



Pohjola



Pohjola Pankki Oyj:n
osavuosisikatsaus 1.1.–30.9.2010

Pohjola Pankki Oyj
Yhtiötiedote 3.11.2010, klo 8.00
Tiedoteluokka: Osavuosisikatsaus

Pohjola Pankki Oyj:n osavuosisikatsaus 1.1.–30.9.2010

Tammi–syyskuu

- Konsernin tulos ennen veroja parani vertailukaudesta ja oli 242 miljoonaa euroa (211). Tulokseen sisältyy saamisten arvonalentumisia 88 miljoonaa euroa (95).
- Tulos ennen veroja käyvin arvo oli 273 miljoonaa euroa (424) ja oman pääoman tuotto oli 11,7 % (21,8).
- Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 93 miljoonaa euroa (99). Saamisten arvonalentumiset rasittivat Pankkitoiminnan tulosta 89 miljoonalla eurolla (84).
- Vahinkovakuutustoiminnan operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 88,6 % (86,7). Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvo oli 5,2 % (9,0).
- Varainhoidon tulos oli 18 miljoonaa euroa (11). Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 35,2 miljardiin euroon (33,1).
- Saamistodistusten myyntivoitot paransivat konsernitoimintojen tulosta.
- Näkymät: Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2010 olevan samaa tasoa tai suurempi kuin vuonna 2009 (aiempi: samaa tasoa). Vahinkovakuutuksen operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen arvioidaan olevan vaihteluvälissä 89–92 % (aiempi 89–93 %). Näkymistä enemmän kohdassa 'Loppuvuoden näkymät'.

Heinä–syyskuu

- Konsernin tulos ennen veroja oli 103 miljoonaa euroa (87). Tulokseen sisältyi saamisten arvonalentumisia 27 miljoonaa euroa (41) sekä kertaluonteista aineettomien hyödykkeiden poistoa 7 miljoonaa euroa.
- Tulos käyvin arvo oli 165 miljoonaa euroa (196).
- Vahinkovakuutustoiminnan operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 82,8 % (83,1). Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvo oli 2,6 % (4,3).
- Pohjola Vakuutus Oy ja Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö suunnittelevat yhdistymistä.

Konsernin tulos ennen veroja, milj. e ¹⁾	1–9/2010	1–9/2009	Muutos %	7–9/2010	7–9/2009	Muutos %	1–12/2009
Pankkitoiminta	93	99	-6	38	24	61	117
Vahinkovakuutus	84	89	-6	42	43	-3	102
Varainhoito	18	11	68	6	4	25	21
Konsernitoiminnot	48	11	320	18	16	12	25
Yhteensä	242	211	15	103	87	18	265
Käyvän arvon rahaston muutos	31	213	-86	62	109	-44	243
Tulos ennen veroja käyvin arvo	273	424	-36	165	196	-16	508

Konsernin avainlukuja ¹⁾	1–9/2010	1–9/2009	7–9/2010	7–9/2009	1–12/2009	Tavoite
Tulos ennen veroja, milj. e	242	211	103	87	265	
Tilikauden voitto, milj. e	179	155	76	65	194	
Oman pääoman tuotto, %	11,7	21,8	21,1	27,1	19,2	13,0
Taseen loppusumma, mrd.e	35,9	34,1			35,5	
Oma pääoma, mrd. e	2,4	2,2			2,3	
Tier 1 -vakavaraisuus, %	12,3	11,3			11,8	>9,5
Tulos/osake, e	0,56	0,54	0,24	0,20	0,66	
Tulos/osake sis. käyvän arvon muutoksen, e	0,63	1,09	0,38	0,46	1,27	
Oma pääoma/osake, e	7,39	6,90			7,09	
Henkilöstö keskimäärin	2 996	2 955	3 007	2 961	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 kolmannen vuosineljänneksen tulos ennen veroja oli historian paras ja se ylitti 100 miljoonan euron rajan. Tammi–syyskuun tulos oli myös edellisvuoden vastaavaa ajankohtaa parempi. Tulos ennen veroja kasvoi 15 %. Korkokate oli edelleen kasvussa erityisesti yritys pankkitoiminnan korkokatteen vahvan kasvun ansiosta. Saamisten arvonalentumisia kirjattiin alkuvuonna lähes edellisvuotta vastaava määrä, mutta kolmannella vuosineljänneksellä niiden määrä jäi selvästi vertailukautta pienemmäksi. Sijoitusmarkkinat kehittyivät kolmannella vuosineljänneksellä myönteisesti.

Yritysten luottokysynnän lisääntyttä luotto- ja takauskanta on lähtenyt kasvuun. Odotustemme mukaisesti yritys luottokannan keskimarginaalin nousu on pysähtynyt, ja kilpailun kiristyttyä uusluotonannon marginaalikehitys on kääntymässä laskuun. Yritys pankkitoiminnan korkokatteen vahva kasvu tammi–syyskuussa kompensoi vertailukautta hieman suuremmat arvonalentumiset ja pääomamarkkinatoiminnan tuloksen normalisoitumisen. Pankkitoiminnan tulos oli alkuvuonna lähes vertailukauden tasolla. Kolmannella vuosineljänneksellä tulos oli vertailukautta selvästi parempi.

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen kannattavuus säilyi hyvänä huolimatta loppukesän myrskyvahingoista. Jälleenvakuutus suojien ansiosta niiden vaikutus vahinkovakuutuksen tulokseen jäi vähäiseksi. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat, ja erityisesti henkilöasiakkaiden osalta maksutuottojen kasvu jatkui vahvana koko alkuvuoden. Vuonna 2005 asetettu strateginen tavoite 450 000 etuasiakastalouden saamiseksi vuoden 2010 loppuun mennessä saavutettiin elokuussa. Etuasiakastalouksien määrän kasvun tuottamille tuottosynergioille asetettu vuotuinen 17 miljoonan euron taso saavutettiin jo maaliskuussa.

Syyskuun lopussa julkistettiin suunnitelma Pohjola Vakuutuksen ja Pohjantähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön sulautumisesta. Sulautumissuunnitelman hyväksymisestä tai hylkäämisestä päättävät edellä mainittujen vakuutusyhtiöiden ylimääräiset yhtiökokoukset joulukuun alussa. Sulautumisen tarkoituksena on vahvistaa Pohjola Vakuutuksen ja Pohjantähden vakuutustoiminnasta muodostuvan uuden kokonaisuuden kilpailukykyä Suomen vahinkovakuutusmarkkinoilla. Pohjantähden asiakkaille tarjoamme kokonaisvaltaiset finanssipalvelut ja parhaat keskittämisedut ja henkilöstölle uusia ura- ja kehittymismahdollisuuksia. Nykyisen henkilökunnan lisäksi aiomme palkata Hämeenlinnaan perustettavaan uuteen palvelukeskukseen vähintään 50 uutta toimihenkilöä. Uskomme, että sulautumisesta hyötyvät niin asiakkaat, henkilöstö kuin omistajatkin.

Varainhoidon hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat yli 35 miljardiin euroon, ja myös tulos parani selvästi vertailukaudesta. Pääomasijoitustoimintaa harjoittava Pohjola Capital Partners siirtyy vuoden loppuun mennessä toimivan johdon omistukseen.

Alkuvuoden hyvän tuloksen ja aiempaa vakaamman toimintaympäristön seurauksena odotamme konsernin tuloksen paranevan viimevuotisesta."

Toimintaympäristö

Kansainvälisen talouden kasvuvauhti hidastui hieman vuoden kolmannella neljänneksellä. Talouskasvu on ollut alueellisesti epätasaista ja jokaisella alueella on omat haasteensa. Yhdysvalloissa kasvua varjostaa asuntomarkkinoiden heikkous ja korkeana pysynyt työttömyys. Euroalueen talousnäkökulmat ovat kohentuneet, mutta kasvun arvioidaan silti jäävän hitaaksi muun muassa korkean työttömyyden ja vahvistuneen euron takia. Kehittyvissä talouksissa, kuten Kiinassa, kasvu jatkuu ripeänä.

Suomen talous on jatkanut selvää kasvuaan kuluvan vuoden jälkipuoliskolla, ja ensi vuoden kehitys näyttää verrattain hyvältä. Yritysten suhdannenäkymät olivat alkusyksyllä verraten suotuisat, ja kotitalouksien luottamus ennätysvahvaa. Kasvua tukevat erityisesti viennin ja asuntoinvestointien piristymisen. Parantuneista suhdannenäkymistä kertoo myös työllisten määrän kääntymisen kasvuun vuoden kolmannella neljänneksellä.

Keskuspankkien matalina pysyneisiin ohjauskorkoihin ei kohdistu lähiaikoina nousupaineita. Euroopan keskuspankin odotetaan pitävän ohjauskorkonsa nykytasollaan ainakin vuoden 2011 loppupuolelle asti. Luottamus pankkien välisillä markkinoilla on vahvistunut, mikä on vähentänyt keskuspankkirahoituksen tarvetta. Tämä on nostanut hieman lyhyitä markkinakorkoja. EKP pyrkii varmistamaan riittävän likviditeetin markkinoilla muun muassa ostamalla vakaviin velkaongelmiin ajautuneiden valtioiden velkapapereita.

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla alkanut yritys luottokannan kasvu on tasaantunut syksyä kohden. Kotitalouksille myönnettyjen luottojen kasvu jatkui vakaana kolmannella neljänneksellä. Asuntomarkkinoilla kaupankäynti oli edelleen vilkasta.

Sijoitusmarkkinoilla valtiolaina- ja talouskasvuhuolien aiheuttamat epävarmuudet laimenivat katsauskauden lopussa. Yrityslainamarkkinoilla vallitsi positiivinen vire. Riskipreemiot kaventuivat erityisesti pankkisektorilla. Keväällä alkanut osakemarkkinoiden globaali lasku katkesi ja mm. Suomessa painorajoitettu OMX Helsinki Cap - indeksi nousi 14 % kolmannen vuosineljänneksen aikana.

Vahinkovakuutusmarkkinoiden maksutulon kasvu on tasaantunut noin 1 % tasolle. Maksetut korvaukset kasvavat maksutuloa voimakkaammin. Korvauksia kohottavat poikkeukselliset sääilmiöt ja toisaalta taloudellisen aktiviteetin kasvun myötä lisääntyneet vahingot.

Konsernin tulos

Konsernin tulosanalyysi Milj. e	2010 1-9	2009 1-9	Muutos %	2010 7-9	2009 7-9	Muutos %	Rullaava 12 kk	2009 1-12
Korkokate								
Yrityspankkitoiminnasta	128	101	26	43	36	21	165	138
Pääomamarkkinatoiminnasta	13	24	-44	3	2	93	17	27
Muista toiminnoista	48	53	-8	16	21	-25	71	75
Yhteensä	189	177	7	62	58	7	253	241
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	118	102	15	37	36	3	159	143
Kaupankäynnin nettotuotot	34	60	-44	18	27	-32	45	71
Sijoitustoiminnan nettotuotot	21	-8		6	1		17	-13
Vahinkovakuutus toiminnan nettotuotot							0	
Vakuutus toiminnasta	279	291	-4	106	107	0	371	382
Sijoitustoiminnasta	69	48	41	26	19	37	84	64
Muista eristä	-34	-32	5	-11	-11	4	-45	-44
Yhteensä	314	307	2	120	114	5	410	402
Liiketoiminnan muut tuotot	32	33	-3	11	11	0	49	50
Tuotot yhteensä	708	671	6	255	247	3	932	895
Henkilöstökulut	144	142	1	44	47	-5	192	190
IT-kulut	56	56	1	18	19	-5	76	75
Poistot	57	50	13	23	17	35	78	72
Muut kulut	121	118	3	40	36	9	167	164
Kulut yhteensä	378	366	3	125	119	5	513	501
Tulos ennen saamisten arvon alentumisia	330	305	8	130	128	1	419	394
Saamisten arvonalentumiset	88	95	-7	27	41	-35	122	129
Tulos ennen veroja	242	211	15	103	87	18	297	265
Käyvän arvon rahaston muutos	31	213		62	109		60	243
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	273	424	-36	165	196	-16	357	508

Tulos tammi–syyskuu

Tulos ennen veroja oli 242 miljoonaa euroa (211) eli 15 % vertailukautta suurempi.

