



Pohjola Pankki Oyj:n osavuosisikatsaus  
1.1. - 31.3.2010

## Pohjola Pankki Oyj:n osavuositarkastus 1.1.–31.3.2010

### Tammimaa–maaliskuu

- Konsernin tulos ennen veroja parani selvästi vertailukaudesta ja se oli 59 miljoonaa euroa (36). Konsernin tulokseen sisältyy saamisten arvonalentumisia 33 miljoonaa euroa (21).
- Käyvin arvoin laskettu tulos ennen veroja oli 119 miljoonaa euroa (41) ja oman pääoman tuotto 15,9 % (7,2).
- Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 26 miljoonaa euroa (50). Saamisten arvonalentumiset rasittivat Pankkitoiminnan tulosta 33 miljoonalla eurolla (12).
- Vahinkovakuutustoiminnan operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 95,5 % (91,3). Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoin nousivat 3,2 %:iin (-0,4).
- Varainhoidon tulos yli kaksinkertaistui 6 miljoonaan euroon (2). Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat vuodenvaihteesta 6 % ja olivat 34,9 miljardia euroa (33,1).
- Saamistodistusten myyntivoitot paransivat konsernitoimintojen tulosta.
- Näkymät: Talouden elpymisen myötä arvonalennusten määrän arvioidaan jäävän edellisvuotta pienemmäksi. Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2010 olevan samaa tasoa kuin vuonna 2009.

### Konsernin tulos ja avainluvut <sup>1)</sup>

Tulos ennen veroja, milj. e	1–3/10	1–3/09	Muutos	1–12/09
Pankkitoiminta	26	50	-24	117
Vahinkovakuutus	6	-1	7	102
Varainhoito	6	2	3	21
Konsernitoiminnot	22	-14	36	25
<b>Yhteensä</b>	<b>59</b>	<b>36</b>	<b>22</b>	<b>265</b>
Käyvän arvon rahaston muutos	61	4	56	243
<b>Tulos ennen veroja käyvin arvoin</b>	<b>119</b>	<b>41</b>	<b>78</b>	<b>508</b>

Avainlukuja	1–3/10	1–3/09	1–12/09	Tavoite
Tulos ennen veroja, milj. e	59	36	265	
Tilikauden voitto, milj. e	43	25	194	
Oman pääoman tuotto, %	15,9	7,2	19,2	13,0
Taseen loppusumma, mrd. e	37,6	32,2	35,5	
Oma pääoma, mrd. e	2,2	1,6	2,3	
Tier 1 -vakavaraisuus, %	12,1	9,4	11,8	>9,5
Tulos/osake, e	0,14	0,10	0,66	
Tulos/osake sis. käyvän arvon muutoksen, e	0,28	0,12	1,27	
Oma pääoma/osake, e	7,04	7,98	7,09	
Henkilöstö keskimäärin	2 992	2 949	2 966	

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

## Toimitusjohtaja Mikael Silvennoinen:

"Konsernin tulos ensimmäiseltä vuosineljännekseltä oli edellisvuoden vastaavaa ajankohtaa parempi. Korkokate, nettopalkkiotulot ja sijoitustoiminnan tuotot kehittyivät suotuisasti, minkä seurauksena tulos ennen saamisten arvonalentumisia kasvoi lähes 60 %. Saamisten arvonalentumisia kirjattiin vertailukautta enemmän, mutta niiden kasvu näyttäisi pysähtyneen talouden elpymisen seurauksena. Sijoitusmarkkinoilla myönteinen kehitys jatkui, minkä myötä tulos käyvin arvoihin oli merkittävästi vertailukautta parempi.

Luotto- ja takauskanta kääntyi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana hienoiseen nousuun, vaikka investoinnit ja yritysten luottokysyntä ovat edelleen alhaiset. Odotustemme mukaisesti yritysluottokannan keskimarginaali nousi edelleen, vaikka uusluotonannon marginaalikehitys kääntyi laskuun. Vertailukautta suuremmat arvonalentumiset ja pääomamarkkinoiden tuloksen normalisoituminen heikensivät pankkitoiminnan tulosta edellisvuoteen verrattuna.

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen kannattavuus oli hyvä, vaikka poikkeuksellisen vaikeat talviolosuhteet kasvattivat liikenne- ja autovahinkojen määrää 35 %. Vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui henkilöasiakkaiden osalta vahvana, mutta yritysasiakkaiden osalta vakuutusmaksutuotot pienenevät erityisesti lakisääteisen tapaturmavakuutuksen osalta. Vahinkovakuutuksen sijoitusten tuotot käyvin arvoihin kehittyivät hyvin.

Varainhoidon hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat ja tulos yli kaksinkertaistui vertailukaudesta.

Toimintaympäristön elpyminen on käynnistynyt, mutta kehitykseen liittyy edelleen epävarmuutta. Finanssisektorin sääntelyä ollaan uudistamassa Baselin pankkivalvontakomitean ja EU-komission toimesta. Esitetyt säädösmuutokset ovat merkittäviä ja ne voisivat sellaisenaan toteutuessaan vaikuttaa asiakkaisiimme ja talouden elpymiseen haitallisesti. Esitettyihin säännöksiin on annettu runsaasti kommentteja ja säädösmuutosten vaikutuksia paraikaa arvioidaan. Hyvän vakavaraisuutensa ja vahvan markkina-asemansa ansiosta Pohjola-konsernilla on erinomaiset edellytykset jatkaa strategiansa systemaattista toteuttamista."

## Toimintaympäristö

Maailmantalouden asteittainen ja epätasainen elpyminen jatkui vuoden 2010 ensimmäisellä neljänneksellä. Yhdysvalloissa talouden indikaattorit viittaavat kasvun jatkuneen ripeänä ja työmarkkinat ovat jo vakautumassa. Euroopassa elpyminen on edennyt hitaammin, ja talouden nousu on pitkälti viennin varassa. Kehittyvät taloudet ovat erityisesti Aasiassa Kiinan johdolla jatkaneet nopeaa kasvuaan.

Suomen talouden elpyminen eteni ensimmäisellä neljänneksellä. Yritysten ja kotitalouksien odotukset talouden kehityksestä vahvistuivat. Kotitalouksien vahva luottamus talouteen näkyy yksityisen kulutuksen kasvuna ja asuntomarkkinoiden vireytenä. Maailmantalouden ja Suomen vientimarkkinoiden virkoaminen ei vielä näkynyt Suomen viennin kasvuna. Tuotannolliset investoinnit ovat alhaiset, sillä tuotantokapasiteettia on edelleen runsaasti vajaakäytössä. Sen sijaan asuntorakentamisen näkymät ovat myönteiset.

Keskuspankkien ohjauskorot pysyivät ensimmäisellä vuosineljänneksellä poikkeuksellisen matalalla tasolla. EKP:n ensimmäiset koronnostot ajoittunevat aikaisintaan aivan kuluvan vuoden lopulle. Euriborkorot painuivat ennätyskellisen alhaiselle tasolle. Pankkijärjestelmän likviditeettiä tukeneita poikkeustoimia on alettu vähitellen purkaa, mikä tulee euroalueella heijastumaan lyhyiden markkinakorkojen nousuna.

Suomessa luottokannan kasvuvauhti nopeutui hieman vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana. Koko viime vuoden jatkunut yritysluottokannan supistuminen pysähtyi tämän vuoden ensimmäisten kuukausien aikana.

Yrityslainamarkkinoilla tuottokehitys jatkui myönteisenä riskipreemioiden edelleen kaventuessa. Emissioaktiivisuus jäi pankkisektoria lukuun ottamatta alhaiseksi. Huoli valtioiden kasvavista budjettialijäämistä ja velkaantumisesta nosti maariskejä ja levensi luottoriskimarginaaleja erityisesti pienten reunavaltioiden osalta. Kreikan julkisen talouden uskottavuusongelmat heijastuivat myös muihin eurovaltioihin ja heikensivät euron arvoa valuuttamarkkinoilla. Kreikan osalta markkinoiden luottamusta pyritään palauttamaan EU:n ja IMF:n tukipaketilla.

Osakemarkkinoiden vahva kehitys jatkui vuoden ensimmäisellä neljänneksellä ja kotimaisten osakemarkkinoiden kehitys oli selvästi vahvempaa kuin Euroopassa keskimäärin. Osakemarkkinoita ovat tukeneet tulosodotusten ja ennakoivien suhdanneindikaattoreiden vahvistuminen sekä näkemykset korkotason säilymisestä alhaisena vielä pitkään.

Vahinkovakuutuksen maksutulon kasvu pysyi alkuvuonna edelleen vaimeana. Maksettujen korvausten kasvu nopeutui hieman. Haastavat talviolosuhteet aiheuttivat alkuvuonna poikkeuksellisen paljon vahinkoja.

## Konsernin tulos

Konsernin tulosanalyysi Milj. e	2010 1-3	2009 1-3	Muutos	Muutos %	Rullaava 12 kk	2009 1-12
Korkokate						
Yrityspankkitoiminnasta	40	32	8	26	146	138
Pääomamarkkinatoiminnasta	6	10	-4	-42	23	27
Muista toiminnoista	14	10	4	43	79	75
Yhteensä	60	52	8	16	249	241
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	40	30	10	32	153	143
Kaupankäynnin nettotuotot	7	25	-18	-71	54	71
Sijoitustoiminnan nettotuotot	18	-9	27		14	-13
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta	74	83	-10	-11	373	382
Sijoitustoiminnasta	17	-2	19		82	64
Muista eristä	-11	-11	0	3	-44	-44
Yhteensä	79	70	9	13	411	402
Liiketoiminnan muut tuotot	11	11	-1	-5	49	50
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>215</b>	<b>179</b>	<b>35</b>	<b>20</b>	<b>930</b>	<b>895</b>
Henkilöstökulut	47	45	2	5	192	190
IT-kulut	19	19	0	2	76	75
Poistot	18	17	1	6	73	72
Muut kulut	39	41	-2	-5	161	164
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>123</b>	<b>122</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>502</b>	<b>501</b>
<b>Tulos ennen saamisten arvonalentumisia</b>	<b>92</b>	<b>57</b>	<b>34</b>	<b>59</b>	<b>428</b>	<b>394</b>
Saamisten arvonalentumiset	33	21	12	57	141	129
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>59</b>	<b>36</b>	<b>22</b>	<b>61</b>	<b>288</b>	<b>265</b>
Käyvän arvon rahaston muutos	61	4	56		299	243
<b>Tulos ennen veroja käyvin arvoin</b>	<b>119</b>	<b>41</b>	<b>78</b>	<b>190</b>	<b>586</b>	<b>508</b>

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

## Tulos tammi–maaliskuu

Tulos ennen veroja oli 59 miljoonaa euroa (36) eli 22 miljoonaa euroa vertailukautta parempi.

