun jäljellä oleva keskimääräinen juoksuaika oli 5,0 vuotta ja duraatio 3,7 vuotta (3,4).

Tulos huhti–kesäkuu

Tulos ennen veroja oli 37 miljoonaa euroa (48).

Vakuutustekninen kate ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja oli 30 miljoonaa euroa (34). Sijoitusmarkkinoiden epävarmuus heijastui sijoitustoiminnan tulokseen. Sijoitustoiminnan nettotuotot tuloslaskelmassa olivat 26 miljoonaa euroa (31), ja tuotot käyvin arvoin olivat -15 miljoonaa euroa (105).

Vakuutustoiminta

Vakuutustoiminnan kannattavuus säilyi hyvänä toisella vuosineljänneksellä. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, joka ei sisällä poistoja yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä, oli 88,0 % (86,0).

Vakuutusmaksutuotot kääntyivät kasvuun toisella vuosineljänneksellä. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 2 % ja olivat yhteensä 246 miljoonaa euroa (240).

Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui vahvana myös toisella vuosineljänneksellä. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 12 % ja olivat 123 miljoonaa euroa (110). Etuasiakastalouksien määrä kasvoi huhti–kesäkuussa 9 187 taloudella (8 132).

Yritysassiakkaiden vakuutusmaksutuottojen lasku hidastui. Vakuutusmaksutuotot laskivat 4 % ja olivat 111 miljoonaa euroa (116). Taantuman vaikutus vertailuvuoden tuotoissa alkoi näkyä selvemmin vasta toisesta vuosineljänneksestä lähtien.

Baltiassa vakuutusmaksutuotot laskivat 21 % ja olivat 12 miljoonaa euroa (15).

Korvauskulut olivat 162 miljoonaa euroa (154) ja ne kasvoivat 5 %. Vahinkosuhte oli 65,8 % (64,1). Riskisuhte ilman korvausten hoitokuluja oli 58,3 % (57,2). Huhti–kesäkuussa kirjattiin 52 (40) suurta tai keskisuurta vahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 25 miljoonaa euroa (23). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,1 miljoonan euron ja eläkevastuissa yli 0,5 miljoonan euron vahingot.

Liikekulut olivat 55 miljoonaa euroa (53) ja ne kasvoivat 4 %. Liikekulusuhde oli 22,2 % (21,9). Toimintakulusuhde sisältäen myös korvausten hoitokulut oli 29,7 % (28,7).

Henkilöasiakkaiden operatiivinen vakuutustekninen kate parani 25 miljoonaan euroon (17) vahinkokehityksen tasaantuessa talven runsaiden liikenne- ja autovahinkojen jälkeen. Korvauskulujen kasvu jäi vakuutuskannan kasvun tasolle. Yritysassiakkaiden operatiivinen vakuutustekninen kate jäi 2 miljoonaan euroon (14) vahinkokehityksen normalisoituessa poikkeuksellisen suotuisasta vertailukaudesta. Yhdessä tuottojen laskun kanssa tämä heikensi vakuutusteknistä katetta. Baltian kate oli 2 miljoonaa euroa (3).

Sijoitustoiminta

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli -0,6 % (4,9). Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 26 miljoonaa euroa (31). Sijoitusmarkkinoiden epävarmuuden seurauksena tuotot käyvin arvoin jäivät selvästi vertailukauden poikkeuksellisen korkealta tasolta ja olivat -15 miljoonaa euroa (105). Käyvän arvon rahastosta kirjattiin tulokseen arvonalennuksia 9 miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutustoiminnan riskiasema

Vahinkovakuutustoiminnan keskeiset riskit ovat vahinkokehitykseen liittyvät vakuutustekniset riskit sekä vastuuvelan katteena olevien sijoitussalkkujen markkinariskit.

Vahinkovakuutustoiminnan vakavaraisuuspääoma oli kesäkuun lopussa 857 miljoonaa euroa (827). Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakuutusmaksutuottoihin (vastuunkantokyky) oli 91 % (88). Tasoitusmäärä nousi 422 miljoonaan euroon (417).

Pohjola Vakuutus Oy:n luottoluokitukset ovat ennallaan: Moody's tasolla A2 ja Standard & Poor's tasolla A+.

Sijoitusriskiasemassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia ja korkoriskiasema pidettiin ennallaan.

Varainhoito

- Varainhoidon tulos kaksinkertaistui ja oli 12 miljoonaa euroa (6).
- Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat vuoden vaihteesta 33,6 miljardiin euroon (33,1).
- Operatiivinen kulut/tuotot suhde parani 53 %:iin (63).

Varainhoidon tulos ja avainluvut

Tulos milj. e	1-6/ 2010	1-6/ 2009	Muutos %	4-6/ 2010	4-6/ 2009	Muutos %	2009
Nettopalkkiotuotot	27	19	45	14	10	38	50
Muut tuotot	1	2	-23	1	1	-14	2
Tuotot yhteensä	28	20	39	15	11	34	52
Henkilöstökulut	10	8	20	5	4	21	17
Muut kulut	7	6	8	4	3	10	13
Kulut yhteensä	17	14	15	8	7	16	30
Tulos ennen veroja	12	6	98	6	4	70	21
Tulos ennen veroja käyvin arvo	12	6	98	6	4	70	21
Hallinnoitavat asiakasvarat mrd. e	33,6	27,5	22	33,6	27,5	22	33,1
Operatiivinen kulut/tuotot - suhde, %	53	63	-16	52	60	-13	53
Henkilömäärä	170	154	10				162

Tulos tammi-kesäkuu

Tammi-kesäkuun tulos ylitti 98 % vuoden 2009 vastaavan jakson tuloksen ja oli 12 miljoonaa euroa (6). Operatiivinen kulut/tuotot -suhde oli 53 % (63).

Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 22 % viime vuoden vastaavasta ajankohdasta. Ne olivat katsauskauden lopussa 33,6 miljardia euroa (33,1). Kasvuun vaikuttivat hyvä nettomyynti ja markkinoiden positiivinen kehitys. Hallinnoitavista asiakasvaroista instituutioasiakkaiden varojen osuus oli 19,6 miljardia euroa (19,2), OP-rahastojen osuus 11,1 miljardia euroa (11,4) ja Pohjola Privaten osuus 2,9 miljardia euroa (2,5).

Hallinnoitavista asiakasvaroista 14 % (11) oli rahamarkkinasijoituksia, 39 % (42) joukkovelkakirjalainoja, 27 % (27) osakkeita ja 21 % (20) muita sijoituksia.

Tulos huhti-kesäkuu

Varainhoidon tulos ennen veroja oli 6 miljoonaa euroa (4). Palkkiotuotot kasvoivat 38 %, ja tulos parani 70 % viime vuoden vastaavasta ajankohdasta. Operatiivisten kulujen suhde tuottoihin parani 52 %:iin (60).

Sijoitusmarkkinoiden epävarmuus heijastui hallinnoitavien asiakasvarojen määrään, joka laski huhti-kesäkuun aikana 1,3 miljardia euroa.

Konsernitoiminnot

- Tulos ennen veroja oli 30 miljoonaa euroa (-5). Tulosta paransivat saamistodistusten myyntivoitot.
- Tulos käyvin arvoin pieneni 54 miljoonaa euroa vertailukaudesta.
- Saamisten ja sijoitusten arvonalentumisten määrä pieneni.
- Maksuvalmius ja rahoituksen saatavuus säilyivät hyvällä tasolla.
- Rahoitusasemaa vahvistettiin lisäämällä pitkäaikaista varainhankintaa 1,5 miljardilla eurolla.

Konsernitoimintojen tulos ja avainluvut

Tulos, milj. e	1-6/ 2010	1-6/ 2009	Muutos %	4-6/ 2010	4-6/ 2009	Muutos %	2009
Korkokate	34	30	12	20	21	-8	75
Kaupankäynnin nettotuotot	-9	-4		-3	-5		-7
Sijoitustoiminnan tuotot	15	-9		-3	0		-13
Muut tuotot	7	7	-2	4	4	-17	17
Tuotot yhteensä	47	25		17	20	-13	72
Henkilöstökulut	7	6	3	4	4	-12	13
Muut kulut	11	13		6	7	-19	23
Kulut yhteensä	17	20	-13	9	11	-17	36
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	30	5	511	8	9	-9	36
Saamisten arvonalentumiset		9					12
Tulos ennen veroja	30	-5		8	10		25
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	-29	24		-43	36		76
Likviditeettireservisalkku, mrd. e	12,5	9,6	30				11,7
Saamiset ja velat OP-Pohjola-ryhmän yhteisöille nettoasema, mrd. e	3,3	2,3	44				2,9
Henkilömäärä	123	135	-9				136

Tulos tammi–kesäkuu

Tulos ennen veroja oli 30 miljoonaa euroa positiivinen, kun se vertailukaudella oli 5 miljoonaa euroa negatiivinen.