Tulos ennen saamisten arvonalentumisia oli 330 miljoonaa euroa (305) eli 8 % vertailukautta suurempi. Saamisten arvonalentumiset olivat 7 miljoonaa euroa pienemmät kuin vertailukautena ja ne olivat 88 miljoonaa euroa (95).

Sijoitusmarkkinat piristyivät hieman kolmannella vuosineljänneksellä, ja tulos käyvin arvo oli 273 miljoonaa euroa (424).

Konsernin tuotot kasvoivat 6 % 708 miljoonaan euroon (671). Kulut kasvoivat 3 % 378 miljoonaan euroon (366).

Konsernin korkokate oli 189 miljoonaa euroa (177), mikä oli 7 % suurempi kuin vuotta aiemmin. Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi vahvasti luottokannan kasvun ja keskimarginaalin nousun seurauksena.

Palkkiotuotot ja -kulut nettona kasvoivat 118 miljoonaan euroon (102) ja ne olivat 15 % vertailukautta suuremmat. Suurin osa kasvusta muodostui varainhoidon nettopalkkiotuotoista. Myös palkkiot arvopapereiden liikkeeseenlaskuista ja arvopapereiden välityksestä kasvoivat.

Kaupankäynnin nettotuotot olivat 34 miljoonaa euroa (60). Vertailukaudella tuotot olivat poikkeuksellisen korkealla tasolla markkinatilanteen vuoksi.

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 21 miljoonaa euroa (-8). Tuottoihin sisältyi 22 miljoonaa euroa saamistodistuksista realisoituja myyntivoittoja. Vertailukauden sijoitustoiminnan nettotuottoja pienensivät kiinteistöjen hankintamenoihin tehdyt oikaisut.

Vahinkovakuutustoiminnan yhteenlasketut nettotuotot olivat 314 miljoonaa euroa (307) eli 2 % vertailukautta suuremmat. Vakuutustoiminnan tuottojen kehitys oli suotuisaa, vaikka ne olivatkin hieman vertailukautta pienemmät. Myyntivoittojen realisointi paransi sijoitustoiminnan tuottoja.

Kulut kasvoivat 3 % ja ne olivat 378 miljoonaa euroa (366). Kuluja kasvatti vakuutusjärjestelmiin tehty aineettomien hyödykkeiden kertaluonteinen 7 miljoonan euron poisto. Ilman tätä kulujen kasvu olisi ollut 1 %. Henkilöstökulut kasvoivat 2 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Tulospalkkiojaksotukset pienenevät. Konserniin työsuhteessa olevien henkilöiden määrä kasvoi vuodenvaihteesta 28 henkilöllä.

Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen kasvoi vuodenvaihteesta 23 miljoonaa euroa (158). Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen oli syyskuun lopussa 23 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2009 lopussa oli 0 miljoonaa euroa.

Tulos heinä–syyskuu

Tulos ennen veroja oli 103 miljoonaa euroa (87) eli 18 % vertailukautta suurempi.

Tulos ennen saamisten arvonalentumisia oli edellisvuoden tasolla eli 130 miljoonaa euroa (128). Saamisten arvonalentumiset pienenevät vertailukaudesta 14 miljoonalla eurolla ja ne olivat 27 miljoonaa euroa (41).

Tulos ennen veroja käyvin arvo oli 165 miljoonaa euroa (196). Sijoitusmarkkinat piristyivät hieman ja käyvän arvon rahasto kasvoi selvästi kolmannen vuosineljänneksen aikana.

Konsernin tuotot kasvoivat 3 % 255 miljoonaan euroon (247). Kulut kasvoivat 5 % ja ne olivat 125 miljoonaa euroa (119). Ilman vakuutusjärjestelmiin tehtyä kertaluonteista aineettomien hyödykkeiden poistoa kulut olisivat olleet vertailukauden tasolla.

Konsernin korkokate oli hieman vertailukautta parempi eli 62 miljoonaa euroa (58). Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi viidenneksen vertailukaudesta marginaalien nousun ansiosta.

Palkkiotuotot ja -kulut nettona olivat 37 miljoonaa euroa (36). Varainhoidon palkkioiden kasvu oli voimakasta myös kolmannella vuosineljänneksellä.

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 6 miljoonaa euroa (1). Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyi 6 miljoonaa euroa likviditeettireserviin luettavien saamistodistuksien myyntivoittoja.

Kaupankäynnin nettotuotot olivat kolmanneksen vertailukautta pienemmät eli 18 miljoonaa euroa (27).

Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot olivat 120 miljoonaa euroa (114). Vakuutusmaksutuottojen kasvu vahvistui kolmannella vuosineljänneksellä, ja vakuutustoiminnan kannattavuus oli erinomainen.

Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin Milj. e	2009				2010		
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9
Korkokate							
Yrityspankkitoiminnasta	32	33	36	37	40	44	43
Pääomamarkkinatoiminnasta	10	12	2	4	6	4	3
Muista toiminnoista	10	22	21	23	14	19	16
Yhteensä	52	67	58	63	60	67	62
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	30	36	36	41	40	41	37
Kaupankäynnin nettotuotot	25	8	27	11	7	8	18
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-9	0	1	-5	18	-3	6
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot							
Vakuutustoiminnasta	83	101	107	92	74	99	106
Sijoitustoiminnasta	-2	32	19	15	17	26	26
Muista eristä	-11	-11	-11	-11	-11	-11	-11
Yhteensä	70	122	114	96	79	114	120
Liiketoiminnan muut tuotot	11	11	11	17	11	10	11
Tuotot yhteensä	179	245	247	224	215	239	255
Henkilöstökulut	45	50	47	48	47	52	44
IT-kulut	19	18	19	20	19	19	18
Poistot	17	17	17	21	18	16	23
Muut kulut	41	40	36	45	39	43	40
Kulut yhteensä	122	125	119	135	123	130	125
Tulos ennen saamisten arvon alentumisia	57	119	128	89	92	109	130
Saamisten arvon alentumiset	21	33	41	34	33	29	27
Tulos ennen veroja	36	87	87	55	59	80	103
Käyvän arvon rahaston muutos	4	100	109	30	61	-92	62
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	41	186	196	84	119	-11	165

Konsernin riskiasema

Konsernin riskiasema säilyi hyvänä arvon alentumisten määrän jatkaessa laskuaan ja investointitason vastuiden määrän säilyessä korkealla tasolla. Taloustilanteen parantuminen näkyi asiakasyritysten luottokelpoisuuden vahvistumisena, mutta talouskriisin vaikutukset heijastuvat edelleen osaan asiakasyrityksistä. Ongelmasaamiset laskivat edelleen ja olivat alhaisella tasolla suhteessa luotto- ja takauskantaan.

Rahoitus- ja likviditeettitilanne säilyi hyvänä. Sekä lyhytaikainen että pitkäaikainen varainhankinta toimii hyvin. Rahoitusasemaa vahvisti kansainvälisille markkinoille syyskuun alussa tehty seitsemän vuoden mittainen 750 miljoonan euron emissio.

Pohjola Pankki Oyj ylläpitää OP-Pohjola-ryhmän likviditeettireservisalkkua, joka koostuu pääasiassa keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamistodistuksista. Likviditeettireservisalkun määrä syyskuun lopussa oli 9,7 miljardia euroa (11,7). Pohjolan ylläpitämä likviditeettireservisalkku muodostaa yhdessä muiden ryhmän taseeseen sisältyvien keskuspankkivakuuskelpoisten erien kanssa likviditeettireservin, jolla voidaan tarvittaessa kattaa koko ryhmän tukkuvarainhankinnan erääntymiset 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 ole kirjattu arvonalentumisia kuluvan vuoden aikana. Markkinariskit pidettiin maltillisella tasolla.

Nettoluottotappioiden ja arvonalentumisten tulosvaikutus oli tammi–syyskuussa 88 miljoonaa euroa (95) eli 0,63 % (0,68) luotto- ja takauskannasta. Lopullisia luottotappioita kirjattiin 41 miljoonaa euroa (15) ja arvonalentumisia 98 miljoonaa euroa (111). Luottotappiopalausten ja arvonalentumisten vähennysten yhteismäärä oli 51 miljoonaa euroa (32). Nettoluottotappioista ja arvonalentumisista suurin osa muodostui asiakaskohtaisista arvonalentumisista.

Ongelmasaamiset vähenivät kolmannella vuosineljänneksellä 9 miljoonaa euroa 29 miljoonaan euroon ja olivat alhaisella tasolla eli 0,21 % (0,32) suhteessa luotto- ja takauskantaan. Erääntyneiden maksuerien määrä oli 20 miljoonaa euroa (70) eli 0,14 % (0,51) luotto- ja takauskannasta.

Talouden toipumisesta sekä arvonalentumisten ja ongelmasaamisten pienentymisestä huolimatta osalla asiakasyrityksistämme toimintaympäristö on edelleen haastava.

Vakavaraisuus

Luottolaitoslain mukainen vakavaraisuussuhde vahvistui selvästi. Vakavaraisuussuhde oli 13,9 % (13,5), kun lakisääteinen minimivaade on 8 %. Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin eriin oli 12,3 % (11,8). Pohjola-konsernin Tier 1 vakavaraisuus % -tavoite yli suhdannesyklin on vähintään 9,5 %. Ensisijaiset omat varat pois lukien pääomallinat suhteutettuna riskipainotettuihin eriin olivat 10,2 % (9,7).

Ensisijaiset omat varat olivat 1 601 miljoonaa euroa (1 541) ja omat varat yhteensä 1 806 miljoonaa euroa (1 753). Pääomallainojen osuus ensisijaisista omista varoista oli 274 miljoonaa euroa. Luottoriskin kattamista koskeva omien varojen vaatimus oli 942 miljoonaa euroa (957), markkinariskin kattamista koskeva omien varojen vaatimus oli 34 miljoonaa euroa (36) ja operatiivisten riskien kattamista koskeva vaatimus 61 miljoonaa euroa (49).

Riskipainotetut erät syyskuun lopussa olivat 12 960 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 1,84 (1,73). Näin lasketut omat varat olivat 2 230 miljoonaa euroa (2 103), ja omien varojen vaade 1 213 miljoonaa euroa (1 213) eli omat varat ylittivät omien varojen vähimmäisvaateen 1 017 miljoonalla eurolla (890).

Finanssikriisin seurauksena pankkien vakavaraisuussäännöksiä ollaan tiukentamassa. Muutoksilla pyritään mm. parantamaan omien varojen laatua, vähentämään pääomavaateen syklisyyttä ja asettamaan määrällisiä rajoitteita likviditeettiriskille. Vuosien 2012–2018 aikana voimaan tuleviksi suunnitellut muutokset ovat vielä valmisteluvaiheessa, eikä niiden mahdollisia vaikutuksia kyetä yksiselitteisesti arvioimaan. Pohjolan näkökulmasta merkittävimmät muutokset uusissa säännöksissä liittyvät vakuutusyhtiöomistusvähennyksiin ja likviditeettiriskivaatimuksiin, joiden lopullinen käsittely ratkennee vasta kansallisessa lainsäädännössä.

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 koskeva luottokelpoisuusnäkymä on vakaa. Moody'sin luottoluokituksen näkymä on negatiivinen. Fitchin pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitusnäkymä on negatiivinen, mutta lyhytaikaisen näkymä vakaa. Keskeinen syy negatiivisiin näkymiin on viime vuonna tapahtunut Suomen taloustilanteen nopea heikkeneminen ja sen mahdolliset vaikutukset Pohjolle ja OP-Pohjola-ryhmälle, joiden liiketoiminta on keskittynyt Suomeen.

Taloudelliset tavoitteet ja niiden toteumat

Taloudelliset tavoitteet	1-9/ 2010	1-9/ 2009	1-12/ 2009	Tavoite
Konserni				
Oman pääoman tuotto, %	11,7	21,8	19,2	13
Tier 1 -vakavaraisuus, %	12,3	11,3	11,8	>9,5
Pankkitoiminta				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	35	34	35	<40
Vahinkovakuutus				
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	88,6	86,7	87,7	92
Operatiivinen liikekulusuhde, %	21,3	21,7	22,2	<20
Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	99	89	88	70
Varainhoito				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	52	60	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 93 miljoonaa euroa (99). Tulosta rasittivat saamisten arvonalentumiset 89 miljoonalla eurolla (84). Tulos ennen saamisten arvonalentumisia oli vertailukauden tasolla.
- Yritysluottojen keskimarginaali oli 17 korkopistettä korkeampi kuin vuotta aikaisemmin, mutta marginaalien nousu on pysähtynyt ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen.
- Marginaalien nousun ansiosta Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi 26 %. Luottokanta kasvoi vuodenvaihteesta 6 % ja vuodessa 4 %.
- Pääomamarkkinatoiminnan tulos oli edelleen hyvä, vaikka se heikkeni vertailukauden poikkeuksellisen hyvältä tasolta.
- Operatiivinen kulut/tuotot-suhde oli 34 % (34).