Tulos ennen saamisten arvonalentumisia oli 92 miljoonaa euroa (57) eli 34 miljoonaa euroa vertailukautta suurempi. Saamisten arvonalentumiset kasvoivat vertailukaudesta 12 miljoonalla eurolla ja ne olivat 33 miljoonaa euroa (21).

Tulos ennen veroja käyvin arvo oli 119 miljoonaa euroa (41).

Konsernin tuotot kasvoivat 20 % 215 miljoonaan euroon (179), kulut kasvoivat 1 % 123 miljoonaan euroon (122).

Konsernin korkokate oli 60 miljoonaa euroa (52), mikä oli 16 % suurempi kuin vuotta aiemmin. Yritysluottokannan keskimarginaalin nousu kasvatti yrityspankkitoiminnan korkokatetta.

Palkkiotuotot ja -kulut nettona olivat 40 miljoonaa euroa eli 10 miljoonaa euroa ja 32 % vertailukautta suuremmat. Varainhoidon, arvopapereiden liikkeeseenlaskun ja arvopaperivälityksen palkkiot kasvoivat huomattavasti.

Kaupankäynnin nettotuotot pienivät 7 miljoonaan euroon (25). Markkinoiden normalisoituessa tradingtoiminnan tuotot pienivät vertailukauden poikkeuksellisen korkealta tasolta.

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 18 miljoonaa euroa (-9). Tuottoihin sisältyy likviditeettireservisalkun saamistodistusten myyntivoittoja 19 miljoonaa euroa. Vertailukautena sijoitustoiminnan nettotuottoja heikensivät osakkeista kirjatut arvonalennukset ja kiinteistöjen hankintamenoihin tehdyt oikaisut.

Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot kasvoivat 9 miljoonaa euroa 79 miljoonaan euroon (70). Kasvu aiheutui sijoitustoiminnan tuottojen kasvusta.

Kulut kasvoivat 1 % ja ne olivat 123 miljoonaa euroa (122). Henkilöstökulut kasvoivat 2 miljoonaa euroa. Konserniin työsuhteessa olevien henkilöiden määrä kasvoi vuodenvaihteesta 33 henkilöllä.

Käyvän arvon rahasto ennen veroja kasvoi 61 miljoonaa euroa (4). Käyvän arvon rahastosta kirjattiin tulokseen arvonalennuksia yhteensä 20 miljoonaa euroa. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen oli maaliskuun lopussa 45 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2009 lopussa oli 0 miljoonaa euroa.

## Konsernin riskiasema

Konsernin riskiasema säilyi hyvänä. Arvonalentumisten määrä oli vuoden ensimmäisellä neljänneksellä edellisen neljänneksen tasolla. Investointitason vastuiden määrä säilyi korkeana. Asiakasyritysten luottokelpoisuuksissa ei tapahtunut olennaisia muutoksia ja ongelmasaamiset olivat hienoisesta kasvusta huolimatta edelleen alhaisella tasolla suhteessa luotto- ja takaukseen.

Rahoitus- ja likviditeettitilanne oli hyvä. Sekä lyhytaikainen että pitkäaikainen varainhankinta toimii hyvin. Rahoitusasemaa vahvistivat kansainvälisille markkinoille tehdyt kolmen ja viiden vuoden mittaiset 750 miljoonan euron emissiot.

Pohjola Pankki Oyj ylläpitää OP-Pohjola-ryhmän likviditeettireservisalkkua, joka koostuu pääasiassa keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamistodistuksista. Likviditeettireservisalkun määrä maaliskuun lopussa oli 12,0 miljardia euroa (11,7). Pohjolan ylläpitämä likviditeettireservisalkku yhdessä muiden ryhmän taseeseen sisältyvien keskuspankkivakuuskelpoisten erien kanssa muodostavat 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 kirjattu arvonalentumisia vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Markkinariskit pidettiin maltillisella tasolla.

Nettoluottotappioiden ja arvonalentumisten tulosvaikutus oli tammi–maaliskuussa 33 miljoonaa euroa (21) eli 0,24 % (0,15) luotto- ja takaukseen. Lopullisia luottotappioita kirjattiin 25 miljoonaa euroa (1) ja arvonalentumisia 41 miljoonaa euroa (22). Luottotappiopalausten ja arvonalentumisten vähennysten yhteismäärä oli 32 miljoonaa euroa (2). Nettoluottotappioista ja arvonalentumisista suurin osa muodostui asiakaskohtaisista arvonalentumisista.

Ongelmasaamiset kasvoivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä 27 miljoonaa euroa 71 miljoonaan euroon ja olivat suhteessa luotto- ja takauskantaan 0,51 % (0,32). Erääntyneiden maksuerien määrä oli 15 miljoonaa euroa (70) eli 0,11 % (0,51) luotto- ja takauskannasta.

Talouden hienoisesta toipumisesta huolimatta osalla asiakasyrityksistämme toimintaympäristö on edelleen haastava. Konsernin riskiaseman kannalta suurin epävarmuustekijä liittyy luottosalkun tulevien arvonalennusten määrään.

## Vakavaraisuus

Vakavaraisuussuhde vahvistui. Vakavaraisuussuhde oli 13,6 % (13,5), kun lakisääteinen minimivaade on 8 %. Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin eriin oli 12,1 % (11,8). Pohjola-konsernin Tier 1 -tavoite yli suhdannesyklin on vähintään 9,5 %.

Ensisijaiset omat varat olivat 1 575 miljoonaa euroa (1 541) ja omat varat yhteensä 1 780 miljoonaa euroa (1 753). Pääomalainojen osuus ensisijaisista omista varoista oli 274 miljoonaa euroa. Luottoriskin kattamista koskeva omien varojen vaatimus oli 938 miljoonaa euroa (957), markkinariskin kattamista koskeva omien varojen vaatimus oli 46 miljoonaa euroa (36) ja operatiivisten riskien kattamista koskeva vaatimus 61 miljoonaa euroa (49).

Riskipainotetut erät maaliskuun lopussa olivat 13 059 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 1,77 (1,73). Näin lasketut omat varat olivat 2 158 miljoonaa euroa (2 103) ja omien varojen vaade 1 221 miljoonaa euroa (1 213) eli omat varat ylittivät omien varojen vähimmäisvaateen 937 miljoonalla eurolla (890).

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

Euroopan pankkivalvontakomitea toteutti kaikissa jäsenmaissa vaikutusanalyysin ehdotettujen säädösmuutosten kokonaisvaikutuksista. Ehdotetut muutokset voivat toteutuessaan muodostaa huomattavia haasteita toimialalle ja hidastaa talouden kasvua. Pohjola-konserni osana OP-Pohjola-ryhmää osallistui sekä direktiiviluonnoksen kommentointiin että vaikutusanalyysiin. Pohjola-konsernin ja OP-Pohjola-ryhmän vahva vakavaraisuus ja likviditeettiasema antavat hyvän suojan huomattavienkin säädösmuutosten varalle.

## Luottokelpoisuusluokitukset

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

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

Standard & Poor´sin Pohjolaa koskeva luottokelpoisuusnäkyminen on vakaa, Fitchiltä pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitusnäkyminen on negatiivinen ja Moody'sin luottoluokitusnäkyminen on negatiivinen.

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

## Taloudelliset tavoitteet ja niiden toteumat

Taloudelliset tavoitteet	1-3/10	1-3/09	1-12/09	Tavoite
Konserni				
Oman pääoman tuotto, %	15,9	7,2	19,2	13
Tier 1 -vakavaraisuus, %	12,1	9,4	11,8	>9,5
Pankkitoiminta				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	35	34	35	<40
Vahinkovakuutus				
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	95,5	91,3	87,7	92
Operatiivinen liikekulusuhde, %	21,8	21,8	22,2	<20
Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	91	67	88	70
Varainhoito				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	54	68	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 26 miljoonaa euroa (50). Tulosta rasittivat saamisten arvonalentumiset 33 miljoonalla eurolla (12).
- Tulos ennen saamisten arvonalennuksia oli 59 miljoonaa euroa (61).
- Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi 26 %. Luotto- ja takauskanta kasvoi vuodenvaihteesta 2 % ja yritysluottojen keskimarginaali nousi 0,06 %-yksikköä vuodenvaihteesta 1,39 %:iin.
- Pääomamarkkinoiden tulos oli edelleen hyvä, vaikka se heikkeni vertailukauden poikkeuksellisen hyvältä tasolta.
- Operatiivinen kulut/tuotot -suhde oli 35 % (34).

### Pankkitoiminnan tulos ja avainluvut

Tulostaulukko, milj. e	1–3/10	1–3/09	Muutos	Muutos %	2009
Korkokate					
Yrityspankkitoiminnasta	40	32	8	26	138
Pääomamarkkinatoiminnasta	6	10	-4	-42	27
Yhteensä	46	42	4	10	165
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	24	19	5	26	85
Kaupankäynnin nettotuotot	13	24	-11	-47	78
Muut tuotot	7	8	0	-6	30
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>90</b>	<b>93</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>358</b>
Kulut					
Henkilöstökulut	12	12	0	-1	50
IT-kulut	6	5	0	5	21
Poistot	7	7	0	4	28
Muut kulut	6	7	0	-4	25
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>125</b>
<b>Tulos ennen saamisten arvonalentumisia</b>	<b>59</b>	<b>61</b>	<b>-3</b>	<b>-4</b>	<b>234</b>
Saamisten arvonalentumiset	33	12	21	185	117
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>26</b>	<b>50</b>	<b>-24</b>	<b>-48</b>	<b>117</b>
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	26	50	-24	-49	120
Luotto- ja takauskanta, mrd. e	13,5	14,0	-0,4	-3	13,3
Yritysluottojen keskimarginaali, %	1,39	1,03	0,36	35	1,33
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,52	0,34	0,18	53	0,32
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,24	0,08	0,16	200	0,88
Operatiivinen kulut / tuotot suhde, %	35	34	1	3	35
Henkilömäärä	630	626	4	1	607

### Tulos tammi–maaliskuu

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 26 miljoonaa euroa (50). Tulosta rasittivat 33 miljoonan euron saamisten arvonalentumiset. Reaalitalouden taantuman seurauksena asiakasyritysten investoinnit olivat alhaisella tasolla, mikä hiljensi luotonkysyntää. Luottokanta kasvoi vuodenvaihteesta 0,2 miljardia euroa eli 2 % ja oli 10,9 miljardia euroa. Sitovien nostamattomien luottolimiittien määrä kasvoi 0,9 miljardia euroa 3 miljardiin euroon. Takauskanta oli viime vuoden lopun tasolla 2,6 miljardissa eurossa, mutta vuodessa sen määrä pieneni 0,2 miljardia euroa.

Huolimatta kilpailun kiristymisestä markkinoilla yritysluottokannan keskimarginaali nousi vuoden alusta 6 korkopistettä. Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi 26 % keskimarginaalin nousun ansiosta, vaikka luottokanta vuodentakaisesta hieman alenikin.