Likviditeettireservisalkkun onnistunut sijoitustoiminta paransi korkokatetta. Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyi 16 miljoonaa euroa saamistodistusten myyntivoittoja. Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin kirjatuista osakkeista ja osuuksista kirjattiin arvonalentumisia yhteensä 4 miljoonaa euroa (4). Vertailukauden tulokseen sisältyi joukkovelkakirjalainojen arvonalentumisia 9 miljoonaa euroa.

Maksuvalmius ja rahoituksen saatavuus ovat säilyneet hyvinä, ja Pohjolan maine varainhankinnan markkinoilla on edelleen vahva. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana pitkäaikaista varainhankintaa lisättiin laskemalla kansainvälisillä pääomamarkkinoilla liikkeeseen kaksi 750 miljoonan euron joukkolainaa. Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen määrä pysyi vuoden 2009 tasolla ja niiden määrä oli yhteensä 17 miljardia euroa (17).

Varainhankinnan keskimääräiset kustannukset nousevat, kun erääntyvää pitkäaikaista rahoitusta uusitaan aiempaa korkeammilla markkinakoroilla.

Pohjola Pankki Oyj:n nettosaamiset OP-Pohjola-ryhmän vähittäispankeilta ja yhteisöiltä kasvoivat 3,3 miljardiin euroon. Vuoden 2009 lopussa nettoasema oli 2,9 miljardia euroa.

Levottomuus euroalueen rahoitusmarkkinoilla heikensi tulosta käyvin arvoin.

Tulos huhti–kesäkuu

Toisen vuosineljänneksen tulos oli 8 miljoonaa euroa eli 2 miljoonaa euroa pienempi kuin vertailukaudella.

Epävarmuus euroalueen taloudellisesta kehityksestä näkyi markkinoilla luottoriskimarginaalien levenemisenä ja markkinalikviditeetin vähenemisenä, jonka seurauksena saamistodistuksien käyvät arvot laskivat vertailukauteen verrattuna, ja tulos käyvin arvojen pieneni 80 miljoonaa euroa vertailukaudesta.

Konsernitoimintojen riskiasema

Konsernitoimintojen keskeiset riskit ovat likviditeettireservisalkun arvonmuutosriskit sekä likviditeettiriskit.

Konsernitoimintojen vastuut olivat yhteensä 20,2 miljardia euroa (18,3) ja ne muodostuivat likviditeettireservisalkusta sekä saamisista osuuspankeilta. Vastuut olivat lähes kokonaan investointitason vastapuolilta.

Konsernitoiminnoissa ylläpidetään OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiuden turvaamiseksi likviditeettireservisalkua. Likviditeettireservisalkun määrä oli 12,5 miljardia euroa (11,7). Varat on sijoitettu lähinnä hyvän luottoluokituksen omaaviin valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemiin saamistodistuksiin sekä arvopaperistettuihin saamisiin.

Konsernitoimintojen korkoriski oli toisen vuosineljänneksen aikana keskimäärin 9,7 miljoonaa euroa (12,9) käytettävällä 1 %-yksikön koronmuutoksen mittarilla mitattuna.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Pohjolan osakkeiden kokonaismäärä 30.6.2010 oli 319 551 415 kappaletta ja yhtiön osakkeiden tuottama äänimäärä 593 077 995. NASDAQ OMX Helsingissä noteerattavien A-osakkeiden määrä oli kesäkuun lopussa 251 169 770 kappaletta. A-osakkeiden osuus kaikista osakkeista oli 78,6 % ja äänistä 42,4 %. Noteeraamattomia K-osakkeita oli yhteensä 68 381 645 kappaletta.

Pohjolan A-osakkeen hinta oli kesäkuun lopussa 8,39 euroa, kun osakekurssi oli 2009 vuoden lopussa 7,55 euroa. Osinkona vuodelta 2009 maksettiin 0,34 euroa A-sarjan ja 0,31 euroa K-sarjan osakkeelle. Huhti–kesäkuun 2010 aikana kurssi oli korkeimmillaan 8,91 euroa (21.6.2010) ja alimmillaan 6,97 euroa (7.5.2010).

Osakevaihto kasvoi euromääräisesti mitattuna. Ensimmäisen vuosipuoliskon euromääräinen vaihto oli 647 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla oli 637 miljoonaa euroa. Kappalemääräinen osakevaihto sen sijaan laski ja oli 80 miljoonaa osaketta (104).

Pohjolan osakkeenomistajien lukumäärä oli kesäkuun 2010 lopussa 35 295. Määrä on laskenut vuoden alusta 1 705:lla. Osakkeenomistajista 95 % on yksityishenkilöitä. Suurin osakkeenomistaja on OP-Keskus osk, jonka osuus Pohjolan osakkeista oli 29,98 % ja äänistä 57,05 %. Hallintarekisteröityjen osakkeiden osuus A-osakkeista on kasvanut selvästi vuoden vaihteesta. Niiden osuus oli kesäkuun 2010 lopussa 18,8 % ja 31.12.2009 15,6 %.

Helsingin hovioikeus antoi 27.5.2010 tuomion Pohjola Pankki Oyj:n ja Pohjola-Yhtymä Oyj:n entisten vähemmistöosakkaiden välisessä lunastusriidassa. Käräjäoikeuden elokuussa 2008 antama tuomio pysyi voimassa ja Pohjola-Yhtymä Oyj:n osakkeen lunastushinta on 13,35 euroa osakkeelta. Hovioikeuden vahvistama lunastushinta on suuruudeltaan sama kuin OKO Pankki Oyj:n Pohjola-Yhtymä Oyj:n vähemmistöosakkeista alun perin tarjoma lunastushinta. Lunastushinnalle maksettavan vuotuisen koron määräksi hovioikeus vahvisti 13.6.2006 alkaen 5,50 %. Asianosaiset eivät ole hakeneet asiassa valituslupaa korkeimmalta oikeudelta. Hovioikeuden tuomio on saanut lainvoiman heinäkuun lopussa.

Konsernin rakennejärjestelyt

Pohjola Pankki Oyj myi 1.3.2010 Baltiassa toimivat Seesam-vahinkovakuutusyhtiöt tytäryhtiölleen Pohjola Vakuutus Oy:lle konsernirakenteen selkeyttämiseksi. Myynnillä ei ollut konsernille tulosvaikutusta.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Euroopan pankkivalvojen komitea (CEBS) koordinoi kesä–heinäkuussa yhteistyössä Euroopan keskuspankin, Euroopan komission ja kansallisten valvontaviranomaisten kanssa EU:n laajuisen stressitestin, joka tehtiin yhteensä 91 pankille. Suomessa Finanssivalvonta vastasi testin suorittamisesta yhteistyössä Suomen Pankin kanssa.

Suomalaisista pankeista stressitestissä oli mukana OP-Pohjola-ryhmä. Pohjola Pankki Oyj on osa yhteisvastuullisesti toimivaa OP-Pohjola-ryhmää, joten sen tiedot sisältyvät ryhmän tulokseen. OP-Pohjola-ryhmän pankkitoiminnan tulos ja vakavaraisuus säilyisivät vahvoina, vaikka Euroopan laajuisessa stressitestissä käytetyt oletukset talouden heikentymisestä toteutuisivat. OP-Pohjola-ryhmän ensisijaisten omien varojen suhdeluku (Tier 1) laskisi alimmillaan 12,3 %:iin vuoden 2011 lopussa, kun testissä käytetty tavoitetaso on vähintään 6 % ja lakisääteinen minimi 4 %.

OP-Pohjola-ryhmä sai Euroopan pankkivalvojen toteuttamassa stressitestissä odotetusti puhtaat paperit.

Loppuvuoden näkymät

Talouden elpyminen on heijastunut yritysluottojen kysyntään, ja yritysluottokanta on kääntynyt kasvuun. Yritysluottokannan keskimarginaalin nousu on pysähtymässä, ja kilpailun kiristyessä uusluotonannon marginaalitaso on laskemassa. Yritysten toimintaympäristö on edelleen haastava, joten arvonalennusten määrän arvioidaan pysyvän tavanomaista korkeampana. Talouden elpymisen myötä arvonalennusten määrän arvioidaan kuitenkin jäävän edellisvuotta pienemmäksi. Pankkitoiminnan vuoden 2010 tuloskehityksen suurimmat epävarmuustekijät liittyvät luottosalkun tulevien arvonalennusten määrään.