Pankkitoiminnan tulos ja avainluvut

Tulos, milj. e	1-9/ 2010	1-9/ 2009	Muutos %	7-9/ 2010	7-9/ 2009	Muutos %	2009
Korkokate							
Yrityspankkitoiminnasta	128	101	26	43	36	21	138
Pääomamarkkinatoiminnasta	13	24	-44	3	2	95	27
Yhteensä	141	125	13	46	37	24	165
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	69	65	5	21	22	-1	85
Kaupankäynnin nettotuotot	45	64	-29	21	27	-22	78
Muut tuotot	22	22	-1	8	8	9	30
Tuotot yhteensä	277	276	0	97	93	4	358
Kulut							
Henkilöstökulut	39	39	0	12	13	-4	50
IT-kulut	17	16	11	5	5	9	21
Poistot	19	20	-6	6	7	-5	28
Muut kulut	20	19	6	7	6	29	25
Kulut yhteensä	95	94	2	31	30	4	125
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	182	183	0	65	63	4	234
Saamisten arvonalentumiset	89	84	7	28	39	-30	117
Tulos ennen veroja	93	99	-6	38	24	61	117
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	92	101	-8	38	25	54	120
Luotto- ja takauskanta, mrd. e	14,0	13,6	3				13,3
Yritysluottojen keskimarginaali, %	1,38	1,21					1,33
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,21	0,37					0,32
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,64	0,62					0,88
Operatiivinen kulut / tuotot suhde, %	34	34		33	32		35
Henkilömäärä	654	607	8				607

Tulos tammi–syyskuu

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 93 miljoonaa euroa (99). Tulosta rasittivat 89 miljoonan euron saamisten arvonalentumiset (84). Tulos ennen saamisten arvonalentumisia oli samalla tasolla kuin vertailukaudella.

Luotonanto on kääntynyt nousuun. Luottokanta kasvoi vuodenvaihteesta 6 % ja oli runsaat 11,3 miljardia euroa. Vuodessa luottokanta kasvoi 4 %. Yritysluottokannan markkinaosuus oli syyskuun lopussa samaa tasoa kuin vuoden alussa. Takauskanta pieneni viime vuoden lopusta vajaat 0,1 miljardia euroa 2,6 miljardiin euroon, ja oli 0,2 miljardia euroa pienempi kuin vuotta aikaisemmin.

Yritysluottokannan keskimarginaali oli syyskuun lopussa 1,38 eli 17 korkopistettä korkeampi kuin vuotta aikaisemmin. Vuodenvaihteesta marginaali nousi 5 korkopistettä. Keskimarginaalin nousun ansiosta Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi 26 %. Kiristyneen kilpailun johdosta marginaalien nousu on taitunut.

Palkkiotuotot olivat 5 % suuremmat kuin vertailukaudella. Pohjolalla on vahva asema emissioiden järjestäjänä ja arvopaperinvälittäjänä. Nettopalkkiotuotot arvopapereiden liikkeeseenlaskusta ja arvopaperinvälityksestä kasvoivat yhteensä 7 miljoonaa euroa. Hintakilpailun kiristyminen pienensi luotonannon palkkiotuottoja.

Pääomamarkkinatoiminnan tuloskehitys normalisoitui edellisen vuoden poikkeuksellisen korkealta tasolta. Yritykset lisäsivät suojautaan markkinoiden levottomuuden seurauksena, ja korko- ja valuuttatuotteissa asiakaskaupankäynnin volyymit kasvoivat vertailukaudesta.

Kulujen suhde tuottoihin pysyi hyvänä ja oli 34 %. Kulut yhteensä olivat samalla tasolla kuin vertailukaudella.

Tulos heinä–syyskuu

Kolmannen vuosineljänneksen tulos oli 38 miljoonaa euroa eli 14 miljoonaa euroa suurempi kuin vertailukaudella. Tuotot kasvoivat 4 miljoonaa euroa ja kulut 2 miljoonaa euroa. Saamisten arvonalentumiset olivat 11 miljoonaa euroa pienemmät kuin vertailukaudella. Luotto- ja takauskanta oli samalla tasolla kuin vuoden 2010 toisen neljänneksen lopussa.

Marginaalien nousun seurauksena Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi viidenneksen. Luottokannan keskimarginaali oli samalla tasolla kuin edellisellä neljänneksellä.

Pankkitoiminnan riskiasema

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

Pankkitoiminnan kokonaisvastuut kasvoivat tammi–syyskuussa 0,5 miljardia euroa 21,6 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 1,8 % (1,6) ja luokittelemattomia vastuita oli 0,8 % (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 368 miljoonaa euroa (321) eli 2,3 % (2,0).

Suuriin asiakasriskeihin liittyvien yritysvastuiden määrä oli 3,1 miljardia euroa (2,9). Yritysasiakkaiden vastuiden toimialakohtainen jakauma säilyi hyvin hajautuneena. Merkittävimmät toimialat olivat asuntojen vuokraus ja hallinta 11,9 % (11,2), kauppa 9,6 % (10,9) ja kone- ja laitteollisuus 8,7 % (9,7).

Pankkitoiminnassa nettoluottotappioiden ja arvonalentumisten määrä oli tammi–syyskuussa 89 miljoonaa euroa (84) eli 0,64 % (0,61) luotto- ja takauskannasta.

Baltian liiketoiminnan vastuut olivat syyskuun lopussa 110 miljoonaa euroa (89), joka on alle 1 % luotto- ja takauskannasta. Baltian liiketoiminnan nettoluottotappiot ja arvonalentumiset olivat tammi–syyskuussa 1,5 miljoonaa euroa (4,7).

Pankkitoiminnan korkoriski oli kolmannen vuosineljänneksen aikana keskimäärin 4,5 miljoonaa euroa (6,6) käytettävällä 1 %-yksikön koron muutoksen mittarilla mitattuna.

Vahinkovakuutustoiminta

- Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja oli 84 miljoonaa euroa (89).
- Vakuutustekninen kannattavuus oli erittäin hyvä. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 88,6 % (86,7).
- Vakuutusmaksutuottojen kasvu vahvistui. Tuotot kasvoivat tammi–syyskuussa 2 % ja heinä–syyskuussa 4 %.
- Strateginen 450 000 etuasiakastalouden tavoite saavutettiin.
- Sijoitusten tuotto käyvin arvoon oli 5,2 % (9,0).

Vahinkovakuutustoiminnan tulos ja avainluvut

Tulos, milj. e	1–9/ 2010	1–9/ 2009	Muutos %	7–9/ 2010	7–9/ 2009	Muutos %	2009
Vakuutusmaksutuotot	723	712	2	250	241	4	943
Korvauskulut	-486	-463	5	-157	-149	5	-617
Liikekulut	-154	-154	0	-50	-51	-3	-210
Aineettomien poisto-oikaisu	-25	-19	34	-12	-6	102	-28
Vakuutustekninen kate	58	76	-24	30	34	-12	88
Sijoitustuotot ja -kulut	65	48	34	23	19	22	61
Muut tuotot ja kulut	-38	-35	10	-11	-10	15	-46
Tulos ennen veroja	84	89	-6	42	43	-3	102
Tulos ennen veroja käyvin arvoon	164	247	-33	94	126	-26	291
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	88,6	86,7		82,8	83,1		87,7
Operatiivinen liikekulusuhde, %	21,3	21,7		20,0	21,3		22,2
Sijoitusten tuotto käyvin arvoon, %	5,2	9,0		2,6	4,3		10,7
Vastuunkantokyky, %	99	89					88
Henkilömäärä	2 059	2 059					2 070

Tulos tammi–syyskuu

Tulos ennen veroja oli 84 miljoonaa euroa (89).

Vakuutustoiminnan kannattavuus oli erinomainen, vaikka talven runsaat liikenne- ja autovahingot ja loppukesän myrskyvahingot lisäsivät korvausten määrää. Henkilöasiakkaissa kasvu jatkui vahvana ja yritysasiakkaissa maksutuottojen lasku on tasaantunut. Vakuutustekninen kate ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja oli 83 miljoonaa euroa (95).

Sijoitusmarkkinoiden kehitys vuoden aikana on ollut vaihteleva. Sijoitustoiminnan nettotuotot tuloslaskelmassa olivat 65 miljoonaa euroa (48) ja tuotot käyvin arvoon olivat 145 miljoonaa euroa (205).

Vahinkovakuutusliiketoiminnan hankinnan yhteydessä strategiseksi tavoitteeksi asetettiin 450 000 etuasiakastalouden määrä vuoden 2010 loppuun mennessä. Tavoite saavutettiin elokuussa. Syyskuun lopussa Pohjolaan vakuutusensa keskittäneitä etuasiakastalouksia oli 454 651.

Etiasiakastalouksista jo 57 % on keskittänyt pankkiasiointinsa osuuspankkeihin. OP-Pohjola-ryhmän osuuspankkien ja Helsingin OP Pankin asiakkaat voivat käyttää pankkiasioinnista kertyviä bonuksia myös Pohjolan vahinkovakuutusten maksamiseen. Tammi–syyskuussa OP-bonuksia on käytetty 801 300 vakuutuslaskuun, joista 142 250 laskua on maksettu kokonaan bonuksilla. Bonuksilla maksettujen vakuutusmaksujen määrä oli 40 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 oli erinomainen. Operatiivinen yhdistetty kulusuhte, joka ei sisällä poistoja yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä, oli 88,6 % (86,7).

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 2 % ja olivat 723 miljoonaa euroa (712).

Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat 11 % ja olivat 355 miljoonaa euroa (320). Etuasiakastalouksien määrä kasvoi tammi–syyskuussa 29 937 taloudella (22 782). Vakuutusten myynti kehittyi suotuisasti osuuspankkien lisäksi myös autoliikkeissä. Henkilöasiakkaiden asema vahinkovakuutustoiminnan suurimpana liiketoiminta-alueena vahvistui.

Yritysassiakkaiden vakuutusmaksutuotot laskivat 5 % ja olivat 331 miljoonaa euroa (347). Talouden taantuma vaikutti yritystoimintaan laskien palkkasummaan, liikevaihtoon ja katteisiin perustuvia yritysten vakuutusmaksuja. Vaikutus oli suurin lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa, jossa lisäksi alennettiin maksutasoa kuluvalle vuodelle. Tuottojen lasku hidastui vuoden edetessä. Taantumun vaikutus vertailuvuoden tuotoissa alkoi näkyä selvemmin vasta toisesta vuosineljänneksestä lähtien.

Baltiassa vakuutusmaksutuotot laskivat 16 % ja olivat 37 miljoonaa euroa (44). Talouden taantuma on heijastunut voimakkaasti Baltian vakuutusmarkkinoihin, minkä seurauksena Baltian kokonaismarkkinat ovat supistuneet kuluvan vuoden aikana lähes viidenneksen.

Korvauskulut olivat 486 miljoonaa euroa (463) ja ne kasvoivat 5 %. Korvauskuluja kasvattivat henkilöasiakkaiden vakuutuskannan kasvun lisäksi talven runsaat liikenne- ja autovahingot sekä loppukesän myrskyvahingot. Vahinkosuhte heikkeni 67,2 %:iin (65,1). Riskisuhte ilman korvausten hoitokuluja oli 61,3 % (59,2). Tammi–syyskuussa kirjattiin 157 (141) suurta tai keskisuurta vahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 79 miljoonaa euroa (66). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,1 miljoonan euron ja eläkevastuissa yli 0,5 miljoonan euron vahingot.

Liikekulut olivat 154 miljoonaa euroa (154). Liikekulusuhde oli 21,3 % (21,7). Toimintakulusuhde sisältäen myös korvausten hoitokulut oli 27,2 % (27,6).