Palkkiotuotot olivat neljänneksen suuremmat kuin vertailukaudella. Luotonannon palkkiotuotot vähenivät miljoona euroa ja takauspalkkiot kasvoivat yhtä paljon. Nettopalkkiotuotot arvopapereiden liikkeeseenlaskusta kasvoivat 3 miljoonaa euroa ja arvopaperivälityksestä vajaat 2 miljoonaa euroa.

Pääomamarkkinatoiminnan tuloskehitys normalisoitui edellisen vuoden poikkeuksellisen korkealta tasolta. Korkokate ja kaupankäynnin nettotuotot yhteensä pienenevät 44 % 19 miljoonaan euroon.

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

### **Pankkitoiminnan riskiasema**

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

Pankkitoiminnan kokonaisvastuut kasvoivat tammi–maaliskuussa 0,4 miljardia euroa 21,4 miljardiin euroon. Luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien 1–5 osuus kokonaisvastuista, pois lukien kotitaloudet, pysyi hyvällä tasolla ja oli 66 % (64), luokkien 11–12 osuus oli 2,0 % (1,6) ja luokittelemattomia vastuuta oli 0,8 % (0,8).

Pankkitoiminnan kokonaisvastuista yritysasiakkaiden (ml. asuntoyhteisöt) vastuut muodostivat 76 % (78). Yritysasiakkaiden vastuista investointitasolle luokiteltujen vastuiden osuus oli 59 % (57) ja kahden heikoimman rating-luokan vastuut olivat 418 miljoonaa euroa (321) eli 2,6 % (2,0).

Suurten asiakasriskien määrä oli 3,2 miljardia euroa (2,9). Yritysasiakkaiden vastuiden toimialakohtainen jakauma säilyi hyvin hajautuneena eikä yhdenkään toimialan osuus ylittänyt maaliskuun lopussa 12 % yritysasiakkaiden vastuista. Merkittävimmät toimialat olivat asuntojen vuokraus ja hallinta 12,0 % (11,2), kone- ja laitteollisuus 9,8 % (9,7) ja kauppa 9,5 % (10,9).

Pankkitoiminnassa nettoluottotappioiden ja arvonalentumisten määrä oli tammi–maaliskuussa 33 miljoonaa euroa (12) eli 0,24 % (0,15) luotto- ja takauskannasta.

Baltian-liiketoiminnan vastuut olivat maaliskuun lopussa 82 miljoonaa euroa, joka on alle 1 % luotto- ja takauskannasta. Baltian liiketoiminnan nettoluottotappiot ja arvonalentumiset olivat tammi–maaliskuussa 0,6 miljoonaa euroa muodostuen pääosin saamisryhmäkohtaisista arvonalentumisista.

Pankkitoiminnan korkoriski oli ensimmäisen vuosineljänneksen aikana keskimäärin 1,3 miljoonaa euroa (6,7) käytettävällä 1 %-yksikön koron muutoksen mittarilla mitattuna.

## Vahinkovakuutustoiminta

- Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja oli 6 miljoonaa euroa (-1). Tulos käyvin arvoin parani 75 miljoonaan euroon (1).
- Vakuutustekninen kannattavuus säilyi hyvänä, vaikka vaikeat talviolosuhteet lisäsivät vahinkojen määriä. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 95,5 % (91,3).
- Vakuutusmaksutuotot laskivat 1 % lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutuottojen pienenemisen seurauksena. Henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alueella vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui vahvana.
- Ilmoitettujen liikenne- ja autovahinkojen määrä kasvoi hankalien talviolosuhteiden vuoksi 35 %.
- Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 3,2 % (-0,4).

## **Vahinkovakuutustoiminnan tulos ja avainluvut**

<b>Tulostaulukko, milje</b>	<b>1–3/10</b>	<b>1–3/09</b>	<b>Muutos</b>	<b>Muutos %</b>	<b>Toteuma 2009</b>
Vakuutusmaksutuotot	227	231	-3	-1	943
Korvauskulut	-168	-160	-7	5	-617
Liikekulut	-50	-50	1	-1	-210
Aineettomien poisto-oikaisu	-6	-6	0	-2	-28
<b>Vakuutustekninen kate</b>	<b>4</b>	<b>14</b>	<b>-10</b>	<b>-70</b>	<b>88</b>
Sijoitustuotot ja -kulut	16	-2	18		61
Muut tuotot ja kulut	-14	-14	-1	6	-46
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>6</b>	<b>-1</b>	<b>7</b>		<b>102</b>
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	75	1	74		291
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	95,5	91,3			87,7
Operatiivinen liikekulusuhde, %	21,8	21,8			22,2
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	3,2	-0,4			10,7
Vastuunkantokyky, %	91	67			88
Henkilömäärä	2 087	2 057	30		2 070

## **Tulos tammi–maaliskuu**

Tulos ennen veroja oli 6 miljoonaa euroa (-1). Tulos käyvin arvoin parani 75 miljoonalla eurolla.

Vakuutustoiminnan kannattavuus säilyi hyvänä. Talouden taantuma vaikutti edelleen merkittävästi yritystoimintaan laskien yritysasiakkaiden maksamia vakuutusmaksuja. Olosuhteet päättyneen talven tieliikenteessä olivat vaikeat ja lisäsivät merkittävästi liikenne- ja autovahinkojen määrää.

Vakuutustekninen kate ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja oli 10 miljoonaa euroa (20).

Sijoitusmarkkinoiden positiivinen kehitys heijastui sijoitustoiminnan tulokseen. Sijoitustoiminnan nettotuotot tuloslaskelmassa olivat 16 miljoonaa euroa (-2) ja tuotot käyvin arvoin olivat 85 miljoonaa euroa (-1).

Pohjolaan vakuutuksensa keskittäneitä etuasiakastalouksia oli maaliskuun lopussa 433 394. Etuasiakastalouksista jo 55 % on keskittänyt myös pankkiasiointinsa osuuspankkeihin. OP-Pohjola-ryhmän osuuspankkien ja Helsingin OP Pankin asiakkaat voivat käyttää pankkiasioinnista kertyviä bonuksia myös Pohjolan vahinkovakuutusten maksamiseen. Tammi–maaliskuussa OP-bonuksia on käytetty yli 264 000 vakuutuslaskuun, joista 47 000 laskua on maksettu kokonaan bonuksilla. Bonuksilla maksettujen vakuutusmaksujen määrä oli 13 miljoonaa euroa. Etuasiakastalouksien määrän kasvun tuottamalle tuottosynergialle asetettiin vuonna 2005 tavoitteeksi saavuttaa vuotuinen 17 miljoonan euron taso vuoden 2010 loppuun mennessä. Tämä tavoite saavutettiin jo maaliskuussa.

## **Vakuutustoiminta**

Vakuutustoiminnan kannattavuus kehittyi ensimmäisellä vuosineljänneksellä odotetusti. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, joka ei sisällä poistoja yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä, oli 95,5 % (91,3). Vertailuvuoden kannattavuus oli poikkeuksellisen hyvä. Perinteisesti ensimmäisen vuosineljänneksen kannattavuus on ollut muita heikompi.

Talouden taantuma vaikutti edelleen merkittävästi yritystoimintaan laskien palkkasummaan, liikevaihtoon ja katteisiin perustuvia yritysten vakuutusmaksuja. Tämän seurauksena Yritysasiakkaat-liiketoiminta-alueella ja Baltiassa vakuutusmaksutuotot laskivat. Henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alueella kasvu jatkui edelleen vahvana. Vakuutusmaksutuotot olivat yhteensä 227 miljoonaa euroa (231).

Henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alueella vakuutusmaksutuotot kasvoivat 9 % ja olivat 107 miljoonaa euroa (98). Etuasiakastalouksien määrä kasvoi tammi–maaliskuussa 8 680 taloudella (5 925). Osuuspankit vahvistivat edelleen asemaansa henkilöasiakkaiden vakuutusten suurimpana myyntikanavana. Vakuutusten myynti osuuspankeissa kasvoi 11 %. Henkilöasiakkaiden vakuutuksista jo yli kolmasosa myydään OP-Pohjola-ryhmän osuuspankeissa ja valtaosa uusista etuasiakastalouksista tulee niiden kautta.

Yritysassiakkaat-liiketoiminta-alueella vakuutusmaksutuotot laskivat 8 % ja olivat 109 miljoonaa euroa (118). Lasku tapahtui pääosin lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa, jossa tuotot laskivat 7 miljoonaa euroa eli 16 %. Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutasoa alennettiin kuluvalle vuodelle. Taantuman seurauksena myös vakuutusmaksun perusteena olevat palkkasummat laskivat edelleen. Laskua voimisti se, että taantuman vaikutus vertailuvuoden tuotoissa alkoi näkyä selvästi vasta seuraavilla vuosineljänneksillä.

Baltiassa vakuutusmaksutuotot laskivat 17 % ja olivat 12 miljoonaa euroa (15). Talouden taantuma on heijastunut voimakkaasti Baltian vakuutusmarkkinoihin, minkä seurauksena Baltian kokonaismarkkinat supistuivat alkuvuoden aikana yli neljänneksen.

Korvauskulut kasvoivat henkilöasiakkaiden vakuutuskannan kasvun sekä lisääntyneiden liikenne- ja autovahinkojen takia. Etelä-Suomen poikkeuksellisen talven takia ilmoitettujen liikenne- ja autovahinkojen määrä kasvoi 35 %. Korvauskulut olivat 168 miljoonaa euroa (160) ja ne kasvoivat 5 %. Vahinkosuhde heikkeni 73,7 %:iin (69,5). Riskisuhde ilman korvausten hoitokuluja oli 66,4 % (62,7). Tammi–maaliskuussa kirjattiin 51 (50) suurta tai keskiuurta yli 0,1 miljoonan euron ja eläkevastuissa yli 0,5 miljoonan euron vahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 26 miljoonaa euroa (22).

Liikekulut säilyivät viime vuoden tasolla ja olivat 50 miljoonaa euroa (50). Liikekulusuhde oli 21,8 % (21,8). Toimintakulusuhde sisältäen myös korvausten hoitokulut oli 29,1 % (28,7).

Henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alueen operatiivinen vakuutustekninen kate jäi 5 miljoonaan euroon (9) liikenne- ja autovahinkojen kasvattaessa korvauskuluja. Yritysassiakkaat-liiketoiminta-alueen operatiivinen kate laski niin ikään 5 miljoonaan euroon (10). Katetta heikensi erityisesti lakisääteisen tapaturmavakuutuksen tuottojen lasku. Baltian kate oli 0,2 miljoonaa euroa (1).