Vakuutusmaksutuottojen kasvun arvioidaan olevan edelleen markkinoita nopeampaa henkilöasiakkuuksien osalta. Yritysvakuutusten osalta maksutuottojen laskun odotetaan hidastuvan loppuvuoden aikana. Vahinkovakuutuksen operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen vuonna 2010 arvioidaan olevan vaihteluvälissä 89–93 % (aiempi: 89–94 %), mikäli suurvahinkoja ei tule merkittävästi enemmän kuin vuonna 2009. Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan pitkän aikavälin tuotto-odotus on 5,4 %. Sijoitustoiminnan tuotot riippuvat pitkälti sijoitusmarkkinoiden kehityksestä. Vahinkovakuutuksen vuoden 2010 tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät ovat sijoitusmarkkinoiden kehitys sekä suurvahinkojen vaikutus korvausmenoon.

Varainhoidon hallinnoitavien asiakasvarojen kasvun odotetaan jatkuvan. Niiden määrään vaikuttavat markkinakehitys ja nettomyynti. Varainhoidon vuoden 2010 tuloskehityksen suurimmat epävarmuustekijät ovat sijoitustoiminnan menestykseen sidottujen palkkioiden toteutuminen sekä hallinnoitavien asiakasvarojen määrä.

Konsernitoimintojen tulokseen keskeisimmin vaikuttavat tekijät ovat likviditeettireservisalkusta syntyvä korkokate ja saamistodistuksiin mahdollisesti tehtävät tulosvaikutteiset arvonalennukset.

Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2010 olevan samaa tasoa kuin vuonna 2009.

Vuoden 2010 näkymien osalta suurin epävarmuus liittyy arvonalentumisten ja suurvahinkojen sekä sijoitusmarkkinoiden kehitykseen. Suhdannenäkymiin ja yleiseen toimintaympäristöön liittyvä epävarmuus on edelleen suuri, eikä konsernin johdolla ole niihin vaikutusmahdollisuuksia.

Kaikki tässä katsauksessa esitetyt arviot perustuvat tämänhetkiseen näkemykseen toimintaympäristön, konsernin ja sen eri toimintojen kehityksestä ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.

TILINPÄÄTÖSLASKELMAT JA LIITETIEDOT

Tuloslaskelma
Laaja tuloslaskelma
Tase
Oman pääoman muutokset
Omat varat ja vakavaraisuus
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus
Rahavirtalaskelma
Segmenttikohtaiset tiedot
Tunnuslukujen laskentakaavat

Liitetiedot:

Liite 1. Laatimisperiaatteet

Tuloslaskelman ja taseen liitetiedot:

Liite 2. Korkokate
Liite 3. Saamisten arvonalentumiset
Liite 4. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot
Liite 5. Palkkiotuotot ja -kulut
Liite 6. Kaupankäynnin nettotuotot
Liite 7. Sijoitustoiminnan nettotuotot
Liite 8. Liiketoiminnan muut tuotot
Liite 9. Taseen luokittelu
Liite 10. Vahinkovakuutustoiminnan varat
Liite 11. Aineettomat hyödykkeet
Liite 12. Vahinkovakuutustoiminnan velat
Liite 13. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat
Liite 14. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Riskienhallinnan liitetiedot:

Liite 15. Pankkitoiminnan riskiasema
Liite 16. Vahinkovakuutustoiminnan riskiasema
Liite 17. Konsernitoimintojen riskiasema

Muut liitetiedot:

Liite 18. Annetut vakuudet
Liite 19. Taseen ulkopuoliset sitoumukset
Liite 20. Johdannaissopimukset
Liite 21. Muut vastuusitoumukset ja vastuut
Liite 22. Lähipiiritapahtumat

Pohjola-konsernin tuloslaskelma

Milj. e	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009
Korkokate (Liite 2)	67	67	127	119
Saamisten arvonalentumiset (Liite 3)	29	33	62	54
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	38	35	65	65
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot (Liite 4)	114	122	193	192
Palkkiotuotot ja -kulut, netto (Liite 5)	41	36	81	66
Kaupankäynnin nettotuotot (Liite 6)	8	8	15	33
Sijoitustoiminnan nettotuotot (Liite 7)	-3	0	15	-9
Liiketoiminnan muut tuotot (Liite 8)	10	11	21	22
Nettotuotot yhteensä	210	212	392	370
Henkilöstökulut	52	50	99	95
IT-kulut	19	18	38	37
Poistot	16	17	34	34
Muut kulut	43	40	82	82
Kulut yhteensä	130	125	253	247
Osuus osakkuusyriyten tuloksesta	0	0	0	0
Tulos ennen veroja	80	87	139	123
Tuloverot	21	22	36	33
Tilikauden tulos	59	65	102	91
Emoyhtiön omistajien osuus kauden tuloksesta	59	65	102	91
Vähemmistön osuus kauden tuloksesta				0
Yhteensä	59	65	102	91
Tulos/osake (EPS) laimentamaton, e				
A-osake	0,19	0,23	0,33	0,34
K-osake	0,16	0,20	0,30	0,31

Osakekohtaiset tunnusluvut on oikaistu takautuvasti osakeantikertoimella johtuen Pohjola Pankki Oyj:n osakeannista ja 4.5.2009 kaupparekisteriin merkityistä uusista osakkeista.

Pohjola-konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e				
Tilikauden tulos	59	65	102	91
Käyvän arvon rahaston muutos	-92	100	-31	104
Muuntoerot	0	0	0	0
Tuloverot	-24	26	-8	27
Tilikauden laaja tulos	-9	139	79	168
Emoyhtiön omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta	-9	139	79	168
Vähemmistön osuus kauden laajasta tuloksesta				0
Yhteensä	-9	139	79	168

Pohjola-konsernin tase

Milj. e	30.6.2010	31.12.2009
Käteiset varat	3 779	3 102
Saamiset luottolaitoksilta	7 733	7 630
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat		
Kaupankäynnin rahoitusvarat	1 048	1 224
Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat	10	55
Johdannaissopimukset	2 187	1 443
Saamiset asiakkailta	11 680	11 323
Vahinkovakuutustoiminnan varat (Liite 10)	3 294	3 156
Sijoitusomaisuus	6 712	5 415
Sijoitukset osakkuusryityksissä	2	2
Aineettomat hyödykkeet (Liite 11)	943	960
Aineelliset hyödykkeet	106	117
Muut varat	1 082	1 068
Verosaamiset	31	15
Varat yhteensä	38 609	35 510
Velat luottolaitoksille	6 069	4 984
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat		
Kaupankäynnin rahoitusvelat	34	71
Johdannaissopimukset	2 110	1 456
Velat asiakkaille	4 932	4 133
Vahinkovakuutustoiminnan velat (Liite 12)	2 484	2 279
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat (Liite 13)	17 222	17 295
Varaukset ja muut velat	1 715	1 291
Verovelat	446	434
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	1 358	1 300
Velat yhteensä	36 369	33 244
Oma pääoma		
Emoyhtiön omistajien osuus		
Osakepääoma	428	428
Käyvän arvon rahasto (Liite 14)	-23	0
Muut rahastot	1 093	1 093
Kertyneet voittovarot	742	746
Oma pääoma yhteensä	2 239	2 267
Velat ja oma pääoma yhteensä	38 609	35 510

Oman pääoman muutokset
Milj. e

**Pohjola-konsernin omistajille kuuluva oma
pääoma**

	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2009	428	-180	795	597	1 640
Osakeanti			308		308
Osakeantikulut			-10		-10
Rahastosiirrot			0	0	
Voitonjako				-45	-45
A-osakkeelle 0,23 eur/osake*				-37	-37
K-osakkeelle 0,20 eur/osake*				-9	-9
Tilikauden laaja tulos		77		91	168
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset liiketoimet				0	0
Muut				0	0
Oma pääoma 30.6.2009	428	-103	1 093	642	2 060

**Pohjola-konsernin omistajille kuuluva oma
pääoma**

	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2010	428	0	1 093	746	2 267
Voitonjako				-107	-107
A-osakkeelle 0,34 eur/osake				-85	-85
K-osakkeelle 0,31 eur/osake				-21	-21
Tilikauden laaja tulos		-23		102	79
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset liiketoimet				0	0
Muut				0	0
Oma pääoma 30.6.2010	428	-23	1 093	742	2 239

* Pohjola Pankki Oyj:n osakeannista ja 4.5.2009 kaupparekisteriin merkityistä uusista osakkeista johtuen osakemääriä on oikaistu, jolloin oikaistut osinko/osake luvut ovat 2009: A-osakkeelle 0,19 euroa/osake ja K-osakkeelle 0,16 euroa/osake.