Henkilöasiakkaiden operatiivinen vakuutustekninen kate parani 62 miljoonaan euroon (42) korvauskulujen kasvun jäädessä vakuutusmaksutuottojen kasvua pienemmäksi. Yritysassiakkaiden operatiivinen vakuutustekninen kate laski 22 miljoonaan euroon (49) vakuutusmaksutuottojen laskiessa ja vahinkokehityksen normalisoituessa poikkeuksellisen suotuisasta vertailukaudesta. Baltian kate oli -1 miljoonaa euroa (3).

Sijoitustoiminta

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 5,2 % (9,0). Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 65 miljoonaa euroa (48) ja tuotot käyvin arvoin 145 miljoonaa euroa (205). Tulokseen kirjattiin arvonalennuksia 29 miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutustoiminnan sijoituskanta oli syyskuun lopussa 2 971 miljoonaa euroa (2 851). Sijoitussalkusta korkosijoitusten osuus oli 77 % (76), listattujen osakkeiden osuus 7 % (10), listaamattomat pääomasijoitukset mukaan lukien osakkeiden osuus oli 10 % (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 5,1 vuotta ja duraatio 3,9 vuotta (3,4).

Tulos heinä–syyskuu

Tulos ennen veroja oli 42 miljoonaa euroa (43).

Vakuutustekninen kate ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja oli 43 miljoonaa euroa (41). Sijoitusmarkkinoiden positiivinen kehitys kolmannella vuosineljänneksellä heijastui sijoitustoiminnan tulokseen. Sijoitustoiminnan nettotuotot tuloslaskelmassa olivat 23 miljoonaa euroa (18), ja tuotot käyvin arvoin olivat 75 miljoonaa euroa (102). Tulosta heikensi kertaluonteinen 7 miljoonan euron poisto, joka tehtiin Pohjola-kaupan yhteydessä hankittuihin vakuutusjärjestelmiin.

Vakuutustoiminta

Vakuutustoiminnan kannattavuus kolmannella vuosineljänneksellä oli erinomainen. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, joka ei sisällä poistoja yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä, oli 82,8 % (83,1).

Vakuutusmaksutuottojen kasvu vahvistui kolmannella vuosineljänneksellä. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 4 % ja olivat yhteensä 250 miljoonaa euroa (241).

Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui edelleen vahvana. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 11 % ja olivat 125 miljoonaa euroa (113). Etuasiakastalouksien määrän kasvu vahvistui ja oli heinä–syyskuussa 12 070 taloutta (8 730).

Yritysassiakkaiden vakuutusmaksutuottojen lasku hidastui. Vakuutusmaksutuotot laskivat 2 % ja olivat 111 miljoonaa euroa (113). Lakisääteistä tapaturmavakuutusta lukuun ottamatta muiden vakuutuslajien tuotot olivat jo vertailukauden tasolla.

Baltiassa vakuutusmaksutuotot laskivat 11 % ja olivat 13 miljoonaa euroa (14).

Korvauskulut kasvoivat 5 % 157 miljoonaan euroon (149). Vahinkosuhde oli 62,8 % (61,8). Riskisuhde ilman korvausten hoitokuluja oli 58,3 % (57,2). Jälleenvakuutuksen kumulaatiosuoja vähensi myrskyvahingoista sekä muista kolmannen vuosineljänneksen suurvahingoista omalle vastuulle jäävää korvauskulua. Heinä–syyskuussa kirjattiin 54 (54) suurta tai keskisuurta vahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 28 miljoonaa euroa (23). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,1 miljoonan euron ja eläkevastuissa yli 0,5 miljoonan euron vahingot.

Liikekulut olivat 50 miljoonaa euroa (51). Liikekulusuhde oli 20,0 % (21,3). Toimintakulusuhde sisältäen myös korvausten hoitokulut oli 26,6 % (28,5).

Henkilöasiakkaiden operatiivinen vakuutustekninen kate parani 30 miljoonaan euroon (16) korvauskulujen jäädessä vertailukautta pienemmiksi. Yritysassiakkaiden operatiivinen vakuutustekninen kate oli 15 miljoonaa euroa (25) vahinkokehityksen normalisoituessa poikkeuksellisen suotuisasta vertailukaudesta. Yhdessä tuottojen laskun kanssa tämä heikensi vakuutusteknistä katetta. Baltian kate oli -3 miljoonaa euroa (0). Katetta heikensi yksittäinen suurvahinko.

Sijoitustoiminta

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 2,6 % (4,3). Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 23 miljoonaa euroa (19). Tuotot käyvin arvoin olivat 75 miljoonaa euroa (102). Tulokseen kirjattiin arvonalennuksia 2 miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutustoiminnan riskiasema

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

Tapaturmavakuutuslaitosten liiton ja Liikennevakuutuskeskuksen yhteisessä aktuaariprojektissa arvioidaan, onko liikennevakuutuksessa ja lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa käytetty kuolevuusmalli ajantasainen ottaen huomioon keskimääräinen eliniän nousu. Arviointityön on tarkoitus valmistua kesään 2011 mennessä. Eliniän yhden vuoden pidentyminen kasvattaisi vastuuelan määrää 31 miljoonalla eurolla.

Vahinkovakuutustoiminnan vakavaraisuuspääoma oli syyskuun lopussa 943 miljoonaa euroa (827). Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakuutusmaksutuottoihin (vastuunkantokyky) oli 99 % (88). Tasoitusmäärä nousi 443 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. Osakeriskiä pienennettiin ja korkoriski nousi hieman.

Varainhoito

- Varainhoidon tulos kasvoi 68 % ja oli 18 miljoonaa euroa (11).
- Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 6 % vuoden vaihteesta 35,2 miljardiin euroon (33,1).
- Operatiivinen kulut/tuotot suhde parani 52 %:iin (63).

Varainhoidon tulos ja avainluvut

Tulos milj. e	1-9/ 2010	1-9/ 2009	Muutos %	7-9/ 2010	7-9/ 2009	Muutos %	2009
Nettopalkkiotuotot	39	29	34	12	11	14	50
Muut tuotot	2	2	-14	1	1	15	2
Tuotot yhteensä	41	32	30	13	11	14	52
Henkilöstökulut	14	12	18	4	4	11	17
Muut kulut	10	10	5	3	3	2	13
Kulut yhteensä	24	21	12	7	7	7	30
Tulos ennen veroja	18	11	68	6	4	25	21
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	18	11	68	6	4	25	21
Hallinnoitavat asiakasvarat mrd. e	35,2	31,4	12				33,1
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde, %	52	60		51	54	-6	53
Henkilömäärä	168	160	5				162

Tulos tammi–syyskuu

Tammi–syyskuun tulos ylitti 68 % vuoden 2009 vastaavan jakson tuloksen ja oli 18 miljoonaa euroa (11). Operatiivinen kulut/tuotot-suhde oli 52 % (60).

Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 12 % viime vuoden vastaavasta ajankohdasta. Ne olivat katsauskauden lopussa 35,2 miljardia euroa (33,1). Kasvuun vaikuttivat hyvä nettomyynti ja markkinoiden positiivinen kehitys. Hallinnoitavista asiakasvaroista instituutioasiakkaiden varojen osuus oli 20,1 miljardia euroa (19,2), OP-rahastojen osuus 11,8 miljardia euroa (11,4) ja Pohjola Privatien osuus 3,2 miljardia euroa (2,5).

Hallinnoitavista asiakasvaroista 14 % (11) oli rahamarkkinasijoituksia, 40 % (42) joukkovelkakirjalainoja, 27 % (27) osakkeita ja 20 % (20) muita sijoituksia.

Tulos heinä–syyskuu

Varainhoidon tulos ennen veroja oli 6 miljoonaa euroa (4). Palkkiotuotot kasvoivat 14 %, ja tulos parani 25 % viime vuoden vastaavasta ajankohdasta. Operatiivisten kulujen suhde tuottoihin parani 51 %:iin (60).

Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat kvartaalin aikana noin 5 %.

Varainhoitoon kuuluva Pohjola Capital Partners Oy:n koko osakekanta siirtyi toimivan johdon omistukseen. Kauppa on tarkoitus saattaa päätökseen joulukuussa 2010. Omistusjärjestelyllä ei ole merkittävää vaikutusta Varainhoidon tulokseen.

Konsernitoiminnot

- Tulos ennen veroja oli 48 miljoonaa euroa (11). Tulosta paransivat saamistodistusten myyntivoitot ja vertailukautta pienempi arvonalentumisten määrä.
- Tulos käyvin arvo in pieneni 67 miljoonaa euroa vertailukaudesta.
- Maksuvalmius ja rahoituksen saatavuus säilyivät hyvällä tasolla.
- Rahoitusasemaa vahvistettiin lisäämällä pitkäaikaista varainhankintaa 2,3 miljardilla eurolla.

Konsernitoimintojen tulos ja avainluvut

Tulos, milj. e	1-9/ 2010	1-9/ 2009	Muutos %	7-9/ 2010	7-9/ 2009	Muutos %	2009
Korkokate	51	51	0	17	21	-17	75
Kaupankäynnin nettotuotot	-9	-4		0	0		-7
Sijoitustoiminnan tuotot	21	-8		6	1		-13
Muut tuotot	9	10	-14	2	3	-41	17
Tuotot yhteensä	72	49	46	25	25	0	72
Henkilöstökulut	10	10	7	4	3	16	13
Muut kulut	15	17	-15	4	4	2	23
Kulut yhteensä	25	27	-7	8	7	8	36
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	47	22	109	17	18	-3	36
Saamisten arvonalentumiset	-1	11		-1	2		12
Tulos ennen veroja	48	11	320	18	16	12	25
Tulos ennen veroja käyvin arvo in	-1	66		28	41	-31	76
Likviditeettireservisalkku, mrd. e	9,7	9,5	3				11,7
Saamiset ja velat OP-Pohjola-ryhmän yhteisöille nettoasema, mrd. e	3,7	3,8	-2,6				2,9
Henkilömäärä	121	137	-12				136

Tulos tammi-syyskuu

Tulos ennen veroja kasvoi 37 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Likviditeettireservisalkkun korkokatteen kehitys on jatkunut vahvana myös kuluvana vuonna. Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyi 22 miljoonaa euroa saamistodistusten myyntivoittoja. Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin kirjatusta osakkeista ja osuuksista kirjattiin arvonalentumisia yhteensä 4 miljoonaa euroa (4). Joukkovelkakirjalainoista kirjattujen arvonalentumisten määrä oli -1 miljoonaa euroa (11) eli 12 miljoonaa euroa vertailukautta pienempi.

Pohjolan rahoituksen saatavuus on säilynyt hyvänä. Tammi-syyskuun aikana pitkäaikaista varainhankintaa lisättiin laskemalla kansainvälisillä pääomamarkkinoilla liikkeeseen joukkolainoja yhteensä 2,3 miljardia. Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen määrä oli syyskuun lopussa yhteensä 17 miljardia euroa eli yhtä paljon kuin vuoden 2009 lopussa.

Varainhankinnan keskimääräiset kustannukset nousevat, kun erääntyvää pitkäaikaista rahoitusta uusitaan aiempaa korkeammalla tasolla. Tukkuvarainhankinnan keskimarginaali katsauskauden lopussa oli 17 korkopistettä (14).

Pohjola Pankki Oyj:n nettosaamiset OP-Pohjola-ryhmän vähittäispankeilta ja yhteisöiltä kasvoivat 3,7 miljardiin euroon. Vuoden 2009 lopussa nettoasema oli 2,9 miljardia euroa.

Tulos käyvin arvo in heikkeni 67 miljoonaa euroa edellisen vuoden poikkeuksellisen hyvältä tasolta.

Tulos heinä-syyskuu

Kolmannen vuosineljänneksen tulos oli 18 miljoonaa euroa eli 2 miljoonaa euroa suurempi kuin vertailukaudella. Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyi 6 miljoonaa euroa likviditeettireserviin luettavien saamistodistuksien myyntivoittoja. Arvonalentumisten määrä pieneni 3 miljoonaa euroa vertailukaudesta.

Epävarmuus euroalueen taloudellisesta kehityksestä näkyi markkinoilla luottoriskimarginaalien levenemisenä ja markkinalikviditeetin vähenemisenä. Tämän seurauksena saamistodistuksien käyvät arvot laskivat vertailukauteen verrattuna, ja tulos käyvin arvoin pieneni 28 miljoonaan euroon (41).

Konsernitoimintojen riskiasema

Konsernitoimintojen keskeiset riskit ovat likviditeettireservisalkun arvonmuutosriskit sekä likviditeettiriskit.