### **Sijoitustoiminta**

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 3,2 % (-0,4). Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 16 miljoonaa euroa (-2) ja tuotot käyvin arvoin 85 miljoonaa euroa. Käyvän arvon rahastosta kirjattiin tulokseen arvonalennuksia 16 miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutustoiminnan sijoituskanta oli maaliskuun lopussa 3 002 miljoonaa euroa (2 851). Sijoitussalkusta korkosijoitusten osuus oli 73 % (76), listattujen osakkeiden osuus 11 % (10) ja listaamattomat pääomasijoitukset mukaan lukien osakkeiden osuus oli 16 % (13). Korkosalkun luottoluokitusjakauma oli hyvä, investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus oli 91 % (94) ja 74 % sijoituksista oli vähintään A- luokitetuissa saamisissa. Korkosalkun jäljellä oleva keskimääräinen juoksuaika oli 5,1 vuotta ja duraatio 3,6 vuotta (3,4). Vahinkovakuutuksen korkosalkussa oli Kreikan valtion liikkeeseen laskemia saamistodistuksia yhteensä 57 miljoonaa euroa.

### **Vahinkovakuutustoiminnan riskiasema**

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

Vahinkovakuutustoiminnan vakavaraisuuspääoma maaliskuun lopussa nousi hyvän sijoitustoiminnan tuloksen seurauksena 852 miljoonaan euroon (827). Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakuutusmaksutuottoihin (vastuunkantokyky) oli 91 % (88). Tasoitusmäärä laski 411 miljoonaan euroon (417).

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

Osakeriskin määrä kasvoi allokaatiomuutosten sekä osakesijoitusten hyvän markkinakehityksen takia. Korkoriskiasema pidettiin pitkän aikavälin tavoitetta pienempänä.

## Varainhoito

- Varainhoidon tulos parani 6 miljoonaan euroon (2) hallinnoitavien asiakasvarojen kasvun seurauksena.
- Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat vuoden vaihteesta 6 % 34,9 miljardiin euroon (33,1).
- Operatiivinen kulut/tuotot suhde parani 54 %:iin (68).

Tulostaulukko milj. e	1–3/10	1–3/09	Muutos	Muutos %	2009
Nettopalkkiotuotot	13	9	5	53	50
Muut tuotot	1	1	0	-23	2
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>46</b>	<b>52</b>
Henkilöstökulut	5	4	1	20	17
Muut kulut	3	3	0	7	13
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>15</b>	<b>30</b>
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>145</b>	<b>21</b>
Tuos ennen veroja käyvin arvoin	6	2	3	145	21
Hallinnoitavat asiakasvarat, mrd. e	34,9	24,9	10,0	40	33,1
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	54	68	-14	-21	53
Henkilömäärä	170	156	14	9	162

Tammi–maaliskuun tulos ylitti 145 % viime vuoden vastaavan jakson tuloksen ja oli 6 miljoonaa euroa (2). Operatiivinen kulut/tuotot -suhde oli 54 % (68).

Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 40 % viime vuoden vastaavasta ajankohdasta ja olivat katsauskauden lopussa 34,9 miljardia euroa (33,1). Kasvuun vaikuttivat hyvä nettomyynti ja markkinoiden positiivinen kehitys ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Asiakkaiden kiinnostus kohdistui erityisesti kehittyvien maiden joukkovelkakirjalainasijoituksiin. Hallinnoitavista asiakasvaroista instituutioasiakkaiden varojen osuus oli 20,2 miljardia euroa (19,2), OP-rahastojen osuus 12,0 miljardia euroa (11,4) ja Pohjola Privatien osuus 2,8 miljardia euroa (2,5).

Hallinnoitavista asiakasvaroista 10 % (11) oli rahamarkkinasijoituksia, 40 % (42) joukkovelkakirjalainoja, 29 % (27) osakkeita ja 21 % (20) muita sijoituksia.

## Konsernitoiminnot

- Tulos ennen veroja oli 22 miljoonaa euroa (-14). Tulosta paransivat saamistodistusten myyntivoitot.
- Saamisten ja sijoitusten arvonalentumisten määrä pieneni.
- Maksuvalmius ja rahoituksen saatavuus säilyivät hyvällä tasolla.
- Pitkäaikaista varainhankintaa lisättiin 1,5 miljardia euroa.

## Konsernitoimintojen tulos ja avainluvut

Tulostaulukko, milj. e	1–3/10	1–3/09	Muutos	Muutos %	2009
Korkokate	14	9	5	60	75
Kaupankäynnin nettotuotot	-6	1	-6		-7
Sijoitustoiminnan tuotot	18	-9	27		-13
Muut tuotot	4	3	0	10	17
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>30</b>	<b>4</b>	<b>26</b>		<b>72</b>
Henkilöstökulut	3	3	0	15	13
Muut kulut	5	6	-1		23
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>36</b>
<b>Tulos ennen saamisten arvonalentumisia</b>	<b>22</b>	<b>-5</b>	<b>27</b>		<b>36</b>
Saamisten arvonalentumiset		9	-9	-100	12
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>22</b>	<b>-14</b>	<b>36</b>		<b>25</b>
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	14	-12	26		76
Likviditeettireservisalkku, mrd. e	12,0	8,8	3,1	36	11,7
Saamiset ja velat OP-Pohjola-ryhmän yhteisöille nettoasema, mrd. e	0,6	-0,1	0,8		-0,2
Henkilömäärä	121	131	-10	-8	136

## Tulos tammi–maaliskuu

Tulos ennen veroja oli 22 miljoonaa euroa positiivinen, kun se vertailuvuonna oli 14 miljoonaa euroa negatiivinen.

Korkokatteen paranemiseen vaikutti likviditeettireservisalkun onnistunut sijoitustoiminta.

Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyy 19 miljoonaa euroa saamistodistusten myyntivoittoja. Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin kirjatusta osakkeista ja osuuksista tuloutettiin arvonalentumisia yhteensä 3 miljoonaa euroa (4). Vertailukauden tulokseen sisältyi joukkovelkakirjalainojen arvonalentumisia 9 miljoonaa euroa.

Maksuvalmius ja rahoituksen saatavuus ovat säilyneet hyvinä. Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen määrä pysyi vuoden 2009 tasolla.

Tammi–maaliskuun aikana tehtiin kansainvälisille pääomamarkkinoille kaksi 750 miljoonan euron emissiota, joiden maturiteetit olivat 3 vuotta ja 5 vuotta. Uuden varainhankinnan kustannustaso on eräännyttä pitkäaikaista varainhankintaa korkeampi.

Pohjola Pankki Oyj:n nettosaamiset OP-Pohjola-ryhmän vähittäispankeilta ja yhteisöiltä kasvoivat 607 miljoonaan euroon. Vertailukaudella nettoasema oli 176 miljoonaa euroa negatiivinen.

## Konsernitoimintojen riskiasema

Konsernitoimintojen keskeiset riskit ovat likviditeettireservisalkun arvonmuutosriskit sekä likviditeettiriskit.

Konsernitoimintojen vastuut olivat yhteensä 19,5 miljardia euroa (18,3) ja ne muodostuivat likviditeettireservisalkusta sekä saamisista osuuspankeilta. Vastuut olivat lähes kokonaan investointitason vastapuolilta.

Konsernitoiminnoissa ylläpidetään OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiuden turvaamiseksi likviditeettireservisalkkua. Likviditeettireservisalkun määrä oli 12,0 miljardia euroa (11,7). Varat on sijoitettu lähinnä hyvän luottoluokituksen omaaviin valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemiin saamistodistuksiin sekä

arvopaperistettuihin saamisiin. Likviditeettireservisalkussa oli Kreikan valtion liikkeeseen laskemia saamistodistuksia yhteensä 21 miljoonaa euroa.

Konsernitoimintojen korkoriski oli ensimmäisen vuosineljänneksen aikana keskimäärin 9,6 miljoonaa euroa (12,8) käytettävällä 1 %-yksikön koronmuutoksen mittarilla mitattuna.

## Varsinaisen yhtiökokouksen päätöksiä

Pohjola Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous 26.3.2010 vahvisti vuoden 2009 tilinpäätöksen, myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden ja päätti jakaa osinkoa 0,34 euroa A-sarjan osakkeelta ja 0,31 euroa K-sarjan osakkeelta. Hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin kahdeksan. Tämän lisäksi yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotukset yhtiöjärjestyksen muutokseksi ja hallituksen osakeantivaltuudeksi.

## Hallinnointi

Yhtiön hallitukseen valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka toimitusjohtaja Merja Auvinen, toimitusjohtaja Jukka Hienonen, toimitusjohtaja Simo Kauppi, kauppakorkeakoulun johtaja Satu Lähteenmäki, toimitusjohtaja Harri Sailas ja diplomi-insinööri Tom von Weymarn. Valituista Harri Sailas ei ole aikaisemmin kuulunut yhtiön hallitukseen.

Hallitukseen kuuluvat edellä mainittujen henkilöiden lisäksi yhtiöjärjestyksen mukaisesti puheenjohtajana yhtiön emoyhteisön OP-Keskus osk:n johtokunnan puheenjohtaja, pääjohtaja Reijo Karhinen ja varapuheenjohtajana OP-Keskus osk:n johtokunnan varapuheenjohtaja, toimitusjohtaja Tony Vepsäläinen.

Pohjola Pankki Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen 26.3.2010 pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa valittiin hallituksen valiokuntien jäsenet ja arvioitiin jäsenten riippumattomuus.

Palkitsemisvaliokunnan jäsenet ovat: pääjohtaja Reijo Karhinen (puheenjohtaja), toimitusjohtaja Tony Vepsäläinen (varapuheenjohtaja) ja kauppakorkeakoulun johtaja Satu Lähteenmäki.

Riskienhallintavaliokunnan jäsenet ovat: toimitusjohtaja Tony Vepsäläinen (puheenjohtaja), toimitusjohtaja Simo Kauppi (varapuheenjohtaja) ja toimitusjohtaja Harri Sailas.

Tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat: diplomi-insinööri Tom von Weymarn (puheenjohtaja), toimitusjohtaja Merja Auvinen (varapuheenjohtaja) ja toimitusjohtaja Jukka Hienonen.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti OP-Keskus osk:n (OPK) johtokunnan puheenjohtaja, OP-Pohjola-ryhmän pääjohtaja Reijo Karhinen toimii hallituksen puheenjohtajana ja OPK:n johtokunnan varapuheenjohtaja toimitusjohtaja Tony Vepsäläinen toimii hallituksen varapuheenjohtajana.

Hallitus on arvioinut jäsentensä riippumattomuuden ja todennut, että Jukka Hienonen, Satu Lähteenmäki ja Tom von Weymarn ovat riippumattomia sekä yhtiöstä että sen merkittävistä osakkeenomistajista.

## Osakkeet ja osakkeenomistajat

Pohjolan osakkeiden kokonaismäärä 31.3.2010 oli 319 551 415 kappaletta ja yhtiön osakkeiden tuottama äänimäärä 593 178 315. NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä noteerattavien A-osakkeiden määrä oli maaliskuun lopussa 251 144 690 kappaletta. A-osakkeiden osuus kaikista osakkeista oli 78,6 % ja äänistä 42,3 %. Noteeraamattomia K-osakkeita oli yhteensä 68 406 725 kappaletta.