Omat varat ja vakavaraisuus
Milj. e

	30.6.2010	31.12.2009
Omat varat		
Oma pääoma	2 239	2 267
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta (oma pääoma ja konsernieliminoinnit)	55	92
Vähemmistön osuus		0
Pääomalainat	274	274
Aineettomat hyödykkeet	-145	-145
Käyvän arvon rahasto, eläkevastuun ylikate ja sijoituskiinteistöjen arvonmuutos	-6	-49
Hallituksen esittämä voitonjako		-107
Suunniteltu voitonjako	-51	
Vakuutusyhtiösijoitukset 50 %	-703	-715
Arvonalentumiset - odotetut tappiot 50 %	-83	-76
Ensisijaiset omat varat	1 579	1 541
Käyvän arvon rahasto	-25	18
Ylempiin toissijaisiin omiin varoihin luettavat velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	299	299
Alempiin toissijaisiin omiin varoihin luettavat velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	698	687
Vakuutusyhtiösijoitukset 50 %	-703	-715
Arvonalentumiset-odotetut tappiot 50 %	-83	-76
Toissijaiset omat varat	185	212
Omat varat yhteensä	1 764	1 753
Riskipainotetut sitoumukset ennen siirtymäsäännösten huomioimista	13 168	13 024
Siirtymäsäännösten mukaan lasketut riskipainotetut sitoumukset	13 168	13 024
Suhdeluvut ennen siirtymäsäännösten huomioimista:		
Vakavaraisuussuhde, %	13,4	13,5
Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, %	12,0	11,8
Suhdeluvut siirtymäsäännösten huomioimisen jälkeen:		
Vakavaraisuussuhde, %	13,4	13,5
Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, %	12,0	11,8

Omat varat ja vakavaraisuus on laskettu Basel II -standardien mukaisesti. Yritysvastuissa on käytetty sisäisten luottoluokitusten menetelmää.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. e	30.6.2010	31.12.2009
Pohjola-konsernin omat pääomat	2 239	2 267
Toimialakohtaiset erät	1 320	1 309
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-856	-869
Tasoitusbäärä	-312	-309
Muut omiin pääomiin ja toimialakohtaisiin eriin sisältyvät erät, joita ei voida lukea ryhmittymän omiin varoihin	-259	-296
Ryhmittymän omat varat yhteensä	2 133	2 103
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade	1 053	1 042
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade	177	171
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	1 230	1 213
Ryhmittymän vakavaraisuus	903	890
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä)	1,73	1,73

OP-Pohjola-ryhmän luottolaitoslain mukainen vakavaraisuussuhde oli 12,4 % ja ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin eriin oli 12,4 %. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaan konsolidointimenetelmällä laskettu OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuussuhdeluku oli 1,60.

Rahavirtalaskelma

Milj. e	1-6/ 2010	1-6/ 2009
Liiketoiminnan rahavirta		
Tilikauden tulos	102	91
Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut	294	380
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-1 664	-1 559
Saamiset luottolaitoksilta	183	-301
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	118	1 608
Johdannaissopimukset	-37	-22
Saamiset asiakkailta	-442	402
Vahinkovakuutustoiminnan varat	-154	-332
Sijoitusomaisuus	-1 327	-2 786
Muut varat	-7	-129
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	2 345	336
Velat luottolaitoksille	1 075	408
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	-37	285
Johdannaissopimukset	34	-27
Velat asiakkaille	799	-460
Vahinkovakuutustoiminnan velat	53	87
Varaukset ja muut velat	421	42
Maksetut tuloverot	-33	-25
Saadut osingot	22	8
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	1 066	-770
Investointien rahavirta		
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset		-80
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	82	146
Tytär- ja osakkuusyritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	0	0
Tytär- ja osakkuusyritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä		1
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-6	-12
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	0	0
B. Investointien rahavirta yhteensä	76	55
Rahoituksen rahavirta		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	69	144
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	-10	-149
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	22 535	26 670
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-22 664	-26 385

Sijoitetun vapaan oman pääoman lisäykset		298
Maksetut osingot	-107	-45
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-178	532
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	964	-183
Rahavarat tilikauden alussa	3 250	2 435
Rahavarat tilikauden lopussa	4 214	2 252
Saadut korot	804	1 183
Maksetut korot	-636	-1 133
Kauden voittoon tehdyt oikaisut		
Erät joihin ei liity maksutapahtumaa		
Saamisten arvonalentumiset	62	55
Vahinkovakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos	195	190
Kaupankäynnin käyvän arvon muutos	-14	42
Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos	107	28
Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutos		7
Suunnitelman mukaiset poistot	34	34
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0	0
Muut	-91	25
Erät jotka esitetään muualla kuin liiketoiminnan rahavirrassa		
Myyntivoitot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus	0	0
Oikaisut yhteensä	294	380
Rahavarat		
Käteiset varat *	3 784	1 979
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	430	273
Yhteensä	4 214	2 252

* Josta vahinkovakuutustoiminnan käteisiä varoja 5 miljoonaa euroa (8).

Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos huhti–kesäkuu Milj. e	Pankkitoiminta		Vahinkovakuutus		Varainhoito	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Korkokate						
Yrityspankkitoiminnasta	44	33				
Pääomamarkkinatoiminnasta	4	12				
Muista toiminnoista			-1	0	0	0
Yhteensä	48	45	-1	0	0	0
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	23	25	5	4	14	10
Kaupankäynnin nettotuotot	12	13			0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0	0			0	0
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta			99	101		
Sijoitustoiminnasta			26	31		
Muista eristä			-11	-11		
Yhteensä			114	121		
Liiketoiminnan muut tuotot	7	7	1	1	1	0
Tuotot yhteensä	90	91	118	126	15	11
Henkilöstökulut	14	14	30	29	5	4
IT-kulut	6	5	10	10	1	1
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä			8	8	1	1
Muut poistot ja arvonalentumiset	6	7	2	1	0	0
Muut kulut	6	7	32	31	2	2
Kulut yhteensä	32	32	81	78	8	7
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	58	58	37	48	6	4
Saamisten arvonalentumiset	29	32				
Tulos ennen veroja	29	26	37	48	6	4
Käyvän arvon rahaston muutos	0	0	-41	72	0	
Tulos ennen veroja käyvin arvo	29	26	-4	120	6	4

Tulos huhti–kesäkuu Milj. e	Konsernitoiminnot		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Korkokate						
Yritysluotonannosta					44	33
Pääomamarkkinatoiminnasta					4	12
Muista toiminnoista	20	21	0	0	19	22
Yhteensä	20	21	0	0	67	67
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	0	0	-1	-3	41	36
Kaupankäynnin nettotuotot	-3	-5		0	8	8
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-3	0			-3	0
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta					99	101
Sijoitustoiminnasta			1	1	26	32
Muista eristä					-11	-11
Yhteensä			1	1	114	122
Liiketoiminnan muut tuotot	4	4	-1	-1	10	11
Tuotot yhteensä	17	20	-1	-3	239	245
Henkilöstökulut	4	4	0		52	50
IT-kulut	2	2	0		19	18
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä					8	8
Muut poistot ja arvonalentumiset	0	0			8	9
Muut kulut	4	5	-1	-3	43	41
Kulut yhteensä	9	11	-1	-3	130	126
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	8	10	0	0	109	119
Saamisten arvonalentumiset					29	32
Tulos ennen veroja	8	10	0	0	80	87
Käyvän arvon rahaston muutos	-51	27	0		-92	100
Tulos ennen veroja käyvin arvo	-43	36	0		-11	186

Tulos tammi-kesäkuu Milj. e	Pankkitoiminta		Vahinkovakuutus		Varainhoito	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Korkokate						
Yrityspankkitoiminnasta	84	65				
Pääomamarkkinatoiminnasta	10	22				
Muista toiminnoista			-3	-1	0	1
Yhteensä	95	87	-3	-1	0	1
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	47	44	9	8	27	19
Kaupankäynnin nettotuotot	24	37			0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0	0			0	0
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta			173	184		
Sijoitustoiminnasta			42	30		
Muista eristä			-23	-22		
Yhteensä			192	192		
Liiketoiminnan muut tuotot	14	15	1	1	1	1
Tuotot yhteensä	180	183	200	200	28	20
Henkilöstökulut	26	26	57	55	10	8
IT-kulut	12	11	21	20	1	1
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä			15	15	1	1
Muut poistot ja arvonalentumiset	13	14	3	2	1	0
Muut kulut	13	13	61	62	4	3
Kulut yhteensä	64	64	157	154	17	14
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	116	120	42	46	12	6
Saamisten arvonalentumiset	62	44	0			
Tulos ennen veroja	55	76	42	46	12	6
Käyvän arvon rahaston muutos	0	1	28	74	0	
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	55	76	71	121	12	6