Konsernitoimintojen vastuut olivat yhteensä 17,4 miljardia euroa (18,3) ja ne muodostuivat OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiuden turvaamiseksi pidettävästä likviditeettireservisalkusta sekä saamisista osuuspankeilta. Likviditeettireservisalkun määrä oli 9,7 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 kolmannen vuosineljänneksen aikana keskimäärin 10,3 miljoonaa euroa (11,9) käytettävällä 1 %-yksikön koronmuutoksen mittarilla mitattuna.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Pohjolan osakkeiden kokonaismäärä 30.9.2010 oli 319 551 415 kappaletta ja yhtiön osakkeiden tuottama äänimäärä 593 077 995. NASDAQ OMX Helsingissä noteerattavien A-osakkeiden lukumäärä oli 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 noteeraus oli syyskuun lopussa 8,93 euroa (31.12.2009 7,55 euroa). Vuoden 2010 aikana kurssi on ollut korkeimmillaan 9,79 euroa (3.8.2010) ja alimmillaan 6,97 euroa (7.5.2010).

Euromääräinen osakevaihto on kasvanut vuoden 2010 tammi–syyskuussa 16 % verrattuna edellisvuoden vastaavaan periodiin. Euromääräinen vaihto oli 1 028 miljoonaa euroa, kun se edellisvuoden vastaavalla kaudella oli 885 miljoonaa euroa. Kappalemääräinen osakevaihto laski 123 miljoonaan osakkeeseen 138 miljoonasta osakkeesta.

Pohjolan osakkeenomistajien lukumäärä oli syyskuun 2010 lopussa 35 270. Määrä on laskenut vuoden alusta 1 730:lla. Osakkeenomistajista 95 % oli yksityishenkilöitä. Suurin osakkeenomistaja oli OP-Keskus osk, jonka osuus Pohjolan osakkeista oli 29,98 % ja äänistä 57,05 %. Hallintarekisteröityjen osakkeiden määrä on kasvanut vuoden alusta 11,5 miljoonalla osakkeella, osuus A-osakkeista oli syyskuun lopussa 20,2 % (31.12.2009 15,6 %). Keskinäisen Henkivakuutusyhtiö Suomen osuus Pohjolan kaikista osakkeista laski 23.8.2010 alle 1/10 rajan ja sen osuus kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä laski alle 1/20 rajan.

Hallinnointi

Pohjola Pankki Oyj:n tytäryhtiön Pohjola Vakuutus Oy:n uudeksi toimitusjohtajaksi on nimitetty konsernin nykyinen talous- ja rahoitusjohtaja Jouko Pölönen. Hän seuraa tehtävässä Tomi Yli-Kyynyä, joka ilmoitti 8.9.2010 eroavansa yhtiön palveluksesta. Uudessa tehtävässään Jouko Pölönen aloittaa 1.1.2011. Siihen saakka yhtiön toimitusjohtajana jatkaa Tomi Yli-Kyyny.

Konsernin rakennejärjestelyt

Pohjola Vakuutus Oy ja Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö suunnittelevat yhdistymistä.

Yhtiöiden hallitukset ovat 28.9.2010 hyväksyneet yhteisen sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö sulautuisi Pohjola Vakuutus Oy:öön. Mikäli yhtiöiden ylimääräiset yhtiökokoukset hyväksyvät sulautumissuunnitelman, yhtiöt sulautuvat yhtiökokouksille tehtävän esityksen mukaisesti.

Sulautumissuunnitelmassa määritellään Pohjantähden osakkaille tarjottavan sulautumisvastikkeen määrä ja sen jakautuminen sekä muut järjestelyn ehdot. Sulautumisvastike on yhteensä 80 miljoonaa euroa, mikä sisältää sekä vakuutuksenottajaosakkaille että takuupääoman omistajalle maksettavan määrän. Vastike suoritetaan kokonaisuudessaan käteisenä rahana.

Sulautumisessa Pohjantähden vakuutuskanta ja sopimukset siirtyisivät sellaisenaan Pohjolaan, ja Pohjantähden asiakkaista tulisi Pohjola Vakuutuksen asiakkaita.

Aloite yritysjärjestelyyn tuli Pohjolta. Pohjantähden hallituksen mukaan yhdistymistarjous on taloudellisesti perusteltu ja sen ehdot ovat sekä asiakkaiden että henkilöstön edun mukaisia.

Sulautumissuunnitelman hyväksymisestä tai hylkäämisestä päättävät sulautuvien yhtiöiden yhtiökokoukset. Yhdistyminen edellyttää osapuolten yhtiökokousten päätösten lisäksi asianomaisten viranomaisten hyväksynnän. Pohjantähden yhtiökokouksessa valtaa käyttävät vakuutuksenottajaosakkaat sekä takuupääoman omistaja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen. Ylimääräinen yhtiökokous järjestetään 8.12.2010.

Sulautumisen tarkoituksena on vahvistaa Pohjola Vakuutuksen ja Pohjantähden vakuutustoiminnasta muodostuvan uuden kokonaisuuden kilpailukykyä Suomen vahinkovakuutusmarkkinoilla. Sulautumisella pyritään parantamaan yhdistetyn vakuutustoiminnan kasvumahdollisuuksia sekä kannattavuutta. Sulautumisen avulla muodostuvassa kokonaisuudessa pystytään entistä tehokkaammin hoitamaan tuote- ja palvelukehitys, tietojärjestelmäkehitys, henkilökunnan rekrytointi ja koulutus sekä pääomien hallinta ottaen huomioon yhä vaativammaksi muodostuva toiminta- ja sääntely-ympäristö.

Pohjantähden pääkonttori on nykyisin Hämeenlinnassa. Pohjolan tarkoituksena on, että Hämeenlinnassa vakuutusammattilaisten määrä kasvaa, ja sinne muodostetaan Pohjola Vakuutuksen palvelukeskus. Suunnitelman mukaan sulautuminen toteutuisi keväällä 2011. Yhdistymisen jälkeiset liiketoiminnan kehittämistä koskevat toimenpiteet ovat tässä vaiheessa vielä valmistelun alla. On kuitenkin tehty jo päätös siitä, että jatkosuunnitelmat eivät tule sisältämään henkilöstön irtisanomisia, osa-aikaistamisia tai lomautuksia.

Sulautumisella ei toteutuessaan ole merkittävää vaikutusta Pohjola-konsernin tulokseen.

Pohjola Capital Partners Oy siirtyy toimivan johdon omistukseen

Pohjola Capital Partners Oy:n toimiva johto ja nykyinen enemmistöomistaja Pohjola Pankki Oyj ovat sopineet järjestelystä, jossa yhtiön koko osakekanta siirtyy toimivan johdon omistukseen.

Pohjola Capital Partners Oy:n sijoitustoiminta jatkuu muuttumattomana, mutta yhtiön nimi muutetaan järjestelyn toteuduttua Vaaka Partners Oy:ksi. Kauppa on tarkoitus saattaa loppuun joulukuussa 2010.

Omistusjärjestelyllä ei ole merkittävää vaikutusta Pohjola Pankki Oyj:n tulokseen.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Pohjola Pankki Oyj lunastaa takaisin 70 miljoonan euron Lower Tier 2 -lainan

Pohjola Pankki Oyj lunastaa takaisin 70 miljoonan euron alemman toissijaisen oman pääoman ehtoisen Lower Tier 2 -lainan. Laina on laskettu liikkeeseen marraskuussa 2004. Ehtojen mukaan laina eräännyy vuonna 2015, mutta liikkeeseenlaskijalla on oikeus Finanssivalvonnan luvalla lunastaa laina ennenaikaisesti marraskuussa 2010. Laina on noteerattu Lontoon pörssissä. Tier 2 -lainan takaisinlunastuksella ei ole vaikutusta Pohjolan Tier 1 -vakavaraisuuteen, mutta takaisinlunastus laskee kokonaisvakavaraisuussuhdelukua 0,5 prosenttiyksikköä.

Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ja liikennevakuutuksen yhteistakuuerästä luopuminen

Lakisääteisten vahinkovakuutusten yhteisvastuujärjestelmä perustettiin vuonna 1997. Vakuutusyhtiölain mukaan lakisääteisiä vakuutuksia tarjoavat vakuutusyhtiöt ovat yhteisvastuussa näiden lajien korvauksista, jotka jäisivät asiakkaille maksamatta vakuutusyhtiön selvitystilan tai konkurssin seurauksena. Tähän ne ovat joutuneet varautumaan ennakolta varaamalla taseisiinsa yhteistakuuerän. Hallituksen esitys eduskunnalle vakuutusyhtiölain muuttamisesta annettiin 1.10.2010. Lainmuutoksen myötä vakuutusyhtiöiden ei tarvitse vastaisuudessa enää varata taseisiinsa yhteistakuuerää. Lain on tarkoitus tulla voimaan 31.12.2010. Yhteistakuuerän purku parantaa konsernin tulosta kertaluonteisesti 16 miljoonaa euroa ja sen odotetaan kirjautuvan viimeisen vuosineljänneksen tulokseen.

Eliniän odote vastuuvelan laskennassa

Tapaturmavakuutuslaitosten liiton ja Liikennevakuutuskeskuksen yhteisessä aktuaariprojektissa käynnistettiin keväällä 2010 kansallinen selvitys siitä, onko liikennevakuutuksessa ja lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa suomalaisten vakuutusyhtiöiden yleisesti käyttämä kuolevuusmalli ajantasainen. Selvityksen ensimmäisen vaiheen alustavien tulosten perusteella eliniän odotteet ovat Suomessa kasvaneet ja vakuutusyhtiöiden yleisesti käyttämään kuolevuusmalliin liittyy päivitystarvetta. Arviointityön on tarkoitus valmistua kesään 2011 mennessä. Eliniän odotteen yhden vuoden pidentyminen kasvattaisi Pohjolan vastuuvelan määrää 31 miljoonalla eurolla. Vaikutus Pohjolan vastuuvelan määrään tarkentuu keväällä 2011, mutta Pohjola varautuu kirjaamaan jo viimeisen vuosineljänneksen tulokseen 30–40 miljoonan euron kertaluonteisen vastuuvelan lisäyksen.

Loppuvuoden näkymät

Talouden elpyminen on heijastunut yritysluottojen kysyntään, ja yritysluottokanta on kääntynyt kasvuun. Yritysluottokannan keskimarginaalin nousu on pysähtynyt, 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 edellisvuotista 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 pysähtyvän loppuvuoden aikana. Vahinkovakuutuksen operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen vuonna 2010 arvioidaan olevan vaihteluvälissä 89–92 % (aiempi 89–93 %), 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, suurvahinkojen vaikutus korvausmenoon sekä yhteistakuuerän ja kuolevuusmallin muutosten kertaluonteiset vaikutukset. Edellä mainituilla kertaluonteisilla erillä ei ole vaikutusta operatiiviseen yhdistettyyn kulusuhteeseen.

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 tulokseen arvioidaan viimeisellä vuosineljänneksellä kirjattavan kertaluonteisina erinä yhteistakuuerän purun ja eliniän odotteen pitenemisen vaikutukset. Näistä kertaluonteisista eristä huolimatta konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2010 olevan samaa tasoa tai suurempi (aiempi: samaa tasoa) kuin vuonna 2009.