Pohjolan A-osakkeen hinta oli maaliskuun lopussa 8,32 euroa, kun osakekurssi oli vuoden 2009 lopussa 7,55 euroa. Osinkona vuodelta 2009 maksettiin 0,34 euroa A-sarjan ja 0,31 euroa K-sarjan osakkeelle. Tammi–maaliskuun aikana kurssi on ollut korkeimmillaan 8,94 euroa (17.3.2010) ja alimmillaan 7,14 euroa (5.2.2010).

Osakevaihto on kasvanut tammi–maaliskuun 2010 aikana. Euromääräinen vaihto oli 336 793 725 euroa ja viime vuoden vastaavalla kaudella 291 098 003. Kappalemääräinen osakevaihto oli 42,3 miljoonaa osaketta (40,7 miljoonaa).

Osakkeenomistajien lukumäärä oli maaliskuun lopussa 36 609. Määrä on laskenut vuoden alusta 391:lla. Osakkeenomistajista 95 % on yksityishenkilöitä. Suurin osakkeenomistaja on OP-Keskus osk, jonka osuus

Pohjolan osakkeista oli 29,98 % ja äänistä 57,04 %. Hallintarekisteröityjen osakkeiden osuus A-osakkeista on kasvanut hieman vuoden vaihteesta, osuus oli maaliskuun lopussa 16,5 % ja 31.12.2009 15,6 %.

## Konsernin rakennejärjestelyt

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

## Loppuvuoden näkymät

Talouden elpymisen odotetaan asteittain heijastuvan yritysluottojen kysyntään ja kääntävän yritysluottokannan hienoiseen kasvuun kysynnän kohdistuessa käyttöpääomarahoitukseen ja olemassa olevien lainojen uudelleenrahoitukseen. Yritysluottokannan keskimarginaalin nousun arvioidaan hidastuvan ja uusluotonannon marginaalitason laskevan. Yritysten toimintaympäristö on edelleen haastava, joten arvonalennusten määrän arvioidaan pysyvän tavanomaista korkeampana. Talouden elpymisen myötä arvonalennusten määrän arvioidaan kuitenkin jäävän edellisvuotta pienemmäksi. Pankkitoiminnan vuoden 2010 tuloskehityksen suurimmat epävarmuustekijät liittyvät luottosalkun tulevien arvonalennusten määrään.

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

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

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

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

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

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

## TILINPÄÄTÖSLASKELMAT JA LIITETIEDOT

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

### Liitetiedot:

Liite 1. Laatimisperiaatteet

### Tuloslaskelman ja taseen liitetiedot:

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

### Riskienhallinnan liitetiedot:

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

### Muut liitetiedot:

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



### Pohjola-konsernin tuloslaskelma

Milj. e	1-3/ 2010	1-3/ 2009
Korkokate (Liite 2)	60	52
Saamisten arvonalentumiset (Liite 3)	33	21
<b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>	<b>27</b>	<b>31</b>
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot (Liite 4)	79	70
Palkkiotuotot ja -kulut, netto (Liite 5)	40	30
Kaupankäynnin nettotuotot (Liite 6)	7	25
Sijoitustoiminnan nettotuotot (Liite 7)	18	-9
Liiketoiminnan muut tuotot (Liite 8)	11	11
<b>Nettotuotot yhteensä</b>	<b>182</b>	<b>158</b>
Henkilöstökulut	47	45
IT-kulut	19	19
Poistot	18	17
Muut kulut	39	41
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>123</b>	<b>122</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	0
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>59</b>	<b>36</b>
Tuloverot	15	11
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>43</b>	<b>25</b>
Emoyhtiön omistajien osuus kauden tuloksesta	43	25
Vähemmistön osuus kauden tuloksesta		0
<b>Yhteensä</b>	<b>43</b>	<b>25</b>
Tulos/osake (EPS) laimentamaton, e		
A-osake	0,14	0,11
K-osake	0,11	0,08

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

### Pohjola-konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e		
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>43</b>	<b>25</b>
Käyvän arvon rahaston muutos	61	4
Muuntoerot	0	0
Tuloverot	16	1
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>88</b>	<b>29</b>
Emoyhtiön omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta	88	29
Vähemmistön osuus kauden laajasta tuloksesta		0
<b>Yhteensä</b>	<b>88</b>	<b>29</b>

## Pohjola-konsernin tase

Milj. e	31.3.2010	31.12.2009
Käteiset varat	3 329	3 102
Saamiset luottolaitoksilta	7 686	7 630
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat		
Kaupankäynnin rahoitusvarat	1 199	1 224
Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat	20	55
Johdannaissopimukset	1 757	1 443
Saamiset asiakkailta	11 530	11 323
Vahinkovakuutustoiminnan varat (Liite 10)	3 467	3 156
Sijoitusomaisuus	6 020	5 415
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	2	2
Aineettomat hyödykkeet (Liite 11)	951	960
Aineelliset hyödykkeet	111	117
Muut varat	1 543	1 068
Verosaamiset	18	15
<b>Varat yhteensä</b>	<b>37 634</b>	<b>35 510</b>
Velat luottolaitoksille	4 873	4 984
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat		
Kaupankäynnin rahoitusvelat	90	71
Johdannaissopimukset	1 745	1 456
Velat asiakkaille	5 243	4 133
Vahinkovakuutustoiminnan velat (Liite 12)	2 656	2 279
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat (Liite 13)	17 005	17 295
Varaukset ja muut velat	2 007	1 291
Verovelat	454	434
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	1 313	1 300
<b>Velat yhteensä</b>	<b>35 385</b>	<b>33 244</b>
<b>Oma pääoma</b>		
<b>Emoyhtiön omistajien osuus</b>		
Osakepääoma	428	428
Käyvän arvon rahasto (Liite 14)	45	0
Muut rahastot	1 093	1 093
Kertyneet voittovarot	683	746
<b>Vähemmistön osuus</b>		
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>2 249</b>	<b>2 267</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>37 634</b>	<b>35 510</b>

## Oman pääoman muutokset

Milj. e

## Pohjola-konsernin omistajille kuuluva oma pääoma

	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2009</b>	<b>428</b>	<b>-180</b>	<b>795</b>	<b>597</b>	<b>1 640</b>
Voitonjako				-45	-45
A-osakkeelle 0,23 eur/osake*				-37	-37
K-osakkeelle 0,20 eur/osake*				-9	-9
Tilikauden laaja tulos		3		25	29
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset liiketoimet				0	0
Muut				0	0
<b>Oma pääoma 31.3.2009</b>	<b>428</b>	<b>-177</b>	<b>795</b>	<b>577</b>	<b>1 624</b>

## Pohjola-konsernin omistajille kuuluva oma pääoma

	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2010</b>	<b>428</b>	<b>0</b>	<b>1 093</b>	<b>746</b>	<b>2 267</b>
Voitonjako				-107	-107
A-osakkeelle 0,34 eur/osake				-85	-85
K-osakkeelle 0,31 eur/osake				-21	-21
Tilikauden laaja tulos		45		43	88
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset liiketoimet				0	0
Muut				0	0
<b>Oma pääoma 31.3.2010</b>	<b>428</b>	<b>45</b>	<b>1 093</b>	<b>683</b>	<b>2 249</b>

\*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	31.3.2010	31.12.2009
<b>Omat varat</b>		
Oma pääoma	2 249	2 267
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta (oma pääoma ja konsernieliminoinnit)	53	92
Vähemmistön osuus		0
Pääomalainat	274	274
Aineettomat hyödykkeet	-145	-145
Käyvän arvon rahasto, eläkevastuun ylikate ja sijoituskiinteistöjen arvonmuutos	-43	-49
Hallituksen esittämä voitonjako		-107
Suunniteltu voitonjako	-22	
Vakuutusyhtiösijoitukset 50 %	-703	-715
Arvonalentumiset - odotetut tappiot 50 %	-87	-76
<b>Ensisijaiset omat varat</b>	<b>1 575</b>	<b>1 541</b>
Käyvän arvon rahasto	12	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	685	687
Vakuutusyhtiösijoitukset 50 %	-703	-715
Arvonalentumiset - odotetut tappiot 50 %	-87	-76
<b>Toissijaiset omat varat</b>	<b>206</b>	<b>212</b>
<b>Omat varat yhteensä</b>	<b>1 780</b>	<b>1 753</b>
Riskipainotetut sitoumukset ennen siirtymäsäännösten huomioimista	13 059	13 024
<b>Siirtymäsäännösten mukaan lasketut riskipainotetut sitoumukset</b>	<b>13 059</b>	<b>13 024</b>
Suhdeluvut ennen siirtymäsäännösten huomioimista:		
Vakavaraisuussuhde, %	13,6	13,5
Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, %	12,1	11,8
Suhdeluvut siirtymäsäännösten huomioimisen jälkeen:		
<b>Vakavaraisuussuhde, %</b>	<b>13,6</b>	<b>13,5</b>
<b>Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, %</b>	<b>12,1</b>	<b>11,8</b>

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

**Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus**

<b>Milj. e</b>	<b>31.3.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Pohjola-konsernin omat pääomat	2 249	2 267
Toimialakohtaiset erät	1 307	1 309
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-861	-869
Tasointusmäärä	-304	-309
Muut omiin pääomiin ja toimialakohtaisiin eriin sisältyvät erät, joita ei voida lukea ryhmittymän omiin varoihin	-232	-296
<b>Ryhmittymän omat varat yhteensä</b>	<b>2 158</b>	<b>2 103</b>
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade	1 045	1 042
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade	177	171
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	1 221	1 213
<b>Ryhmittymän vakavaraisuus</b>	<b>937</b>	<b>890</b>
<b>Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä)</b>	<b>1,77</b>	<b>1,73</b>

OP-Pohjola-ryhmän luottolaitoslain mukainen vakavaraisuussuhde oli 12,6 % ja ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin eriin oli 12,6 %. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaan konsolidointimenetelmällä laskettu OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuussuhdeluku oli 1,62.