Tulos tammi-kesäkuu Milj. e	Konsernitoiminnot		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Korkokate						
Yritysluotonannosta					84	65
Pääomamarkkinatoiminnasta					10	22
Muista toiminnoista	34	30	1	1	32	31
Yhteensä	34	30	1	1	127	119
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	-1	0	-2	-4	81	66
Kaupankäynnin nettotuotot	-9	-4			15	33
Sijoitustoiminnan nettotuotot	15	-9			15	-9
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta					173	184
Sijoitustoiminnasta			1	0	43	30
Muista eristä					-23	-22
Yhteensä			1	0	193	192
Liiketoiminnan muut tuotot	8	7	-2	-2	21	22
Tuotot yhteensä	47	25	-2	-4	453	424
Henkilöstökulut	7	6	0		99	95
IT-kulut	4	5	0	0	38	37
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä					17	16
Muut poistot ja arvonalentumiset	1	1			17	17
Muut kulut	6	8	-2	-4	82	82
Kulut yhteensä	17	20	-2	-4	253	247
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	30	5	0	0	200	177
Saamisten arvonalentumiset		9			62	54
Tulos ennen veroja	30	-5	0	0	139	123
Käyvän arvon rahaston muutos	-59	29	0		-31	104
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	-29	24	0		108	227

Tase Milj. e	Pankkitoiminta		Vahinkovakuutus		Varainhoito	
	30.6.2010	31.12.2009	30.6.2010	31.12.2009	30.6.2010	31.12.2009
Saamiset asiakkailta	11 423	10 880			0	
Saamiset luottolaitoksilta	247	278			4	5
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	679	932				
Vahinkovakuutustoiminnan varat			3 370	3 202		
Sijoitusomaisuus	53	18	16	0	15	17
Sijoitukset osakkuusryityksissä			2	2		
Muut varat	2 676	2 012	811	829	123	131
Varat yhteensä	15 078	14 119	4 198	4 033	142	153
Velat asiakkaille	1 620	1 263				
Velat luottolaitoksille	1 114	747				
Vahinkovakuutustoiminnan velat			2 484	2 279		
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat						
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			50	50		
Muut velat	2 849	1 872	49	108	13	15
Velat yhteensä	5 583	3 882	2 583	2 437	13	15
Oma pääoma						
Henkilömäärä	647	607	2 073	2 070	170	162
Investoinnit, milj. e	3	7	4	9	0	1

Tase Milj. e	Konsernitoiminnot		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	30.6.2010	31.12.2009	30.6.2010	31.12.2009	30.6.2010	31.12.2009
Saamiset asiakkailta	335	527	-78	-84	11 680	11 323
Saamiset luottolaitoksilta	11 279	10 468	-17	-20	11 512	10 732
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	379	347			1 058	1 279
Vahinkovakuutustoiminnan varat			-76	-47	3 294	3 156
Sijoitusomaisuus	6 638	5 387	-10	-6	6 712	5 415
Sijoitukset osakkuusryityksissä					2	2
Muut varat	746	691	-5	-58	4 350	3 604
Varat yhteensä	19 376	17 421	-187	-215	38 609	35 510
Velat asiakkaille	3 360	2 915	-48	-45	4 932	4 133
Velat luottolaitoksille	5 033	4 320	-78	-84	6 069	4 984
Vahinkovakuutustoiminnan velat					2 484	2 279
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	17 276	17 323	-54	-28	17 222	17 295
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 308	1 250			1 358	1 300
Muut velat	1 399	1 318	-6	-59	4 304	3 253
Velat yhteensä	28 377	27 126	-187	-216	36 369	33 244
Oma pääoma					2 239	2 267
Henkilömäärä	123	136			3 012	2 975
Investoinnit, milj. e	0	1			7	18

Pankkitoiminta	Tuotot		Tulos ennen veroja		Tuotot		Tulos ennen veroja	
	4-6/ 2010	4-6/ 2009	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009
Yrityspankki	67	63	21	12	130	114	30	35
Pääomamarkkinat	22	27	11	16	48	67	28	47
Baltian pankkitoiminta	1	1	-3	-2	3	2	-3	-5
Yhteensä	90	91	29	26	180	183	55	76

Vahinkovakuutus	Vakuutusmaksutuotot		Vakuutus-tekniinen kate		Vakuutusmaksutuotot		Vakuutus-tekniinen kate	
	4-6/ 2010	4-6/ 2009	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009
Henkilöasiakkaat	123	110	25	17	229	207	31	26
Yritysassiakkaat	111	116	2	14	219	234	7	24
Baltia	12	15	2	3	24	30	2	4
Aineettomien poistoi- oikaisu			-6	-6			-12	-12
Yhteensä	246	240	23	28	473	471	27	42

Konsernitoiminnot	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009
Keskuspankkitoiminnan tulos ennen veroja, milj. e	3	6	7	11
	30.6. 2010	31.12. 2009		
Saamiset OP-Pohjola- ryhmän yhteisöiltä, milj. e	6 814	6 314		
Velat OP-Pohjola-ryhmän yhteisöille, milj. e	3 488	3 412		

TUNNUSLUKUIEN LASKENTAKAAVAT

Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvo in %

Tilikauden voitto + käyvän arvon rahaston muutos verojen jälkeen /
Oma pääoma (tilikauden alun ja lopun keskiarvo) x 100

Tulos / osake (EPS)

Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden tuloksesta / Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana

Tulos / osake (EPS) käyvin arvo in

(Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden tuloksesta + käyvän arvon rahaston muutos) /
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana

Oma pääoma / osake

Oma pääoma / Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Osinko/osake

Tilikaudelta jaettava osinko / Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Osakekannan markkina-arvo

Osakkeiden lukumäärä x tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde

Ryhmittymän omat varat yhteensä / Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä

Vakavaraisuussuhde, %

Omat varat yhteensä / Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä x 8

Vakavaraisuussuhde ensisijaisille omille varoille, %

Ensisijaiset omat varat yhteensä / Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä x 8

VAHINKOVAKUUTUKSEN TUNNUSLUVUT

Vahinkovakuutustoiminnan tunnusluvut on laskettu Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti käyttäen pohjana soveltuvien osin vastaavia IFRS-tietoja. Tunnuslukujen laskennassa käytetään Vahinkovakuutusyhtiöiden toimintokohtaisia kuluja, joita ei esitetä samalla periaatteella konsernin tuloslaskelmassa.

Vahinkosuuhde

Korvaukset ja korvausten hoitokulut / Vakuutusmaksutuotot (netto) x 100

Liikekulusuhde

Liikekulut + poistot/oikaisut yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä / Vakuutusmaksutuotot (netto) x 100

Riskisuuhde

Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut / Vakuutusmaksutuotot (netto) x 100

Toimintakulusuhde

Liikekulut ja korvausten selvittelykulut / Vakuutusmaksutuotot (netto) x 100

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua)

Vahinkosuuhde + liikekulusuhde

Riskisuuhde + toimintakulusuhde

Vastuunkantokyky (solvenssisuhde)

(+ Vahinkovakuutuksen nettovarot

+ Pääomalainat

+ Tilikauden verovelka (netto)

- Lähitulevaisuudessa realisoituvat laskennalliset verot ja muut toimintapääomasta vähennettävät erät

- Aineettomat hyödykkeet) /

Vakuutusmaksutuotot x 100

OPERATIIVISET TUNNUSLUVUT

Operatiivinen kulu/tuotto -suhde

(+ Henkilöstökulut

+ Muut hallintokulut

+ Liiketoiminnan Muut kulut pl. Pohjolan hankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden ja liikearvon poistot) /

(+ Korkokate

+ Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

+ Palkkiotuottojen ja -kulujen netto

+ Kaupankäynnin nettotuotot

+ Sijoitustoiminnan nettotuotot

+ Liiketoiminnan muut tuotot) x 100

Operatiivinen vahinkosuuhde

Korvauskulut pl. laskuperustemuutokset /

Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto) x 100

Operatiivinen liikekulusuhde

Liikekulut / Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto) x 100

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde

Operatiivinen vahinkosuuhde + operatiivinen liikekulusuhde

Tunnuslukujen laskennassa käytetyt perusteet

	(miljoonaa euroa)	30.6.2010	31.12.2009
Vahinkovakuutus			
Tilikauden verovelat (netto)		-20	-14
Omat pääomalainat		50	50
Lähitulevaisuudessa realisoituvat laskennalliset verot ja muut yhtiöiden toimintapääomasta vähennettävät erät		4	6
Aineettomat hyödykkeet		785	800

Liitetiedot

Liite 1. Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2010 on laadittu IAS 34-standardin (Osavuositarkastukset) mukaisesti, siten kuin EU on sen hyväksynyt.