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	7-9/ 2010	7-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009
Korkokate (Liite 2)	62	58	189	177
Saamisten arvonalentumiset (Liite 3)	27	41	88	95
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	36	17	101	83
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot (Liite 4)	120	114	314	307
Palkkiotuotot ja -kulut, netto (Liite 5)	37	36	118	102
Kaupankäynnin nettotuotot (Liite 6)	18	27	34	60
Sijoitustoiminnan nettotuotot (Liite 7)	6	1	21	-8
Liiketoiminnan muut tuotot (Liite 8)	11	11	32	33
Nettotuotot yhteensä	228	206	620	576
Henkilöstökulut	44	47	144	142
IT-kulut	18	19	56	56
Poistot	23	17	57	50
Muut kulut	40	36	121	118
Kulut yhteensä	125	119	378	366
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	0	0
Tulos ennen veroja	103	87	242	211
Tuloverot	27	23	63	55
Tilikauden tulos	76	65	179	155
Emoyhtiön omistajien osuus kauden tuloksesta	76	65	179	155
Vähemmistön osuus kauden tuloksesta				0
Yhteensä	76	65	179	155
Tulos/osake (EPS) laimentamaton, e				
A-osake	0,25	0,21	0,57	0,55
K-osake	0,22	0,18	0,54	0,52

Pohjola-konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e				
Tilikauden tulos	76	65	179	155
Käyvän arvon rahaston muutos	62	109	31	213
Muuntoerot	0	0	0	0
Tuloverot	16	28	8	55
Tilikauden laaja tulos	122	146	201	314
Emoyhtiön omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta	122	146	201	314
Vähemmistön osuus kauden laajasta tuloksesta				0
Yhteensä	122	146	201	314

Pohjola-konsernin tase

Milj. e	30.9.2010	31.12.2009
Käteiset varat	968	3 102
Saamiset luottolaitoksilta	7 723	7 630
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat		
Kaupankäynnin rahoitusvarat	971	1 224
Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat	12	55
Johdannaissopimukset	2 120	1 443
Saamiset asiakkailta	11 771	11 323
Vahinkovakuutus toiminnan varat (Liite 10)	3 316	3 156
Sijoitusomaisuus	6 481	5 415
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	2	2
Aineettomat hyödykkeet (Liite 11)	930	960
Aineelliset hyödykkeet	101	117
Muut varat	1 486	1 068
Verosaamiset	31	15
Varat yhteensä	35 910	35 510
Velat luottolaitoksille	4 013	4 984
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat		
Kaupankäynnin rahoitusvelat	0	71
Johdannaissopimukset	2 483	1 456
Velat asiakkaille	4 430	4 133
Vahinkovakuutus toiminnan velat (Liite 12)	2 518	2 279
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat (Liite 13)	16 598	17 295
Varaukset ja muut velat	1 723	1 291
Verovelat	468	434
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	1 315	1 300
Velat yhteensä	33 549	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	818	746
Vähemmistön osuus		
Oma pääoma yhteensä	2 361	2 267
Velat ja oma pääoma yhteensä	35 910	35 510

Oman pääoman muutokset

Milj. e

	Pohjola-konsernin omistajille kuuluva oma pääoma				Oma pääoma yhteensä
	Osake-pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	
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		158		155	314
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset liiketoimet				0	0
Muut				0	0
Oma pääoma 30.9.2009	428	-22	1 093	707	2 206

	Pohjola-konsernin omistajille kuuluva oma pääoma				Oma pääoma yhteensä
	Osake-pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	
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		178	201
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset liiketoimet				0	0
Muut				0	0
Oma pääoma 30.9.2010	428	23	1 093	818	2 361

*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 eur/osake ja K-osakkeelle 0,16 eur/osake

Omat varat ja vakavaraisuus

Milj. e	30.9.2010	31.12.2009
Omat varat		
Oma pääoma	2 361	2 267
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta (oma pääoma ja konsernieliminoinnit)	-15	92
Vähemmistön osuus		0
Pääomalainat	274	274
Aineettomat hyödykkeet	-145	-145
Käyvän arvon rahasto, eläkevastuun ylikate ja sijoituskiinteistöjen arvonmuutos	-14	-49
Hallituksen esittämä voitonjako		-107
Suunniteltu voitonjako	-89	
Vakuutusyhtiösijoitukset 50 %	-703	-715
Sijoitukset toisiin rahoitusalan yrityksiin 50 %	-2	
Arvonalentumiset - odotetut tappiot 50 %	-66	-76
Ensisijaiset omat varat	1 601	1 541
Käyvän arvon rahasto	-17	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	696	687
Vakuutusyhtiösijoitukset 50 %	-703	-715
Sijoitukset toisiin rahoitusalan yrityksiin 50 %	-2	
Arvonalentumiset-odotetut tappiot 50 %	-66	-76
Toissijaiset omat varat	206	212
Omat varat yhteensä	1 806	1 753
Riskipainotetut sitoumukset ennen siirtymäsäännösten huomioimista	12 960	13 024
Siirtymäsäännösten mukaan lasketut riskipainotetut sitoumukset	12 960	13 024
Suhdeluvut ennen siirtymäsäännösten huomioimista:		
Vakavaraisuussuhde, %	13,9	13,5
Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, %	12,3	11,8
Suhdeluvut siirtymäsäännösten huomioimisen jälkeen:		
Vakavaraisuussuhde, %	13,9	13,5
Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, %	12,3	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	30.9.2010	31.12.2009
Pohjola-konsernin omat pääomat	2 361	2 267
Toimialakohtaiset erät	1 318	1 309
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-844	-869
Tasoitusbäärä	-327	-309
Muut omiin pääomiin ja toimialakohtaisiin eriin sisältyvät erät, joita ei voida lukea ryhmittymän omiin varoihin	-277	-296
Ryhmittymän omat varat yhteensä	2 230	2 103
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade	1 037	1 042
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade	177	171
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	1 213	1 213
Ryhmittymän vakavaraisuus	1 017	890
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä)	1,84	1,73

OP-Pohjola-ryhmän luottolaitoslain mukainen vakavaraisuussuhde oli 12,7 % ja ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin eriin oli 12,7 %. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaan konsolidointimenetelmällä laskettu OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuussuhdeluku oli 1,70.

Rahavirtalaskelma

Milj. e	1-9/ 2010	1-9/ 2009
Liiketoiminnan rahavirta		
Tilikauden tulos	179	155
Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut	301	403
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-1 444	-2 785
Saamiset luottolaitoksilta	206	-907
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	635	1 635
Johdannaissopimukset	-49	-35
Saamiset asiakkailta	-566	688
Vahinkovakuutustoiminnan varat	-154	-328
Sijoitusomaisuus	-1 100	-3 623
Muut varat	-416	-215
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-104	1 216
Velat luottolaitoksille	-982	496
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	-71	-21
Johdannaissopimukset	55	-13
Velat asiakkaille	297	162
Vahinkovakuutustoiminnan velat	163	169
Varaukset ja muut velat	434	423
Maksetut tuloverot	-54	-7
Saadut osingot	23	9
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-1 099	-1 010
Investointien rahavirta		
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset		-170
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	110	155
Tytär- ja osakkuusyritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	0	0
Tytär- ja osakkuusyritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä		2

Luovutustulos muista sijoituksista	2	
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-10	-13
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	0	0
B. Investointien rahavirta yhteensä	101	-26
Rahoituksen rahavirta		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	77	146
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	-60	-168
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	33 933	38 672
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-34 678	-39 049
Sijoitetun vapaan oman pääoman lisäykset		298
Maksetut osingot	-107	-45
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-835	-147
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-1 833	-1 183
Rahavarat tilikauden alussa	3 250	2 435
Rahavarat tilikauden lopussa	1 417	1 252
Saadut korot	1 196	1 582
Maksetut korot	-896	-1 495
Kauden voittoon tehdyt oikaisut		
Erät joihin ei liity maksutapahtumaa		
Saamisten arvonalentumiset	89	97
Vahinkovakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos	151	143
Kaupankäynnin käyvän arvon muutos	419	103
Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos	-336	-39
Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutos		7
Suunnitelman mukaiset poistot	57	50
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0	0
Muut	-78	41
Erät jotka esitetään muualla kuin liiketoiminnan rahavirrassa		
Myyntivoitot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus	0	0
Oikaisut yhteensä	301	402
Rahavarat		
Käteiset varat *	974	884
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	444	368
Yhteensä	1 417	1 252

*Josta vahinkovakuutustoiminnan käteisiä varoja 6 miljoonaa euroa (6).

Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos heinä–syyskuu Milj. e	Pankkitoiminta		Vahinkovakuutus		Varainhoito	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Korkokate						
Yrityspankkitoiminnasta	43	36				
Pääomamarkkinatoiminnasta	3	2				
Muista toiminnoista			-2	0	0	0
Yhteensä	46	37	-2	0	0	0
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	21	22	5	5	12	11
Kaupankäynnin nettotuotot	21	27		0	0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot		0				
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta			106	107		
Sijoitustoiminnasta			23	19		
Muista eristä			-11	-11		
Yhteensä			118	115		
Liiketoiminnan muut tuotot	8	8	1	1	0	0
Tuotot yhteensä	97	93	122	119	13	11
Henkilöstökulut	12	13	24	27	4	4
IT-kulut	5	5	10	11	1	1
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä			7	8	1	1
Muut poistot ja arvonalentumiset	6	7	8	1	0	0
Muut kulut	7	6	30	29	2	2
Kulut yhteensä	31	30	80	76	7	7
Tulos ennen saamisten arvon alentumisia	65	63	42	43	6	4
Saamisten arvonalentumiset	28	39				
Tulos ennen veroja	38	24	42	43	6	4
Käyvän arvon rahaston muutos	0	1	52	83	0	
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	38	25	94	126	6	4

Tulos heinä–syyskuu Milj. e	Konsernitoiminnot		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Korkokate						
Yritysluotonannosta					43	36
Pääomamarkkinatoiminnasta					3	2
Muista toiminnoista	17	21	0	1	16	21
Yhteensä	17	21	0	1	62	58
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	0	0	-1	-1	37	36
Kaupankäynnin nettotuotot	0	0	-2	0	18	27
Sijoitustoiminnan nettotuotot	6	1			6	1
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta					106	107
Sijoitustoiminnasta			3	0	26	19
Muista eristä					-11	-11
Yhteensä			3	0	120	114
Liiketoiminnan muut tuotot	2	3	-1	-1	11	11
Tuotot yhteensä	25	25	-1	-2	255	247
Henkilöstökulut	4	3			44	47
IT-kulut	2	2	0	0	18	19
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä					8	8
Muut poistot ja arvonalentumiset	0	0			15	9
Muut kulut	2	2	-1	-2	40	36
Kulut yhteensä	8	7	-1	-2	125	119
Tulos ennen saamisten arvon alentumisia	17	18	0	0	130	128
Saamisten arvonalentumiset	-1	2			27	41
Tulos ennen veroja	18	16	0	0	103	87

Käyvän arvon rahaston muutos	10	25	0	62	109
Tulos ennen veroja käyvin arvo	28	41	0	165	196

Tulos tammi-syyskuu Milj. e	Pankkitoiminta		Vahinkovakuutus		Varainhoito	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Korkokate						
Yrityspankkitoiminnasta	128	101				
Pääomamarkkinatoiminnasta	13	24				
Muista toiminnoista			-4	-1	1	1
Yhteensä	141	125	-4	-1	1	1
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	69	65	14	13	39	29
Kaupankäynnin nettotuotot	45	64			0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0	0			0	0
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta			279	291		
Sijoitustoiminnasta			65	48		
Muista eristä			-34	-32		
Yhteensä			310	306		
Liiketoiminnan muut tuotot	22	22	2	2	1	1
Tuotot yhteensä	277	276	321	319	41	32
Henkilöstökulut	39	39	81	81	14	12
IT-kulut	17	16	32	32	2	2
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä			22	23	2	2
Muut poistot ja arvonalentumiset	19	20	11	4	1	1
Muut kulut	20	19	91	91	5	5
Kulut yhteensä	95	94	237	230	24	21
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	182	183	84	89	18	11
Saamisten arvonalentumiset	89	84	0			
Tulos ennen veroja	93	99	84	89	18	11
Käyvän arvon rahaston muutos	0	2	80	157	0	
Tulos ennen veroja käyvin arvo	92	101	164	247	18	11

Tulos tammi-syyskuu Milj. e	Konsernitoiminnot		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Korkokate						
Yritysluotonannosta					128	101
Pääomamarkkinatoiminnasta					13	24
Muista toiminnoista	51	51	1	2	48	53
Yhteensä	51	51	1	2	189	177
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	-1	-1	-3	-5	118	102
Kaupankäynnin nettotuotot	-9	-4	-2	0	34	60
Sijoitustoiminnan nettotuotot	21	-8			21	-8
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta					279	291
Sijoitustoiminnasta			4	0	69	48
Muista eristä					-34	-32
Yhteensä			4	0	314	307
Liiketoiminnan muut tuotot	10	11	-3	-3	32	33
Tuotot yhteensä	72	49	-4	-6	708	671
Henkilöstökulut	10	10	0		144	142
IT-kulut	5	7	0	0	56	56
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä					24	25
Muut poistot ja arvonalentumiset	1	1			32	26
Muut kulut	8	10	-4	-6	121	118
Kulut yhteensä	25	27	-4	-6	378	366
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	47	22	0	0	330	305