**Rahavirtalaskelma**

<b>Milj. e</b>	<b>1-3/ 2010</b>	<b>1-3/ 2009</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Tilikauden tulos	43	25
Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut	281	323
<b>Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)</b>	<b>-1 603</b>	<b>-1 044</b>
Saamiset luottolaitoksilta	23	-48
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	44	1 119
Johdannaissopimukset	-17	-7
Saamiset asiakkailta	-253	206
Vahinkovakuutustoiminnan varat	-277	-394
Sijoitusomaisuus	-673	-1 760
Muut varat	-449	-160
<b>Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)</b>	<b>1 921</b>	<b>139</b>
Velat luottolaitoksille	-111	-514
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	19	59
Johdannaissopimukset	15	10
Velat asiakkaille	1 109	43
Vahinkovakuutustoiminnan velat	190	244
Varaukset ja muut velat	699	297
Maksetut tuloverot	-3	-13
Saadut osingot	19	5
<b>A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>659</b>	<b>-565</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	64	22
Tytär- ja osakkuusyritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	0	0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-3	-6
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	0	0

<b>B. Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>60</b>	<b>16</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	23	132
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	-10	-122
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	12 173	11 756
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-12 494	-12 523
Maksetut osingot	-107	-45
<b>C. Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-414</b>	<b>-803</b>
<b>Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)</b>	<b>305</b>	<b>-1 352</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>	<b>3 250</b>	<b>2 435</b>
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>3 555</b>	<b>1 084</b>
<b>Saadut korot</b>	<b>391</b>	<b>674</b>
<b>Maksetut korot</b>	<b>-256</b>	<b>-597</b>
<b>Kauden voittoon tehdyt oikaisut</b>		
<b>Erät joihin ei liity maksutapahtumaa</b>		
Saamisten arvonalentumiset	34	21
Vahinkovakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos	220	230
Kaupankäynnin käyvän arvon muutos	-13	16
Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos	21	17
Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutos		2
Suunnitelman mukaiset poistot	18	17
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0	0
Muut	1	20
<b>Oikaisut yhteensä</b>	<b>281</b>	<b>323</b>
<b>Rahavarat</b>		
Käteiset varat *	3 332	912
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	223	171
<b>Yhteensä</b>	<b>3 555</b>	<b>1 084</b>

\*Josta vahinkovakuutustoiminnan käteisiä varoja 3 miljoonaa euroa (5).

## Segmentikohtaiset tiedot

Tulos tammi–maaliskuu Milj. e	Pankkitoiminta		Vahinkovakuutus		Varainhoito	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Korkokate						
Yrityspankkitoiminnasta	40	32				
Pääomamarkkinatoiminnasta	6	10				
Muista toiminnoista			-1	-1	0	0
Yhteensä	46	42	-1	-1	0	0
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	24	19	4	4	13	9
Kaupankäynnin nettotuotot	13	24		0	0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0			0	0	0
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta			74	83		
Sijoitustoiminnasta			16	-2		
Muista eristä			-11	-11		
Yhteensä			78	70		
Liiketoiminnan muut tuotot	7	8	1	1	0	0
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>90</b>	<b>93</b>	<b>82</b>	<b>74</b>	<b>14</b>	<b>9</b>
Henkilöstökulut	12	12	27	26	5	4
IT-kulut	6	5	11	10	1	0
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä			8	8	1	1
Muut poistot ja arvonalentumiset	7	7	2	1	0	0
Muut kulut	6	7	29	31	2	2
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
<b>Tulos ennen saamisten arvonalentumisia</b>	<b>59</b>	<b>61</b>	<b>6</b>	<b>-1</b>	<b>6</b>	<b>2</b>
Saamisten arvonalentumiset	33	12	0			
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>26</b>	<b>50</b>	<b>6</b>	<b>-1</b>	<b>6</b>	<b>2</b>
Käyvän arvon rahaston muutos	0	0	69	2	0	0
<b>Tulos ennen veroja käyvin arvoin</b>	<b>26</b>	<b>50</b>	<b>75</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>2</b>

Tulos tammi–maaliskuu Milj. e	Konsernitoiminnat		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Korkokate						
Yritysluotonannosta					40	32
Pääomamarkkinatoiminnasta					6	10
Muista toiminnoista	14	9	0	1	14	10
Yhteensä	14	9	0	1	60	52
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	0	0	-1	-1	40	30
Kaupankäynnin nettotuotot	-6	1		0	7	25
Sijoitustoiminnan nettotuotot	18	-9			18	-9
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta				0	74	83
Sijoitustoiminnasta		0	1	0	17	-2
Muista eristä					-11	-11
Yhteensä		0	1	0	79	70
Liiketoiminnan muut tuotot	4	4	-1	-1	11	11
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>30</b>	<b>4</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>215</b>	<b>179</b>
Henkilöstökulut	3	3	0		47	45
IT-kulut	2	3		0	19	19
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä					8	8
Muut poistot ja arvonalentumiset	0	0			9	8
Muut kulut	3	3	-1	-1	39	41
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>123</b>	<b>122</b>
<b>Tulos ennen saamisten arvonalentumisia</b>	<b>22</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>92</b>	<b>57</b>
Saamisten arvonalentumiset		9			33	21
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>22</b>	<b>-14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59</b>	<b>36</b>
Käyvän arvon rahaston muutos	-8	2	-1		61	4
<b>Tulos ennen veroja käyvin arvoin</b>	<b>14</b>	<b>-12</b>	<b>-1</b>		<b>119</b>	<b>41</b>

Tase Milj. e	Pankkitoiminta		Vahinkovakuutus		Varainhoito	
	31.3.2010	31.12.2009	31.3.2010	31.12.2009	31.3.2010	31.12.2009
Saamiset asiakkailta	11 114	10 880			0	
Saamiset luottolaitoksilta	195	278			5	5
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat	871	932				
Vahinkovakuutustoiminnan varat			3 629	3 202		
Sijoitusomaisuus	33	18	16	0	14	17
Sijoitukset osakkuusyrityksissä			2	2		
Muut varat	2 726	2 012	818	829	122	131
<b>Varat yhteensä</b>	<b>14 938</b>	<b>14 119</b>	<b>4 466</b>	<b>4 033</b>	<b>140</b>	<b>153</b>
Velat asiakkaille	1 385	1 263				
Velat luottolaitoksille	791	747				
Vahinkovakuutustoiminnan velat			2 656	2 279		
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat						
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			50	50		
Muut velat	2 830	1 872	137	108	14	15
<b>Velat yhteensä</b>	<b>5 007</b>	<b>3 882</b>	<b>2 843</b>	<b>2 437</b>	<b>14</b>	<b>15</b>
Oma pääoma						
Henkilömäärä	630	626	2 087	2 057	170	156
Investoinnit, milj. e	2	7	2	9	0	1

Tase Milj. e	Konsernitoiminnot		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	31.3.2010	31.12.2009	31.3.2010	31.12.2009	31.3.2010	31.12.2009
Saamiset asiakkailta	492	527	-76	-84	11 530	11 323
Saamiset luottolaitoksilta	10 834	10 468	-19	-20	11 015	10 732
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat	348	347			1 219	1 279
Vahinkovakuutustoiminnan varat			-162	-47	3 467	3 156
Sijoitusomaisuus	5 961	5 387	-4	-6	6 020	5 415
Sijoitukset osakkuusyrityksissä					2	2
Muut varat	747	691	-32	-58	4 381	3 604
<b>Varat yhteensä</b>	<b>18 382</b>	<b>17 421</b>	<b>-292</b>	<b>-215</b>	<b>37 634</b>	<b>35 510</b>
Velat asiakkaille	3 899	2 915	-41	-45	5 243	4 133
Velat luottolaitoksille	4 157	4 320	-76	-84	4 873	4 984
Vahinkovakuutustoiminnan velat					2 656	2 279
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	17 125	17 323	-121	-28	17 005	17 295
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 263	1 250			1 313	1 300
Muut velat	1 369	1 318	-55	-59	4 296	3 253
<b>Velat yhteensä</b>	<b>27 813</b>	<b>27 126</b>	<b>-292</b>	<b>-216</b>	<b>35 385</b>	<b>33 244</b>
Oma pääoma					2 249	2 267
Henkilömäärä	121	131			3 007	2 968
Investoinnit, milj. e	0	1			4	18



Pankkitoiminta	Tuotot		Tulos ennen veroja	
	1-3/ 2010	1-3/ 2009	1-3/ 2010	1-3/ 2009
Yrityspankki	63	52	9	23
Pääomamarkkinat	26	40	17	30
Baltian pankkitoiminta	1	1	0	-3
<b>Yhteensä</b>	<b>90</b>	<b>93</b>	<b>26</b>	<b>50</b>

Vahinkovakuutus	Vakuutusmaksutuotot		Vakuutus- tekninen kate	
	1-3/ 2010	1-3/ 2009	1-3/ 2010	1-3/ 2009
Henkilöasiakkaat	107	98	5	9
Yritysassiakkaat	109	118	5	10
Baltia	12	15	0	1
Aineettomien poisto-oikaisu			-6	-6
<b>Yhteensä</b>	<b>227</b>	<b>231</b>	<b>4</b>	<b>14</b>

Konsernitoiminnot	1-3/ 2010	1-3/ 2009
Keskuspankkitoiminnan tulos ennen veroja, milj. e	3	5
	<b>31.3.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Saamiset OP-Pohjola-ryhmän yhteisöiltä, milj. e	6 764	6 314
Velat OP-Pohjola-ryhmän yhteisöille, milj. e	3 300	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 vastaavien IFRS-tietojen. 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/oikaisuut 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)

- Lähtöleikkaisuudessa 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

Vahinkosuhte + operatiivinen liikekulusuhde

### Tunnuslukujen laskennassa käytetyt perusteet

	(milj. e)	2010 Q1	2009
<b>Vahinkovakuutus</b>			
Tilikauden verovelat (netto)		-25	-14
Omat pääomalainat		50	50
Lähtöleikkaisuudessa realisoituvat laskennalliset verot ja muut yhtiöiden toimintapääomasta vähennettävät erät		3	6
Aineettomat hyödykkeet		792	800

## Liitetiedot

### Liite 1. Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2010 on laadittu IAS 34-standardin (Osavuositarkastukset) mukaisesti, siten kuin EU on sen hyväksynyt.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet on kuvattu vuoden 2009 tilinpäätöksessä.