Osavuositarkastuksen laatimisessa on sovellettu samoja laatimisperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 2009. Lisäksi Pohjola-konsernissa on kuluvalle tilikaudella sovellettu rahavirran suojausta, kun suojataan vaihtuvakorkoisten velkakirjalainojen tai muiden vaihtuvakorkoisten varojen ja velkojen tulevia korkorahavirtoja. Suojaavina instrumentteina käytetään koronvaihtosopimuksia. Johdannais sopimukset, jotka on dokumentoitu rahavirtaa suojaaviksi ja jotka ovat suojauksessa tehokkaita, arvostetaan käypään arvoon. Johdannaisen käyvän arvon muutoksesta tehokkaan suojauksen osuus kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Omaan pääomaan kertyneet käyvän arvon muutokset kirjataan tulokseen sille tilikaudelle, jona suojauksen kohteena olevat rahavirrat tuloutuvat.

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

Yhteenvedo tuloslaskelmaerien esittämisestä tilinpäätöksessä:

Korkokate	korkoinstrumenttien saadut ja maksetut korot, jaksotettu nimellisarvon ja hankinta-arvon välinen erotus, korkojohdannaisten korot sekä arvonmuutos käyvän arvon suojauksessa
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	vakuutusmaksutulo, maksetut korvaukset, vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun muutos, sijoitustoiminnan tuotot, kulut (korot, osingot, realisoituneet myyntivoitot ja -tappiot) ja arvonalentumiset
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	palkkiotuotot ja -kulut sekä epäliikviditeihin johdannaisiin liittyvän ns. Day 1 profiitin jaksotus
Kaupankäynnin nettotuotot	käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusinstrumenttien käyvän arvon muutokset ilman kertyneitä korkoja, myyntivoitot ja -tappiot sekä osingot
Sijoitustoiminnan nettotuotot	myytävissä olevien rahoitusvarojen realisoituneet myyntivoitot ja -tappiot, arvonalentumiset, osingot sekä sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutokset, myyntivoitot ja -tappiot, vuokrat ja muut kiinteistöihin liittyvät kulut
Liiketoiminnan muut tuotot	muut liiketoiminnan tuotot, keskuspankkipalvelumaksu
Henkilöstökulut	palkat, palkkiot, eläkekulut, henkilösivukulut
Muut hallintokulut	toimistokulut, atk-kulut, muut hallintokulut
Liiketoiminnan muut kulut	poistot, vahinkovakuutustoiminnan muut kulut, vuokrat

Tuloslaskelman ja taseen liitetiedot

Liite 2. Korkokate

Milj. e	4–6/ 2010	4–6/ 2009	1–6/ 2010	1–6/ 2009
Lainat ja saamiset	75	82	146	255
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	31	52	63	122
Saamistodistukset	119	29	233	100
Kaupankäynnin johdannaiset (netto)	-21	5	-3	1
Velat luottolaitoksille	-14	-14	-27	-36
Velat asiakkaille	-3	-8	-6	-24
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-79	-65	-162	-217
Huonommalla etuoikeudella olevat velat	-8	-9	-16	-19
Pääomalainat	-3	-5	-5	-9
Kaupankäynnin rahoitusvelat	0	-2	-1	-4
Muut (netto)	-1	0	-1	0
Korkokate ilman suojauslaskennan eriä	95	65	222	168
Suojauslaskennan johdannaiset (netto)	-28	2	-95	-49
Suojauslaskennan erät (netto)	-28	2	-95	-49
Korkokate	67	67	127	119

Liite 3. Saamisten arvonalentumiset

Milj. e	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009
Luotto- tai takaustappioina poistetut saamiset	15	0	40	1
Palautukset luotto- tai takaustappioina poistetuista saamisista	0	-1	0	-1
Arvonalentumisvarausten lisäys	28	39	69	62
Arvonalentumisvarausten vähennys	-14	-6	-47	-8
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	29	33	62	54

Liite 4. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. e	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009
Vakuutusmaksutuotot, netto				
Vakuutusmaksutulo	218	206	665	679
Jälleenvakuuttajien osuus	-6	-4	-34	-44
Vakuutusmaksuvastuun muutos	39	51	-169	-178
Jälleenvakuuttajien osuus	-6	-12	12	14
Yhteensä	246	240	473	471
Vahinkovakuutuskorvaukset, netto				
Maksetut korvaukset	147	147	324	303
Jälleenvakuuttajien osuus	-2	-3	-17	-4
Korvausvastuun muutos	1	-5	-28	-9
Jälleenvakuuttajien osuus	0	1	21	-3
Yhteensä	146	140	300	287
Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot				
Koroista	16	18	32	36
Osingoista	2	3	18	6
Kiinteistöistä	1	1	3	2
Realisoituneista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	4	2	35	-8
Osakkeista ja osuuksista	15	5	-5	3
Lainoista ja saamisista	-1	0	-1	0
Kiinteistöistä	2	0	2	0
Johdannaisista	-17	-9	-25	1
Realisoitumattomista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	0	1	1	0
Osakkeista ja osuuksista	0	10	-16	-13
Lainoista ja saamisista	-1	-2	-1	-2
Kiinteistöistä	0	1	0	2
Johdannaisista	4	2	0	2
Muista	1	0	1	1
Yhteensä	26	32	43	30
Diskonttauksen purkautuminen	-11	-11	-22	-21
Muut	0	0	0	0
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot yhteensä	114	122	193	192

Liite 5. Palkkiotuotot ja -kulut

Milj. e	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009
Palkkiotuotot				
Luotonannosta	10	13	18	23
Maksuliikkeestä	3	3	6	6
Arvopapereiden välityksestä	8	5	15	10
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	3	1	7	2
OmaisuuDENhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	16	11	30	20
Vakuutustoiminnasta	5	4	9	8
Takauksista	4	5	8	8
Muista	1	3	3	4
Palkkiotuotot yhteensä	50	46	96	82
Palkkiokulut				
Maksuliikkeestä	1	1	1	1
Arvopapereiden välityksestä	3	2	5	3
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	1	5	2	6
OmaisuuDENhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	4	2	5	3
Muista	1	1	1	2
Palkkiokulut yhteensä	9	10	15	15
Palkkiotuotot ja -kulut yhteensä, netto	41	36	81	66

Liite 6. Kaupankäynnin nettotuotot

Milj. e	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009
Kaupankäynnin rahoitusvaroista ja -veloista				
Realisoituneista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	8	6	13	29
Osakkeista ja osuuksista	0	0	0	0
Johdannaisista	-5	72	-17	95
Realisoitumattomista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	-1	-4	3	-21
Osakkeista ja osuuksista	0	0	0	0
Johdannaisista	0	-68	7	-75
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavista rahoitusvaroista ja -veloista				
Realisoituneista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	0	-9	0	-9
Realisoitumattomista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	1	9	1	8
Valuuttatoiminnan nettotuotoista	5	2	9	6
Kaupankäynnin nettotuotot yhteensä	8	8	15	33

Liite 7. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. e	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009
Myytävissä olevista rahoitusvaroista				
Myyntivoitoista ja -tappioista				
Saamistodistuksista	3	0	16	0
Osakkeista ja osuuksista	0	0	1	0
Osinkotuotoista	0	0	3	2
Arvonalentumisista	-1	0	-4	-4
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista				
Myyntivoitoista ja -tappioista				
Lainoista ja muista saamisista	-5		-1	
Yhteensä	-3	0	15	-2
Sijoituskiinteistöistä	0	0	0	-7
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	-3	0	15	-9

Liite 8. Liiketoiminnan muut tuotot

Milj. e	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009
Keskuspankkipalvelumaksuista	2	2	5	5
Haltuun otettujen kohteiden realisoinneista	0	0	1	0
Muulla vuokrasopimuksella vuokralle annetun omaisuuden vuokratuotoista	6	6	12	13
Muista	2	2	4	5
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	10	11	21	22