Saamisten arvonalentumiset	-1	11			88	95
Tulos ennen veroja	48	11	0	0	242	211
Käyvän arvon rahaston muutos	-49	54	-1		31	213
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	-1	66	-1		273	424

Tase	Pankkitoiminta		Vahinkovakuutus		Varainhoito	
	30.9. 2010	31.12. 2009	30.9. 2010	31.12. 2009	30.9. 2010	31.12. 2009
Milj. e						
Saamiset asiakkailta	11 523	10 880				
Saamiset luottolaitoksilta	184	278	2		7	5
Käypään arvoon tulosvaikuttisesti kirjattavat rahoitusvarat	581	932				
Vahinkovakuutustoiminnan varat			3 578	3 202		
Sijoitusomaisuus	62	18	16	0	17	17
Sijoitukset osakkuusyrityksissä			2	2		
Muut varat	2 797	2 012	800	829	124	131
Varat yhteensä	15 147	14 119	4 399	4 033	148	153
Velat asiakkaille	1 288	1 263				
Velat luottolaitoksille	1 017	747				
Vahinkovakuutustoiminnan velat			2 518	2 279		
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat						
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			50	50		
Muut velat	3 355	1 872	134	108	15	15
Velat yhteensä	5 659	3 882	2 703	2 437	15	15
Oma pääoma						
Henkilömäärä	654	607	2 059	2 070	168	162
Investoinnit, milj. e	4	7	6	9	0	1

Tase	Konsernitoiminnot		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	30.9. 2010	31.12. 2009	30.9. 2010	31.12. 2009	30.9. 2010	31.12. 2009
Milj. e						
Saamiset asiakkailta	334	527	-87	-84	11 771	11 323
Saamiset luottolaitoksilta	8 519	10 468	-22	-20	8 691	10 732
Käypään arvoon tulosvaikuttisesti kirjattavat rahoitusvarat	402	347			984	1 279
Vahinkovakuutustoiminnan varat			-263	-47	3 316	3 156
Sijoitusomaisuus	6 396	5 387	-11	-6	6 481	5 415
Sijoitukset osakkuusyrityksissä					2	2
Muut varat	1 033	691	-87	-58	4 667	3 604
Varat yhteensä	16 685	17 421	-469	-215	35 910	35 510
Velat asiakkaille	3 170	2 915	-28	-45	4 430	4 133
Velat luottolaitoksille	3 083	4 320	-87	-84	4 013	4 984
Vahinkovakuutustoiminnan velat					2 518	2 279
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	16 781	17 323	-183	-28	16 598	17 295
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 265	1 250			1 315	1 300
Muut velat	1 341	1 318	-171	-59	4 674	3 253
Velat yhteensä	25 641	27 126	-469	-216	33 549	33 244
Oma pääoma					2 361	2 267
Henkilömäärä	121	136			3 002	2 975
Investoinnit, milj. e	0	1			11	18

Pankkitoiminta	Tuotot		Tulos ennen veroja		Tuotot		Tulos ennen veroja	
	7-9/ 2010	7-9/ 2009	7-9/ 2010	7-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009
Yrityspankki	66	64	20	7	196	178	50	42
Markets	29	28	19	18	77	95	46	65
Baltian pankkitoiminta	2	1	-1	-2	4	3	-4	-7
Yhteensä	97	93	38	24	277	276	93	99

Vahinkovakuutus	Vakuutusmaksutuotot		Vakuutus- tekninen kate		Vakuutusmaksutuotot		Vakuutus- tekninen kate	
	7-9/ 2010	7-9/ 2009	7-9/ 2010	7-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009
Henkilöasiakkaat	125	113	31	16	355	320	62	42
Yritysassiakkaat	111	113	15	25	331	347	22	49
Baltia	13	14	-3	0	37	44	-1	3
Aineettomien poisto-oikaisu			-12	-6			-25	-19
Yhteensä	250	241	30	34	723	712	58	76

Konsernitoiminnot	7-9/ 2010	7-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009
Keskuspankkitoiminnan tulos ennen veroja, milj. e	2	3	9	14
	30.9. 2010	31.12. 2009		
Saamiset OP-Pohjola-ryhmän yhteisöiltä, milj. e	6 958	6 314		
Velat OP-Pohjola-ryhmän yhteisöille, milj. e	3 238	3 412		

TUNNUSLUKUJEN 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.

Vahinkosuhte

Korvaukset ja korvausten hoitokulut / Vakuutusmaksutuotot (netto) x 100

Liikekulusuhde

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

Riskisuhte

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

Toimintakulusuhde

Liikekulut ja korvausten selvittelykulut / Vakuutusmaksutuotot (netto) x 100

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua)

Vahinkosuhte + liikekulusuhde

Riskisuhte + 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 vahinkosuhte

Korvauskulut pl. laskuperustemuutokset /

Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto) x 100

Operatiivinen liikekulusuhde

Liikekulut / Vakuutusmaksutuotot (netto) x 100

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde

Operatiivinen vahinkosuhte + operatiivinen liikekulusuhde

Tunnuslukujen laskennassa käytetyt perusteet

(miljoonaa euroa)	30.9.2010	31.12.2009
Vahinkovakuutus		
Tilikauden verovelat (netto)	-24	-14
Omat pääomalainat	50	50
Lähitulevaisuudessa realisoituvat laskennalliset verot ja muut yhtiöiden toimintapääomasta vähennettävät erät	7	6
Aineettomat hyödykkeet	772	800

Liitetiedot

Liite 1. Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2010 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.

Yhteenveto 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	7-9/ 2010	7-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009
Lainat ja saamiset	75	86	221	341
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	29	43	93	165
Saamistodistukset	67	70	300	170
Kaupankäynnin johdannaiset (netto)	32	24	29	25
Velat luottolaitoksille	-13	-11	-40	-47
Velat asiakkaille	-4	-4	-10	-28
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-49	-82	-211	-299
Huonommalla etuoikeudella olevat velat	-8	-9	-24	-28
Pääomalainat	-1	-2	-6	-12
Kaupankäynnin rahoitusvelat	0	-1	-1	-4
Muut (netto)	0	0	-2	0
Korkokate ilman suojauslaskennan johdannaisia	127	114	349	282
Suojauslaskennan johdannaiset (netto)	-64	-56	-160	-105
Korkokate	62	58	189	177

Liite 3. Saamisten arvonalentumiset

Milj. e	7-9/ 2010	7-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009
Luotto- tai takaustappioina poistetut saamiset	2	14	41	15
Palautukset luotto- tai takaustappioina poistetuista saamisista	0	-1	0	-2
Arvonalentumisvarausten lisäys	29	50	98	111
Arvonalentumisvarausten vähennys	-4	-22	-50	-29
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	27	41	88	95

Liite 4. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. e	7-9/ 2010	7-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009
Vakuutusmaksutuotot, netto				
Vakuutusmaksutulo	186	160	850	839
Jälleenvakuuttajien osuus	-4	2	-38	-42
Vakuutusmaksuvastuun muutos	75	87	-94	-91
Jälleenvakuuttajien osuus	-7	-8	4	6
Yhteensä	250	241	723	712
Vahinkovakuutuskorvaukset, netto				
Maksetut korvaukset	153	140	477	443
Jälleenvakuuttajien osuus	-2	-5	-19	-9
Korvausvastuun muutos	9	-8	-19	-17
Jälleenvakuuttajien osuus	-17	6	4	4
Yhteensä	144	134	443	421
Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot				
Koroista	16	17	48	54
Osingoista	1	1	19	7
Kiinteistöistä	2	1	4	3
Realisoituneista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	18	3	53	-5
Osakkeista ja osuuksista	-11	16	-16	19
Lainoista ja saamisista	0		-1	0
Kiinteistöistä	0		2	0
Johdannaisista	2	-18	-22	-17
Realisoitumattomista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	0	1	0	1
Osakkeista ja osuuksista	-7	4	-23	-10
Lainoista ja saamisista	-1	-2	-3	-3
Kiinteistöistä	1	-1	1	1
Johdannaisista	4	-5	4	-3
Muista	1	2	3	2
Yhteensä	26	19	69	48
Diskonttauksen purkautuminen	-11	-11	-34	-32
Muut	0	0	-1	-1
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot yhteensä	120	114	314	307

Liite 5. Palkkiotuotot ja -kulut

Milj. e	7-9/ 2010	7-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009
Palkkiotuotot				
Luotonannosta	8	10	26	32
Maksuliikkeestä	4	3	10	9
Arvopapereiden välityksestä	6	6	21	16
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	1	1	8	3
OmaisuuDENhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	14	12	44	32
Vakuutustoiminnasta	5	5	14	13
Takauksista	4	4	12	12
Muista	1	1	4	6
Palkkiotuotot yhteensä	43	42	139	124
Palkkiokulut				
Maksuliikkeestä	0	1	2	2
Arvopapereiden välityksestä	2	2	8	6
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	2	1	4	7
OmaisuuDENhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	0	2	5	5
Muista	1	1	2	2
Palkkiokulut yhteensä	6	6	21	21
Palkkiotuotot ja -kulut yhteensä, netto	37	36	118	102

Liite 6. Kaupankäynnin nettotuotot

Milj. e	7-9/ 2010	7-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009
Kaupankäynnin rahoitusvaroista ja -veloista				
Realisoituneista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	7	6	19	35
Osakkeista ja osuuksista	0	0	0	0
Johdannaisista	4	19	-13	115
Realisoitumattomista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	-1	6	2	-15
Osakkeista ja osuuksista	0	0	0	0
Johdannaisista	3	-9	10	-84
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista ja -veloista				
Realisoituneista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista			0	-9
Realisoitumattomista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	0	1	2	9
Valuuttatoiminnan nettotuotoista	5	3	14	9
Kaupankäynnin nettotuotot yhteensä	18	27	34	60

Liite 7. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. e	7-9/ 2010	7-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009
Myytävissä olevista rahoitusvaroista				
Myyntivoitoista ja -tappioista				
Saamistodistuksista	5	0	22	0
Osakkeista ja osuuksista	0	1	1	0
Osinkotuotoista	0	0	3	2
Arvon alentumisista	0		-4	-4
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista				
Myyntivoitoista ja -tappioista				
Lainoista ja muista saamisista	1		0	
Yhteensä	6	1	21	-1
Sijoituskiinteistöistä	0	0	0	-7
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	6	1	21	-8

Liite 8. Liiketoiminnan muut tuotot

Milj. e	7-9/ 2010	7-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009
Keskuspankkipalvelumaksuista	2	2	7	7
Haltuun otettujen kohteiden realisoinneista	0	0	1	0
Muulla vuokrasopimuksella vuokralle annetun omaisuuden vuokratuotoista	6	6	18	19
Muista	2	2	6	7
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	11	11	32	33

Liite 9. Taseen luokittelu

	Lainat ja saamiset	Eräpäivään asti pidettävät	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat*	Myytävissä olevat	Suojavat johdannaiset	Yhteensä
Varat, milj.e						
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	968					968
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	7 723					7 723
Johdannaissopimukset			1 995		125	2 120
Saamiset asiakkailta	11 771					11 771
Vahinkovakuutustoiminnan varat**	706		88	2 521		3 316
Saamistodistukset***		982	984	5 392		7 357
Osakkeet ja osuudet				83		83
Muut saamiset	2 549		24			2 573
Yhteensä 30.9.2010	23 716	982	3 092	7 996	125	35 910
Yhteensä 31.12.2009	24 986	1 086	2 767	6 613	59	35 510

		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Muut velat	Suojavat johdannaiset	Yhteensä
Velat, milj.e					
Velat luottolaitoksille			4 013		4 013
Kaupankäynnin rahoitusvelat (pl. johdannaiset)		0			0
Johdannaissopimukset		2 205		278	2 483
Velat asiakkaille			4 430		4 430
Vahinkovakuutustoiminnan velat		1	2 517		2 518
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat			16 598		16 598
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			1 315		1 315
Muut velat			2 191		2 191
Yhteensä 30.9.2010		2 206	31 064	278	33 549
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.

*** 30.9.2010 saamistodistuksiin sisältyi käyvän arvon option (Fair Value Option) mukaisesti kirjattuja saamistodistuksia yhteensä 12 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 syyskuun lopussa 76 miljoonaa euroa kirjanpitoarvoa suurempi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenuon. Näiden käyvät arvot ovat olennaisesti kirjanpitoarvoja alhaisemmat, mutta luotettavien käypien arvojen määrittäminen nykyisessä markkinatilanteessa on vaikeaa.