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

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 epälikvideihin johdannaisiin liittyvän ns. Day 1 profitin jaksotus
Kaupankäynnin nettotuotot	käypään arvoon tulosvaikuttaisesti 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	1–3/ 2010	1–3/ 2009
Lainat ja saamiset	71	173
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	32	70
Saamistodistukset	114	71
Kaupankäynnin johdannaiset (netto)	18	-5
Velat luottolaitoksille	-13	-22
Velat asiakkaille	-2	-16
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-83	-151
Huonommalla etuoikeudella olevat velat	-8	-10
Pääomalainat	-2	-5
Kaupankäynnin rahoitusvelat	-1	-2
Muut (netto)	0	0
<b>Korkokate ilman suojauslaskennan eriä</b>	<b>127</b>	<b>103</b>
Suojauslaskennan johdannaiset (netto)	-67	-52
<b>Suojauslaskennan erät (netto)</b>	<b>-67</b>	<b>-52</b>
<b>Korkokate</b>	<b>60</b>	<b>52</b>

**Liite 3. Saamisten arvonalentumiset**

<b>Milj. e</b>	<b>1-3/ 2010</b>	<b>1-3/ 2009</b>
Luotto- tai takaustappioina poistetut saamiset	25	1
Palautukset luotto- tai takaustappioina poistetuista saamisista	0	-1
Arvonalentumisvarausten lisäys	41	22
Arvonalentumisvarausten vähennys	-32	-2
<b>Saamisten arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>33</b>	<b>21</b>

**Liite 4. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot**

<b>Milj. e</b>	<b>1-3/ 2010</b>	<b>1-3/ 2009</b>
Vakuutusmaksutuotot, netto		
Vakuutusmaksutulo	446	473
Jälleenvakuuttajien osuus	-28	-41
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-208	-228
Jälleenvakuuttajien osuus	18	27
<b>Yhteensä</b>	<b>227</b>	<b>230</b>
Vahinkovakuutuskorvaukset, netto		
Maksetut korvaukset	177	157
Jälleenvakuuttajien osuus	-15	-1
Korvausvastuun muutos	-30	-4
Jälleenvakuuttajien osuus	22	-4
<b>Yhteensä</b>	<b>154</b>	<b>147</b>
Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot		
Koroista	16	19
Osingoista	17	3
Kiinteistöistä	1	1
Realisoituneista arvomuutoksista		
Saamistodistuksista	31	-11
Osakkeista ja osuuksista	-20	-1
Lainoista ja saamisista	-1	
Kiinteistöistä	0	0
Johdannaisista	-8	10
Realisoitumattomista arvomuutoksista		
Saamistodistuksista	0	-1
Osakkeista ja osuuksista	-16	-23
Lainoista ja saamisista	-1	
Kiinteistöistä	0	1
Johdannaisista	-4	0
Muista	1	0
<b>Yhteensä</b>	<b>17</b>	<b>-2</b>
Diskonttauksen purkautuminen	-11	-11
Muut	0	0
<b>Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot yhteensä</b>	<b>79</b>	<b>70</b>

**Liite 5. Palkkiotuotot ja -kulut**

<b>Milj. e</b>	<b>1–3/ 2010</b>	<b>1–3/ 2009</b>
<b>Palkkiotuotot</b>		
Luotonannosta	8	10
Maksuliikkeestä	3	3
Arvopapereiden välityksestä	7	4
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	4	1
Omaisuuksienhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	14	9
Vakuutus toiminnasta	4	4
Takauksista	4	3
Muista	2	1
<b>Palkkiotuotot yhteensä</b>	<b>46</b>	<b>36</b>
<b>Palkkiokulut</b>		
Maksuliikkeestä	1	1
Arvopapereiden välityksestä	2	2
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	1	1
Omaisuuksienhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	2	2
Muista	1	1
<b>Palkkiokulut yhteensä</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
<b>Palkkiotuotot ja -kulut yhteensä, netto</b>	<b>40</b>	<b>30</b>

**Liite 6. Kaupankäynnin nettotuotot**

<b>Milj. e</b>	<b>1–3/ 2010</b>	<b>1–3/ 2009</b>
<b>Kaupankäynnin rahoitusvaroista ja -veloista</b>		
Realisoituneista arvomuutoksista		
Saamistodistuksista	4	23
Osakkeista ja osuuksista	0	0
Johdannaisista	-12	23
Realisoitumattomista arvomuutoksista		
Saamistodistuksista	4	-18
Osakkeista ja osuuksista	0	0
Johdannaisista	6	-7
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista ja -veloista		
Realisoituneista arvomuutoksista		
Saamistodistuksista	0	
Realisoitumattomista arvomuutoksista		
Saamistodistuksista	1	0
Valuuttatoiminnan nettotuotoista	3	4
<b>Kaupankäynnin nettotuotot yhteensä</b>	<b>7</b>	<b>25</b>

**Liite 7. Sijoitustoiminnan nettotuotot**

<b>Milj. e</b>	<b>1-3/ 2010</b>	<b>1-3/ 2009</b>
Myytavissä olevista rahoitusvaroista		
Myyntivoitoista ja -tappioista		
Saamistodistuksista	14	0
Osakkeista ja osuuksista	0	-1
Osinkotuotoista	3	2
Arvonalentumisista	-3	-3
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista		
Myyntivoitoista ja -tappioista		
Lainoista ja muista saamisista	4	
<b>Yhteensä</b>	<b>18</b>	<b>-2</b>
Sijoituskiinteistöistä	0	-7
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä</b>	<b>18</b>	<b>-9</b>

**Liite 8. Liiketoiminnan muut tuotot**

<b>Milj. e</b>	<b>1-3/ 2010</b>	<b>1-3/ 2009</b>
Keskuspankkipalvelumaksuista	2	2
Haltuun otettujen kohteiden realisoinneista	0	0
Muulla vuokrasopimuksella vuokralle annetun omaisuuden vuokratuotoista	6	6
Muista	2	2
<b>Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä</b>	<b>11</b>	<b>11</b>

## Liite 9. Taseen luokittelu

Milj. e	Lainat ja saamiset	Eräpäivään asti pidettävät	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat*	Myytavissä olevat	Suojaavat johdannaiset	Yhteensä
<b>Varat</b>						
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	3 329					3 329
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	7 686					7 686
Johdannaissopimukset			1 668		89	1 757
Saamiset asiakkailta	11 530					11 530
Vahinkovakuutustoiminnan varat**	883		86	2 497		3 467
Saamistodistukset***		1 024	1 219	4 889		7 132
Osakkeet ja osuudet				87		87
Muut saamiset	2 626		20			2 645
<b>Yhteensä 31.3.2010</b>	<b>26 054</b>	<b>1 024</b>	<b>2 993</b>	<b>7 474</b>	<b>89</b>	<b>37 634</b>
<b>Yhteensä 31.12.2009</b>	<b>24 986</b>	<b>1 086</b>	<b>2 767</b>	<b>6 613</b>	<b>59</b>	<b>35 510</b>

Milj. e		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Muut velat	Suojaavat johdannaiset	Yhteensä
<b>Velat</b>					
Velat luottolaitoksille			4 873		4 873
Kaupankäynnin rahoitusvelat (pl. johdannaiset)		90			90
Johdannaissopimukset		1 539		207	1 745
Velat asiakkaille			5 243		5 243
Vahinkovakuutustoiminnan velat		4	2 652		2 656
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat			17 005		17 005
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			1 313		1 313
Muut velat			2 461		2 461
<b>Yhteensä 31.3.2010</b>		<b>1 633</b>	<b>33 545</b>	<b>207</b>	<b>35 385</b>
<b>Yhteensä 31.12.2009</b>		<b>1 377</b>	<b>31 716</b>	<b>150</b>	<b>33 244</b>

\*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.

\*\*\* 31.3.2010 saamistodistuksiin sisältyi käyvän arvon option (Fair Value Option) mukaisesti kirjattuja saamistodistuksia yhteensä 20 miljoonaa euroa (55).

Yleiseen liikkeeseenlasketut velkakirjat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenoön. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo oli maaliskuun lopussa 60 miljoonaa euroa kirjanpitoarvoa suurempi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenoön. Näiden käyvät arvot olivat 39 miljoonaa euroa kirjanpitoarvoja alhaisemmat.

**Liite 10. Vahinkovakuutustoiminnan varat**

<b>Milj. e</b>	<b>31.3.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Sijoitukset		
Lainat ja muut saamiset	445	424
Osakkeet	434	387
Kiinteistöt	78	78
Saamistodistukset	1 360	1 392
Johdannaisopimukset	0	1
Muut	712	530
<b>Yhteensä</b>	<b>3 028</b>	<b>2 811</b>
Muut varat		
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	33	37
Muut		
Ensivakuutustoiminnasta	310	214
Jälleenvakuutustoiminnasta	92	89
Rahat ja pankkisaamiset	3	4
<b>Yhteensä</b>	<b>439</b>	<b>345</b>
<b>Vahinkovakuutustoiminnan varat yhteensä</b>	<b>3 467</b>	<b>3 156</b>

**Liite 11. Aineettomat hyödykkeet**

<b>Milj. e</b>	<b>31.3.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Liikearvo	516	516
Tuotemerkit	173	173
Asiakassuhteet	197	203
Muut	65	68
<b>Yhteensä</b>	<b>951</b>	<b>960</b>

**Liite 12. Vahinkovakuutustoiminnan velat**

<b>Milj. e</b>	<b>31.3.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Korvausvastuu		
Eläkemuotoinen korvausvastuu	1 057	1 058
Muu korvausvastuu	708	726
<b>Yhteensä</b>	<b>1 765</b>	<b>1 784</b>
Vakuutusmaksuvastuu	570	361
Muut velat	320	134
<b>Yhteensä</b>	<b>2 656</b>	<b>2 279</b>

**Liite 13. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat**

<b>Milj. e</b>	<b>31.3.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Joukkovelkakirjalainat	6 999	6 549
Sijoitus- ja yritystodistukset sekä ECP:t	9 769	10 519
Muut	237	227
<b>Yhteensä</b>	<b>17 005</b>	<b>17 295</b>



**Liite 14. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen**

Milj. e	31.3.2010	31.12.2009
Lainat ja muut saamiset		
Uudelleen luokitellut saamistodistukset	-14	-17
Myytavissä olevat rahoitusvarat		
Saamistodistukset	35	53
Osakkeet ja osakeriskilliset rahastot	23	-35
Muut rahastot	1	0
<b>Yhteensä</b>	<b>45</b>	<b>0</b>

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

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli 60 miljoonaa euroa (-0) ja siihen liittyvä laskennallinen verovelka oli 15 miljoonaa (laskennallinen verosaaminen 0). Käyvän arvon rahastossa ennen veroja oli oman pääoman ehtoisten instrumenttien positiivisia arvonneuotoksia yhteensä 71 miljoonaa euroa ja negatiivisia arvonneuotoksia yhteensä 39 miljoonaa euroa. Tammi-maaliskuussa käyvän arvon rahastosta kirjattiin tulosvaikutteisesti arvonalentumisia yhteensä 20 miljoonaa euroa.

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

Rating luokka	31.3.2010	31.12.2009	Muutos
1-2	2,5	2,2	0,3
3-5	11,2	10,9	0,3
6-7	4,1	4,2	-0,1
8-9	2,2	2,4	-0,2
10	0,1	0,1	0,0
11-12	0,4	0,3	0,1
Luokittelematon	0,2	0,2	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>20,7</b>	<b>20,3</b>	<b>0,4</b>

\*) pl. yksityisasiakkaat

**Markkinariskin herkkyysanalyysi**

Pankkitoiminta, milj. e	Riskiparametri	Muutos	31.3.2010		31.12.2009	
			Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan
Korkoriski	Korko	1 %-yksikkö	8		5	
Valuuttariski	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	1		1	
Volatiliteettiriski						
Korkovolatiliteetti	Volatiliteetti	20 %-yksikköä	3		4	
Valuuttavolatiliteetti	Volatiliteetti	10 %-yksikköä	0		0	
Luottoriskipremio *)	Luottoriskimarginaali	0,5 %-yksikköä	14		12	

Herkkyysluvat on laskettu valuuttojen itseisarvojen summana.