Liite 9. Taseen luokittelu

Milj. e Varat	Lainat ja saamiset	Eräpäivään asti pidettävät	Käypään arvoon tulosvaikut- teisesti kirjattavat*	Myytavissä olevat	Suojaavat johdan- naiset	Yhteensä
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	3 779					3 779
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	7 733					7 733
Johdannaissopimukset			2 060		127	2 187
Saamiset asiakkailta	11 680					11 680
Vahinkovakuutustoiminnan varat**	735		86	2 473		3 294
Saamistodistukset***		1 007	1 058	5 601		7 667
Osakkeet ja osuudet				84		84
Muut saamiset	2 165		20			2 184
Yhteensä 30.6.2010	26 092	1 007	3 224	8 158	127	38 609
Yhteensä 31.12.2009	24 986	1 086	2 767	6 613	59	35 510

Milj. e Velat	Käypään arvoon tulosvaikut- teisesti kirjattavat	Muut velat	Suojaavat johdan- naiset	Yhteensä
Velat luottolaitoksille		6 069		6 069
Kaupankäynnin rahoitusvelat (pl. johdannaiset)	34			34
Johdannaissopimukset	1 852		258	2 110
Velat asiakkaille		4 932		4 932
Vahinkovakuutustoiminnan velat	1	2 483		2 484
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		17 222		17 222
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 358		1 358
Muut velat		2 161		2 161
Yhteensä 30.6.2010	1 886	34 225	258	36 369
Yhteensä 31.12.2009	1 377	31 716	150	33 244

*Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat erät sisältävät kaupankäynnin rahoitusvarat, alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat ja sijoituskiinteistöt.

** Vahinkovakuutuksen varat on eritelty liitetiedossa 10.

*** 30.6.2010 saamistodistuksiin sisältyi käyvän arvon option (Fair Value Option) mukaisesti kirjattuja saamistodistuksia yhteensä 10 miljoonaa euroa (55).

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenuon. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo oli kesäkuun lopussa 78 miljoonaa euroa kirjanpitoarvoa suurempi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenuon. Näiden käyvät arvot olivat 52 miljoonaa euroa kirjanpitoarvoja alhaisemmat.

Liite 10. Vahinkovakuutustoiminnan varat
Milj. e

	30.6.2010	31.12.2009
Sijoitukset		
Lainat ja muut saamiset	280	380
Osakkeet	414	387
Kiinteistöt	77	78
Saamistodistukset	1 500	1 392
Johdannaissopimukset	2	1
Muut	567	530
Yhteensä	2 839	2 766
Muut varat		
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	31	37
Muut		
Ensivakuutustoiminnasta	281	214
Jälleenvakuutustoiminnasta	84	89
Rahat ja pankkisaamiset	5	4
Muut saamiset	54	44
Yhteensä	455	389
Vahinkovakuutustoiminnan varat yhteensä	3 294	3 156

Liite 11. Aineettomat hyödykkeet
Milj. e

	30.6.2010	31.12.2009
Liikearvo	516	516
Tuotemerkit	173	173
Asiakassuhteet	191	203
Muut	63	68
Yhteensä	943	960

Liite 12. Vahinkovakuutustoiminnan velat
Milj. e

	30.6.2010	31.12.2009
Korvausvastuu		
Eläkemuotoinen korvausvastuu	1 071	1 058
Muu korvausvastuu	707	726
Yhteensä	1 778	1 784
Vakuutusmaksuvastuu	531	361
Johdannaissopimukset	1	0
Muut velat	174	134
Yhteensä	2 484	2 279

Liite 13. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat
Milj. e

	30.6.2010	31.12.2009
Joukkovelkakirjalainat	7 184	6 549
Sijoitus- ja yritystodistukset sekä ECP:t	9 780	10 519
Muut	258	227
Yhteensä	17 222	17 295

Liite 14. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. e	30.6.2010	31.12.2009
Lainat ja muut saamiset		
Uudelleen luokitellut saamistodistukset	-11	-17
Myytavissä olevat rahoitusvarat		
Saamistodistukset	-18	53
Osakkeet ja osakeriskilliset rahastot	14	-35
Muut rahastot	-7	0
Muut	0	
Yhteensä	-23	0

Negatiivinen käyvän arvon rahasto purkautuu omaisuuden arvonnousujen ja tulosvaikutteisten arvonalentumiskirjausten kautta. Käyvän arvon rahastosta kirjataan tulosvaikutteisesti ne arvonneuotokset, jotka johdon harkinnan mukaan täyttävät edellytykset arvonalennuksille.

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli -31 miljoonaa euroa (-0) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen oli 8 miljoonaa euroa (0). Käyvän arvon rahastossa ennen veroja oli oman pääoman ehtoisten instrumenttien positiivisia arvonneuotoksia yhteensä 52 miljoonaa euroa ja negatiivisia arvonneuotoksia yhteensä 47 miljoonaa euroa. Tammi-kesäkuussa käyvän arvon rahastosta kirjattiin tulosvaikutteisesti arvonalentumisia yhteensä 31 miljoonaa euroa.

Riskienhallinnan liitetiedot**Liite 15. Pankkitoiminnan riskiasema****Kokonaisvastuut rating-luokittain*, mrd. e**

Rating-luokka	30.6.2010	31.12.2009	Muutos
1-2	2,6	2,2	0,4
3-5	11,8	10,9	0,8
6-7	4,1	4,2	-0,1
8-9	2,2	2,4	-0,2
10	0,1	0,1	0,0
11-12	0,4	0,3	0,1
Sisäisesti luokiteltu	0,1	0,2	0,0
Yhteensä	21,3	20,3	1,0

*) pl. yksityisasiakkaat

Markkinariskin herkkyysanalyysi

Pankkitoiminta, milj. e	Riski-parametri	Muutos	30.6.2010		31.12.2009	
			Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan
Korkoriski	Korko	1 %-yksikkö	4		5	
Valuuttariski	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	1		1	
Volatiliteettiriski		20 %-yksikköä				
Korkovolatiliteetti	Volatiliteetti	10 %-yksikköä	6		4	
Valuuttavolatiliteetti	Volatiliteetti	0,5 %-yksikköä	0		0	
Luottoriskipreemio *)	Luottoriskimarginaali	0,5 %-yksikköä	12	1	12	

Herkkyysluvut on laskettu valuuttojen itseisarvojen summana.

*) Luottoriskipreemio on laskettu likviditeettireserviin sisältyvistä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista ja myytävissä olevista saamistodistuksista.

Liite 16. Vahinkovakuutustoiminnan riskiasema

Riskimuuttuja	Kokonais- määrä 30.6.2010, milj. e	Muutos riski- muuttujassa	Vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen	Vaikutus omaan pääomaan, milj. e
Maksutuotot*)	945	kasvaa 1%	paranee 0,9 %-yksikköä	9
Korvauskulut*)	632	kasvaa 1%	heikkenee 0,7 %-yksikköä	-6
Suurvahinko yli 5 milj. e		1 kappale	heikkenee 0,5 %-yksikköä	-5
Henkilöstökulut*)	110	kasvaa 8%	heikkenee 0,9 %-yksikköä	-9
Toimintokohtaiset kulut *) **)	270	kasvaa 4%	heikkenee 1,1 %-yksikköä	-11
Inflaatio kollektiivisessa korvausvastuussa	488	kasvaa 0,25 %- yksikköä	heikkenee 0,3 %-yksikköä	-3
Elinikä diskontatussa vastuuvelassa	1 341	kasvaa 1 vuotta	heikkenee 3,3 %-yksikköä	-31
Diskonttokorko diskontatussa vastuuvelassa	1 341	laskee 0,1 %-yksikköä	heikkenee 1,7 %-yksikköä	-16

*) Liukuva 12 kuukautta

**) Vahinkovakuutuksen toimintokohtaiset kulut ilman sijoitusten hoitokuluja ja muiden palveluiden tuottamiseen liittyviä kuluja.