Liite 10. Vahinkovakuutustoiminnan varat
Milj. e

	30.9.2010	31.12.2009
Sijoitukset		
Lainat ja muut saamiset	270	424
Osakkeet ja osuudet	362	387
Kiinteistöt	75	78
Saamistodistukset	1 544	1 392
Johdannaissopimukset	5	1
Muut osuudet	623	530
Yhteensä	2 880	2 811
Muut varat		
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	33	37
Muut		
Ensivakuutustoiminnasta	251	214
Jälleenvakuutustoiminnasta	87	89
Rahat ja pankkisaamiset	6	4
Muut saamiset	58	44
Yhteensä	436	389
Vahinkovakuutustoiminnan varat yhteensä	3 316	3 200

Liite 11. Aineettomat hyödykkeet
Milj. e

	30.9.2010	31.12.2009
Liikearvo	516	516
Tuotemerkit	173	173
Asiakassuhteet	185	203
Muut	55	68
Yhteensä	930	960

Liite 12. Vahinkovakuutustoiminnan velat
Milj. e

	30.9.2010	31.12.2009
Korvausvastuu		
Eläkemuotoinen korvausvastuu	1 066	1 058
Muu korvausvastuu	732	726
Yhteensä	1 798	1 784
Vakuutusmaksuvastuu	457	361
Johdannaissopimukset	1	0
Muut velat	263	134
Yhteensä	2 518	2 279

**Liite 13. Yleiseen liikkeeseen lasketut
velkakirjat**
Milj. e

	30.9.2010	31.12.2009
Joukkovelkakirjalainat	6 858	6 549
Sijoitus- ja yritystodistukset sekä ECP:t	9 487	10 519
Muut	252	227
Yhteensä	16 598	17 295

Liite 14. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. e	30.9.2010	31.12.2009
Lainat ja muut saamiset		
Uudelleen luokitellut saamistodistukset	-10	-17
Myytavissä olevat rahoitusvarat		
Saamistodistukset	-6	53
Osakkeet ja osakeriskilliset rahastot	44	-35
Muut rahastot	-4	0
Muut	-1	
Yhteensä	23	0

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

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli 30 miljoonaa euroa (-0) ja siihen liittyvä laskennallinen verovelka oli 8 miljoonaa euroa (0). Käyvän arvon rahastossa ennen veroja oli oman pääoman ehtoisten instrumenttien positiivisia arvonnousuja yhteensä 73 miljoonaa euroa ja negatiivisia arvonnousuja yhteensä 22 miljoonaa euroa. Tammi-syyskuussa käyvän arvon rahastosta kirjattiin tulosvaikutteisesti arvonalentumisia yhteensä 33 miljoonaa euroa.

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

Rating luokka	30.9.2010	31.12.2009	Muutos
1–2	2,6	2,2	0,5
3–5	11,3	10,9	0,4
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	0,0
Luokittelematon	0,2	0,2	0,0
Yhteensä	20,8	20,3	0,5

*) pl. yksityisasiakkaat

Markkinariskin herkkyyshanalyysi

Pankki-toiminta, milj. e	Riski-parametri	Muutos	30.9.2010		31.12.2009	
			Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan
Korkoriski	Korko	1 %-yksikkö	5		5	
Valuuttariski	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	1		1	
Volatiliteettiriski						
Korko-volatiliteetti	Vola-tiliteetti	20 %-yksikköä	6		4	
Valuuttavolatiliteetti	Vola-tiliteetti	10 %-yksikköä	0		0	
Luottoriskipreemio *)	Luottoriskimarginaali	0,5 %-yksikköä	9	1	12	

Herkkyyshluvut 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 30.9.2010, milj. e	Muutos riskimuuttu- jassa	Vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen	Vaikutus omaan pääomaan, milj. e
Maksutuotot*)	954	kasvaa 1%	paranee 0,9 %-yksikköä	10
Korvauskulut*)	641	kasvaa 1%	heikkenee 0,7 %- yksikköä	-6
Suurvahinko yli 5 milj. e		1 kappale	heikkenee 0,5 %- yksikköä	-5
Henkilöstökulut*)	106	kasvaa 8%	heikkenee 0,9 %- yksikköä	-9
Toimintokohtaiset kulut *) **)	267	kasvaa 4% kasvaa 0,25 %- yksikköä	heikkenee 1,1 %- yksikköä	-11
Inflaatio kollektiivisessa korvausvastuussa	492	kasvaa 1 vuotta	heikkenee 0,3 %- yksikköä	-3
Elinikä diskontatusta vastuuvelassa	1 337	laskee 0,1 %-yksikköä	heikkenee 3,2 %- yksikköä	-31
Diskonttokorko diskontatusta vastuuvelassa	1 337		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	
	30.9.2010	%	31.12.2009	%
Allokaatiojakauma				
Rahamarkkinat	81	3 %	101	4 %
Joukkolainat ja korkorahastot	2 221	75 %	2 067	72 %
Osakkeet	284	10 %	364	13 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	199	7 %	155	5 %
Kiinteistöt	186	6 %	164	6 %
Yhteensä	2 971	100 %	2 851	100 %

Vahinkovakuutuksen korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.9.2010*

Milj. e							Yhteensä	%
Vuotta	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-		
Aaa	20	121	208	73	56	73	551	24 %
Aa1-Aa3	51	117	137	44	47	33	429	19 %
A1-A3	83	212	211	71	74	58	708	31 %
Baa1-Baa3	24	104	90	37	53	0	308	14 %
Ba1 tai alempi	58	59	59	29	6	13	225	10 %
Sisäisesti luokiteltu	5	4	12	1	0	7	28	1 %
Yhteensä	242	618	716	255	235	184	2 250	100 %

* Ei sisällä luottojohdannaisia

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

Vahinkovakuutus	Riskiparametri	Muutos	Vaikutus omaan pääomaan, milj. e	
			30.9.2010	31.12.2009
Joukkolainat ja korkorahastot 1)	Korko	1 %-yksikkö	92	73
Osakkeet 2)	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	55	73
Pääomasijoitukset ja noteeraamattomat osakkeet	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	16	14
Raaka-aineet	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	5	5
Kiinteistöt	Markkina-arvo	10 %-yksikköä	19	16
Valuutta	Valuutan arvo	20 %-yksikköä	48	21
Luottoriskipreemio 3)	Luottoriskimarginaali	0,5 %-yksikköä	47	39
Johdannaiset 4)	Volatiliteetti	10 %-yksikköä	1	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	30.9.2010	31.12.2009	Muutos
1–2	12,5	13,6	-1,1
3–5	4,8	4,6	0,2
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		0,0
Luokittelematon	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	17,4	18,3	-0,8

Markkinariskin herkkyyshanalyysi

Konsernitoiminnot, milj. e	Riskiparametri	Muutos	30.9.2010		31.12.2009	
			Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan
Korkoriski	Korko	1 %-yksikkö	18	0	2	3
Korko-volatiliteetti	Volatiliteetti	20 %-yksikköä	0		1	
Luottoriskipreemio *)	Luottoriskimarginaali	0,5 %-yksikköä	0	115	0	68
Hintariski						
Osakesalkku	Markkina-arvo	20 %-yksikköä		2		2
Pääomarahastot	Markkina-arvo	20 %-yksikköä		6		6
Kiinteistöriski	Markkina-arvo	10 %-yksikköä	3		3	

Herkkyyshluvut on laskettu valuuttojen itseisarvojen summana.

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

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.9.2010
Milj. e

Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	1 162	948	1 973	853	663	11	5 609	58 %
Aa1–Aa3	635	1 094	599	132	124	105	2 689	28 %
A1–A3	100	650	222	18	2	0	991	10 %
Baa1–Baa3	55	61	48	5	4		171	2 %
Ba1 tai alempi	0	20	27	27	5		80	1 %
Sisäisesti luokiteltu	88	51	42	26			208	2 %
Yhteensä	2 039	2 824	2 911	1 060	798	116	9 748	100 %

Likviditeettireservin keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 3,7 vuotta.

Muut liitetiedot
Liite 18. Annetut vakuudet
Milj. e
30.9.2010 31.12.2009

Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut

Kiinnitykset	1	1
Pantit	5 987	5 839
Muut	512	308
Annetut vakuudet yhteensä	6 500	6 147
Vakuudelliset velat yhteensä	662	1 023

Liite 19. Taseen ulkopuoliset sitoumukset
Milj. e
30.9.2010 31.12.2009

Takaukset	1 165	1 296
Takuuvastuut	1 335	1 283
Luottolupaukset	3 654	4 140
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	116	98
Muut	465	447
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	6 735	7 264

Liite 20. Johdannaissopimukset

30.9.2010 milj. e	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksuaika			Yhteensä	Käyvät arvot	
	Alle 1v	1-5v	>5v		Varat	Velat
Korkojohdannaiset	47 553	62 720	24 751	135 023	1 832	1 952
Valuuttajohdannaiset	13 475	1 797	499	15 771	268	592
Osake ja indeksisidonnaiset johdannaiset	156	919	27	1 101	116	0
Luottojohdannaiset		157	100	257	4	3
Muut johdannaiset	3 836	343		4 179	8	21
Johdannaiset yhteensä	65 020	65 935	25 376	156 331	2 228	2 569

31.12.2009 milj. e	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksuaika			Yhteensä	Käyvät arvot	
	Alle 1v	1-5v	>5v		Varat	Velat
Korkojohdannaiset	44 063	51 231	13 013	108 307	1 167	1 235
Valuuttajohdannaiset	11 513	1 959	489	13 962	243	338
Osake ja indeksisidonnaiset johdannaiset	177	814	41	1 032	87	
Luottojohdannaiset	56	178		234	4	2
Muut johdannaiset	3 850	252		4 102	3	24
Johdannaiset yhteensä	59 660	54 435	13 543	127 638	1 505	1 599

Liite 21. Muut vastuusitoumukset ja vastuut

Sitoumukset pääomasijoitusrahastoihin 30.9.2010 olivat pankkitoiminnan osalta 14 miljoonaa euroa ja vahinkovakuutustoiminnan osalta 115 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 3.11.2010

Pohjola Pankki Oyj

Hallitus

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

Analytikkotilaisuus, conference call ja live webcast

Aiemmistä tulosjulkistuksistamme poiketen analytikoille ja sijoittajille järjestetään tulosjulkistuspäivänä yhteinen englanninkielinen tiedotustilaisuus klo 15.00 Suomen aikaa, EET (14.00 CET, 13.00 UK, 8.00 US EST) Pohjola Varainhoito Oy:n tiloissa Helsingissä. Kyseessä on yhdistetty analytikkotilaisuus, conference call ja live webcast.

Analyttikot ja sijoittajat voivat osallistua tilaisuuteen kahdella tavalla:

1) Seuraamalla tilaisuutta Internetin kautta live webcastina, jonka linkki tulee sijoittajasivuille ennen tilaisuuden alkua. Internetissä kysymyksiä voi lähettää webcast-näkymässä olevan painikkeen kautta. Jälkikäteen webcast on katsottavissa myös tallenteena sijoittajasivuilla.

2) Soittamalla yhteen alla olevista alueellisista conference call -numeroista. Puhelimitse kysymykset esitetään tilaisuuden kysymysosiossa ohjeistuksien mukaan. Osallistujia pyydetään tulemaan linjoille 5-10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua.

UK, International +44 203 043 24 36

US +1 866 458 40 87

FIN +358 923 101 527

Salasana: Pohjola

Lehdistötilaisuus

Lehdistötilaisuudessa tuloksen esittelee toimittajille Pohjola Pankki Oyj:n toimitusjohtaja Mikael Silvennoinen 3.11. klo 12.00 osoitteessa Teollisuuskatu 1 b, Vallila, Helsinki.

Taloudellinen informaatio 2011

Vuoden 2010 tilinpäätöstiedotteen ja vuoden 2011 osavuositiedotusten julkaisupäivät:

Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2010	9.2.2011
Osavuositiedote 1.1.–31.3.2011	4.5.2011
Osavuositiedote 1.1.–30.6.2011	3.8.2011
Osavuositiedote 1.1.–30.9.2011	2.11.2011

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