\*) Luottoriskipremio on laskettu lividiteettireserviin sisältyvistä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista ja myytävissä olevista saamistodistuksista.

## Liite 16. Vahinkovakuutustoiminnan riskiasema

Riskimuuttuja	Kokonais- määrä	Muutos riskimuuttujassa	Vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen	Vaikutus omaan
	31.3.2010, milj. e			pääomaan, milj. e
Maksutuotot*)	940	kasvaa 1 %	paranee 0,9 %-yksikköä	9
Korvauskulut*)	625	kasvaa 1 %	heikkenee 0,7 %-yksikköä	-6
Suurvahinko yli 5 milj. e		1 kappale	heikkenee 0,5 %-yksikköä	-5
Henkilöstökulut*)	110	kasvaa 8 %	heikkenee 0,9 %-yksikköä	-9
Toimintokohtaiset kulut *) **)	266	kasvaa 4 %	heikkenee 1,1 %-yksikköä	-11
Inflaatio kollektiivisessa korvausvastuussa	495	kasvaa 0,25 %-yksikköä	heikkenee 0,4 %-yksikköä	-3
Elinikä diskontatussa vastuuvelassa	1 333	kasvaa 1 vuotta	heikkenee 3,3 %-yksikköä	-30
Diskonttokorko diskontatussa vastuuvelassa	1 333	laskee 0,1 %-yksikköä	heikkenee 1,7 %-yksikköä	-16

\*) Liukuva 12 kuukautta.

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

## Vahinkovakuutuksen sijoituskannan allokaatiojakauma

Allokaatiojakauma	Käypä arvo 31.3.2010		Käypä arvo 31.12.2009	
		%		%
Rahamarkkinat	87	3 %	101	4 %
Joukkolainat ja korkorahastot	2 117	71 %	2 067	72 %
Osakkeet	409	14 %	364	13 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	219	7 %	155	5 %
Kiinteistöt	169	6 %	164	6 %
<b>Yhteensä</b>	<b>3 002</b>	<b>100 %</b>	<b>2 851</b>	<b>100 %</b>

## Vahinkovakuutuksen korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2010\*

Vuotta	Maturiteetti						Yhteensä	%
	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-		
Aaa	22	142	86	124	20	111	504	23 %
Aa1-Aa3	50	154	118	23	11	44	400	18 %
A1-A3	71	214	221	83	108	42	738	33 %
Baa1-Baa3	34	155	101	30	49	13	382	17 %
Ba1 tai alempi	54	21	69	7	20	0	171	8 %
Sisäisesti luokiteltu	7	3	7	2	2	1	21	1 %
<b>Yhteensä</b>	<b>237</b>	<b>689</b>	<b>602</b>	<b>268</b>	<b>209</b>	<b>212</b>	<b>2 217</b>	<b>100 %</b>

\* Ei sisällä luottojohdannaisia.

Vahinkovakuutuksen korkosalkussa oli Kreikan valtion liikkeeseen laskemia saamistodistuksia yhteensä 57 miljoonaa euroa.

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

Vahinkovakuutus	Riskiparametri	Muutos	Vaikutus omaan pääomaan, milj. e	
			31.3.2010	31.12.2009
Joukkolainat ja korkorahastot <sup>1)</sup>	Korko	1 %-yksikkö	84	73
Osakkeet <sup>2)</sup>	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	81	73
Pääomasijoitukset ja noteeraamattomat osakkeet	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	15	14
Raaka-aineet	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	5	5
Kiinteistöt	Markkina-arvo	10 %-yksikköä	17	16
Valuutta	Valuutan arvo	20 %-yksikköä	57	21
Luottoriskipreemio <sup>3)</sup>	Luottoriskimarginaali	0,5 %-yksikköä	43	39
Johdannaiset <sup>4)</sup>	Volatiliteetti	20 %-yksikköä	0	0

<sup>1)</sup> Sisältää rahamarkkinasijoitukset, vaihtovelkakirjalainat ja korkojohdannaiset.

<sup>2)</sup> Sisältää hedge fund -rahastot ja osakejohdannaiset.

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

<sup>4)</sup> Osakejohdannaisissa 20 %-yksikköä, korkojohdannaisissa 10 %-yksikköä ja valuuttajohdannaisissa 5 %-yksikköä.

#### Liite 17. Konsernitoiminnon riskiasema

##### Kokonaisvastuut rating-luokittain, mrd. e

Rating-luokka	31.3.2010	31.12.2009	Muutos
1–2	15,1	13,6	1,5
3–5	4,3	4,6	-0,3
6–7	0,0	0,0	0,0
8–9	0,0	0,0	0,0
10	0,0	0,0	0,0
11–12			
Luokittelematon	0,0	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>19,5</b>	<b>18,3</b>	<b>1,2</b>

##### Markkinariskin herkkyyksianalyysi

Konsernitoiminnot, milj. e	Riskiparametri	Muutos	31.3.2010		31.12.2009	
			Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan
Korkoriski	Korko	1 %-yksikkö	8	0	2	3
Korkovolatiliteetti	Volatiliteetti	20 %-yksikköä	0		1	
Luottoriskipreemio *)	Luottoriskimarginaali	0,5 %-yksikköä	0	100	0	68
Hintariski						
Osakesalkku	Markkina-arvo	20 %-yksikköä		2		2
Pääomarahastot	Markkina-arvo	20 %-yksikköä		6		6
Kiinteistöriski	Markkina-arvo	10 %-yksikköä	3		3	

Herkkyyksiluvut on laskettu valuuttojen itseisarvojen summana.

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

**Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2010**
**Milj. e**

<b>Vuotta</b>	<b>0–1</b>	<b>1–3</b>	<b>3–5</b>	<b>5–7</b>	<b>7–10</b>	<b>10–</b>	<b>Yhteensä</b>	<b>%</b>
Aaa	3 556	968	1 862	742	509	140	7 777	65 %
Aa1–Aa3	719	1 021	703	106	108	105	2 763	23 %
A1–A3	166	526	132	23	8	5	859	7 %
Baa1–Baa3	2	62	45	10			120	1 %
Ba1 tai alempi	34	53	44	25	11		166	1 %
Sisäisesti luokiteltu	122	110	36	26			293	2 %
<b>Yhteensä</b>	<b>4 598</b>	<b>2 740</b>	<b>2 820</b>	<b>931</b>	<b>636</b>	<b>251</b>	<b>11 977</b>	<b>100 %</b>

Likviditeettireservin keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 3,6 vuotta.

Likviditeettireservisalkussa oli Kreikan valtion liikkeeseen laskemia saamistodistuksia yhteensä 21 miljoonaa euroa.

**Muut liitetiedot**
**Liite 18. Annetut vakuudet**

<b>Milj. e</b>	<b>31.3.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Kiinnitykset	1	1
Pantit	5 959	5 839
Muut	592	600
<b>Annetut vakuudet yhteensä</b>	<b>6 552</b>	<b>6 439</b>
<b>Vakuudelliset velat yhteensä</b>	<b>1 076</b>	<b>1 023</b>

**Liite 19. Taseen ulkopuoliset sitoumukset**

<b>Milj. e</b>	<b>31.3.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Takaukset	1 305	1 296
Takuuvastuut	1 314	1 283
Luottolupaukset	4 427	4 140
Lyhytaikaisiin kauppatahtumiin liittyvät sitoumukset	91	98
Muut	484	447
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>	<b>7 621</b>	<b>7 264</b>

## Liite 20. Johdannaissopimukset

31.3.2010 milj. e	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksuaika			Yhteensä	Käyvät arvot	
	Alle 1v	1–5v	>5v		Varat	Velat
Korkojohdannaiset	52 550	52 527	15 976	121 054	1 478	1 555
Valuuttajohdannaiset	12 823	2 083	497	15 403	294	326
Osake ja indeksisidonnaiset johdannaiset	125	835	23	983	105	
Luottojohdannaiset	30	178		208	4	2
Muut johdannaiset	3 826	284		4 111	4	18
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>69 355</b>	<b>55 907</b>	<b>16 496</b>	<b>141 759</b>	<b>1 885</b>	<b>1 901</b>

31.3.2009 milj. e	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksuaika			Yhteensä	Käyvät arvot	
	Alle 1v	1–5v	>5v		Varat	Velat
Korkojohdannaiset	26 934	50 599	10 972	88 504	1 404	1 466
Valuuttajohdannaiset	12 333	1 340	876	14 549	249	519
Osake ja indeksisidonnaiset johdannaiset	122	606	20	749	23	6
Luottojohdannaiset	149	167		316	4	19
Muut johdannaiset	393	72		465	1	2
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>39 931</b>	<b>52 783</b>	<b>11 868</b>	<b>104 583</b>	<b>1 682</b>	<b>2 012</b>

## Liite 21. Muut vastuusitoumukset ja vastuut

Sitoumukset pääomasijoitusrahastoihin 31.3.2010 olivat pankkitoiminnan osalta 15 miljoonaa euroa ja vahinkovakuutustoiminnan osalta 112 miljoonaa euroa. Ne sisältyvät kohtaan "Taseen ulkopuoliset sitoumukset".

## Liite 22. Lähipiiritapahtumat

Pohjola-konsernin lähipiiriin 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 5.5.2010

**Pohjola Pankki Oyj  
Hallitus**

Tämä osavuositiedote on saatavissa osoitteesta [www.pohjola.fi](http://www.pohjola.fi) > Media. Samassa osoitteessa on myös tiedotteeseen liittyvää tausta-aineistoa.

**Analytikko- ja lehdistötilaisuus**

Analytikkotilaisuus pidetään suomenkielisenä 5.5.2010 klo 10.30. Englanninkielinen puhelinkonferenssi järjestetään analyytikoille ja sijoittajille klo 15.30 (Suomen aikaa) numerossa +358 20 699121, PIN-koodi 845143#.

Lehdistötilaisuudessa tuloksen esittelee toimittajille Pohjola Pankki Oyj:n toimitusjohtaja Mikael Silvennoinen 5.5. klo 12.00 OP-Keskuksessa (Teollisuuskatu 1 b, Vallila, Helsinki).

**Taloudellinen informaatio 2010**

Vuoden 2010 osavuositiedotusten julkaisupäivät:

Osavuositiedote 1.1.–30.6.	4.8.2010
Osavuositiedote 1.1.–30.9.	3.11.2010

JAKELU  
NASDAQ OMX Helsinki Oy  
London Stock Exchange  
Keskeiset tiedotusvälineet  
[www.pohjola.fi](http://www.pohjola.fi), [www.op.fi](http://www.op.fi)

**Lisätietoja:**

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