Vahinkovakuutuksen sijoituskannan allokaatiojakauma

Milj. e	Käypä arvo		Käypä arvo	
	30.6.2010	%	31.12.2009	%
Allokaatiojakauma				
Rahamarkkinat	125	4 %	101	4 %
Joukkolainat ja korkorahastot	2 097	71 %	2 067	72 %
Osakkeet	360	12 %	364	13 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	182	6 %	155	5 %
Kiinteistöt	182	6 %	164	6 %
Yhteensä	2 946	100 %	2 851	100 %

Vahinkovakuutuksen korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.6.2010*

Milj. e								
Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	12	134	158	102	55	93	554	25 %
Aa1–Aa3	100	134	100	26	42	39	440	20 %
A1–A3	67	215	185	64	73	53	656	30 %
Baa1–Baa3	27	137	83	25	38	0	310	14 %
Ba1 tai alempi	59	51	63	26	8	12	218	10 %
Sisäisesti luokiteltu	5	4	6	1	2	6	24	1 %
Yhteensä	270	675	594	244	217	203	2 202	100 %

* Ei sisällä luottojohdannaisia

Seuraavassa taulukossa on kuvattu sijoitusriskien herkkyyttä ja niiden vaikutusta omaan pääomaan:

Vahinkovakuutus	Riskiparametri	Muutos	Vaikutus omaan pääomaan, milj. e	
			30.6.2010	31.12.2009
Joukkolainat ja korkorahastot 1)	Korko	1 %-yksikkö	84	73
Osakkeet 2)	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	70	73
Pääomasijoitukset ja noteeraamattomat osakkeet	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	15	14
Raaka-aineet	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	4	5
Kiinteistöt	Markkina-arvo	10 %-yksikköä	18	16
Valuutta	Valuutan arvo	20 %-yksikköä	55	21
Luottoriskipreemio 3)	Luottoriskimarginaali	0,5 %-yksikköä	44	39
Johdannaiset 4)	Volatiliteetti	20 %-yksikköä	0	0

1) Sisältää rahamarkkinasijoitukset, vaihtovelkakirjalainat ja korkojohdannaiset.

2) Sisältää hedge fund -rahastot ja osakejohdannaiset.

3) Sisältää jvk-lainat ja rahamarkkinasijoitukset mukaan lukien kehittyneiden valtioiden liikkeelle laskemat jvk-lainat ja korkojohdannaiset.

4) Osakejohdannaisissa 20 %-yksikköä, korkojohdannaisissa 10 %-yksikköä ja valuuttajohdannaisissa 5 %-yksikköä.

Liite 17. Konsernitoiminnon riskiasema

Kokonaisvastuut rating-luokittain, mrd. e

Rating-luokka	30.6.2010	31.12.2009	Muutos
1–2	15,3	13,6	1,7
3–5	4,8	4,6	0,1
6–7	0,1	0,0	0,1
8–9	0,0	0,0	0,0
10	0,0	0,0	0,0
11–12	0,0		
Sisäisesti luokiteltu	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	20,2	18,3	1,9

Markkinariskin herkkyyksianalyysi

Konsernitoiminnot, milj. e	Riskiparametri	Muutos	30.6.2010		31.12.2009	
			Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan
Korkoriski	Korko	1 %-yksikkö	11	0	2	3
Korkovolatiliteetti	Volatiliteetti	20 %-yksikköä	0		1	
Luottoriskipreemio *)	Luottoriskimarginaali	0,5 %-yksikköä	0	113	0	68
Hintariski						
Osakesalkku	Markkina-arvo	20 %-yksikköä		2		2
Pääomarahastot	Markkina-arvo	20 %-yksikköä		6		6
Kiinteistöriski	Markkina-arvo	10 %-yksikköä	4		3	

Herkkyyksiluvut on laskettu valuuttojen itseisarvojen summana.

*) Luottoriskipreemio on laskettu likviditeettireserviin sisältyvistä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista ja myytävissä olevista saamistodistuksista.

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.6.2010
Milj. e

Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	4 380	955	1 929	955	615	33	8 868	71 %
Aa1–Aa3	191	1 091	607	93	110	103	2 194	18 %
A1–A3	128	587	205	19	2		942	8 %
Baa1–Baa3	0	76	31	5			111	1 %
Ba1 tai alempi	0	20	44	33	12		110	1 %
Sisäisesti luokiteltu	89	70	85	26			270	2 %
Yhteensä	4 789	2 800	2 900	1 131	739	135	12 494	100 %

Likviditeettireservin keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 3,7 vuotta.

Muut liitetiedot
Liite 18. Annetut vakuudet
Milj. e
30.6.2010 31.12.2009

Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut

Kiinnitykset	1	1
Pantit	5 977	5 839
Muut	256	308
Annetut vakuudet yhteensä	6 233	6 147
Vakuudelliset velat yhteensä	1 467	1 023

Liite 19. Taseen ulkopuoliset sitoumukset
Milj. e
30.6.2010 31.12.2009

Takaukset	1 263	1 296
Takuuvastuut	1 409	1 283
Luottolupaukset	3 978	4 140
Lyhytaikaisiin kauppatahtumiin liittyvät sitoumukset	114	98
Muut	494	447
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	7 258	7 264

Liite 20. Johdannaisopimukset

30.6.2010 milj. e	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksuaika			Yhteensä	Käyvät arvot	
	Alle 1v	1-5v	>5v		Varat	Velat
Korkojohdannaiset	47 405	59 600	18 715	125 720	1 662	1 762
Valuuttajohdannaiset	14 096	2 139	517	16 752	559	390
Osake ja indeksisidonnaiset johdannaiset	112	932	24	1 068	88	0
Luottojohdannaiset	30	157		187	4	0
Muut johdannaiset	3 864	264		4 128	7	20
Johdannaiset yhteensä	65 508	63 091	19 256	147 855	2 318	2 173

30.6.2009 milj. e	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksuaika			Yhteensä	Käyvät arvot	
	Alle 1v	1-5v	>5v		Varat	Velat
Korkojohdannaiset	28 505	47 761	10 267	86 532	1 247	1 300
Valuuttajohdannaiset	12 952	1 714	660	15 326	161	425
Osake ja indeksisidonnaiset johdannaiset	160	702	31	893	39	0
Luottojohdannaiset	108	188		296	3	13
Muut johdannaiset	3 982	131		4 113	1	26
Johdannaiset yhteensä	45 706	50 496	10 958	107 161	1 452	1 764

Liite 21. Muut vastuusitoumukset ja vastuut

Sitoumukset pääomasijoitusrahastoihin 30.6.2010 olivat pankkitoiminnan osalta 14 miljoonaa euroa ja vahinkovakuutus toiminnan osalta 125 miljoonaa euroa. Ne sisältyvät kohtaan " Taseen ulkopuoliset sitoumukset".

Liite 22. Lähipiiritapahtumat

Pohjola-konsernin lähipiirin muodostavat emoyhtiö OP-Keskus osk, konserniin yhdistellyt tytäryhtiöt, osakkuusyhtiöt, hallintohenkilöt ja muut lähipiiriin kuuluvat yhteisöt. Pohjola-konsernin hallintohenkilöihin luetaan Pohjola Pankki Oyj:n toimitusjohtaja, hallituksen jäsenet ja näiden läheiset perheenjäsenet. Lähipiiriin luetaan myös yhtiöt, joissa hallintohenkilöllä tai hallintohenkilön läheisellä perheenjäsenellä on huomattava vaikutusvalta. Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan OP-Eläkekassa, OP-Eläkesäätiö ja sisaryritykset OPK-konsernissa.

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

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2009 jälkeen.

Helsingissä 4.8.2010

**Pohjola Pankki Oyj
Hallitus**

Tämä osavuositarkastus on saatavissa osoitteessa www.pohjola.fi > Media. Samassa osoitteessa on myös tiedotteeseen liittyvää tausta-aineistoa.

Analytikkotilaisuus

Analytikkotilaisuus pidetään suomenkielisenä 4.8.2010 klo 10.30. Englanninkielinen puhelinkonferenssi järjestetään analyytikoille ja sijoittajille klo 15.30 (Suomen aikaa) numerossa +358 20 699121, PIN-koodi 845143#.

Lehdistötilaisuudessa tuloksen esittelee toimittajille Pohjola Pankki Oyj:n toimitusjohtaja Mikael Silvennoinen 4.8. klo 12.00 OP-Keskuksessa (Teollisuuskatu 1 b, Vallila, Helsinki).

Taloudellinen informaatio 2010

Vuoden 2010 osavuositarkastusten julkaisupäivät:

Osavuositarkastus 1.1.–30.9.	3.11.2010
------------------------------	-----------

JAKELU
NASDAQ OMX Helsinki Oy
London Stock Exchange
Keskeiset tiedotusvälineet
www.pohjola.fi, www.op.fi

Lisätietoja:

Mikael Silvennoinen, toimitusjohtaja, puh 010 252 2549
Jouko Pölonen, talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 010 252 3405
Tarja Ollilainen, sijoittajasuhdejohtaja, puh. 010 252 4494