



Pohjola



Pohjola Pankki Oyj:n tilinpäätöstiedote
1.1.-31.12.2010

Pohjola Pankki Oyj
Yhtiötiedote 9.2.2011, klo 8.00
Tiedoteluokka: Tilinpäätöstiedote

Pohjola Pankki Oyj:n tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2010

Tammi–joulukuu

- Konsernin tulos ennen veroja parani 308 miljoonaan euroon (265). Tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 322 miljoonaa euroa. Tulokseen sisältyy saamisten arvonalentumisia 104 miljoonaa euroa (129). Tulos ennen veroja käyvin arvoon oli 291 miljoonaa euroa (508) ja oman pääoman tuotto käyvin arvoon 9,3 % (19,2).
- Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 133 miljoonaa euroa (117). Saamisten arvonalentumiset rasittivat Pankkitoiminnan tulosta 105 miljoonalla eurolla (117). Operatiivinen kulut/tuotot-suhde oli 35 % (35).
- Vahinkovakuutustoiminnan operatiivinen yhdistetty kulusuhde, joka ei sisällä laskuperustemuutoksia eikä yrityskaupassa syntyneitä aineettomien hyödykkeiden poistoja oli 89,7 % (87,7). Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoon olivat 5,1 % (10,7).
- Varainhoidon tulos oli 31 miljoonaa euroa (21). Tulokseen sisältyi kertaluonteisia yritysjärjestelyiden tuottoja ja kuluja nettomääräisesti 6 miljoonaa euroa. Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 35 miljardiin euroon (33,1).
- Saamistodistusten myyntivoitot paransivat konsernitoimintojen tulosta.
- Hallitus esittää 0,40 (0,34) euron osinkoa A-sarjan osakkeelle ja 0,37 (0,31) euron osinkoa K-sarjan osakkeelle. Osinkosuhte on 55 % konsernin tuloksesta.
- Näkymät: Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2011 olevan suurempi kuin vuonna 2010. Näkymistä enemmän kohdassa 'Vuoden 2011 näkymät'.

Loka–joulukuu

- Konsernin tulos ennen veroja oli 66 miljoonaa euroa (55). Kertaluonteiset erät (eliniän odotteen kasvusta johtuva vastuuvelan lisäys -35 miljoonaa euroa, yhteistakuuerän purkaminen +15 miljoonaa euroa ja varainhoidon yritysjärjestelyjen nettotuotot + 6 miljoonaa euroa) pois lukien tulos oli 80 miljoonaa euroa. Tulos käyvin arvoon oli 18 miljoonaa euroa (84).
- Pankkitoiminnan tulos oli 40 miljoonaa euroa (18) ja saamisten arvonalennukset 15 miljoonaa euroa (33).
- Vahinkovakuutustoiminnan operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 93,1 % (90,9). Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoon olivat -0,1 % (1,6).
- Varainhoidon tulokseen, 14 miljoonaa euroa (11), sisältyi 6 miljoonaa euroa em. kertaluonteisia eriä.

Tulos ennen veroja, milj. e	1–12/ 2010	1–12/ 2009	Muutos %	10–12/ 2010	10–12/ 2009	Muutos %
Pankkitoiminta	133	117	14	40	18	128
Vahinkovakuutus	83	102	-19	-2	13	
Varainhoito	31	21	47	14	11	27
Konsernitoiminnot	61	25	148	13	13	-1
Yhteensä	308	265	16	66	55	20
Käyvän arvon rahaston muutos	-17	243		-47	30	
Tulos ennen veroja käyvin arvoon	291	508	-43	18	84	-78

Avainlukuja	1–12/ 2010	1–12/ 2009	10–12/ 2010	10–12/ 2009	Tavoite
Tulos ennen veroja, milj. e	308	265	66	55	
Tilikauden voitto, milj. e	229	194	50	39	
Oman pääoman tuotto käyvin arvoon, %	9,3	19,2	2,5	10,8	13,0
Taseen loppusumma, mrd. e	36,2	35,5			
Oma pääoma, mrd. e	2,4	2,3			
Tier 1 -vakavaraisuus, %	12,5	11,8			>9,5
Tulos/osake, e	0,72	0,66	0,16	0,12	
Tulos/osake sis. käyvän arvon muutoksen, e	0,68	1,27	0,05	0,19	
Oma pääoma/osake, e	7,44	7,09			
Henkilöstö keskimäärin	3 005	2 966	3 036	2 979	

Toimitusjohtajan sijainen Jouko Pölönen:

"Konsernin tulos ennen veroja vuonna 2010 parani selvästi edellisvuodesta ja ylitti 300 miljoonaa euroa. Myös viimeisen vuosineljänneksen tulos ylitti edellisvuoden vastaavan ajankohdan tuloksen, vaikka tulosta rasittivat kertaluonteiset, yhteensä 14 miljoonan euron erät. Ilahduttavaa oli korkokatteen vahva kasvu erityisesti yrityspankkitoiminnassa. Odotustemme mukaisesti saamisten arvonalentumisia kirjattiin edellisvuotta vähemmän, ja erityisesti loppuvuoden aikana niiden määrä jäi selvästi vertailuvuotta pienemmäksi. Sijoitusmarkkinoiden kehitys vaihteli vuoden aikana paljon, minkä seurauksena konsernin tulos käyvin arvoihin jäi edellisvuoden ennätystasoa pienemmäksi.

Yritysten luottokysynnän lisääntyneen luottokanta kasvoi 6 %. Kasvun ja yritysluottokannan keskimarginaalin nousun ansiosta korkokate kasvoi vahvasti. Kilpailun kiristytessä yritysluottokannan keskimarginaalin nousu taittui ja uusluotonannon marginaalikehitys kääntyi loppuvuonna laskuun. Markets-liiketoiminta-alueen tulos oli hyvä, ja asiakaskaupankäynnin volyymit kasvoivat. Pankkitoiminnan tulos parani selvästi edellisvuodesta.

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen kannattavuus säilyi hyvänä huolimatta vaikeista talviolosuhteista ja loppukesän myrskyvahingoista. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat, ja erityisesti henkilöasiakkaiden osalta maksutuottojen markkinoita nopeampi kasvu jatkui koko vuoden. Vuonna 2005 asetettu strateginen tavoite 450 000 etuasiakastalouden saamiseksi vuoden 2010 loppuun mennessä saavutettiin elokuussa, ja etuasiakastalouksien kasvu jatkui vahvana myös viimeisellä vuosineljänneksellä. Vahinkovakuutuksen tulos jäi edellisvuoden tulosta pienemmäksi, mutta kertaluonteiset erät pois lukien tulos oli edellisvuoden erinomaisella tasolla.

Varainhoidon hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 35 miljardiin euroon, ja tulos parani vertailuvuodesta. Tulokseen sisältyi nettovaikutukseltaan 6 miljoonaa euroa yritysjärjestelyihin liittyviä tuottoja, lähinnä pääomarahastoliiketoiminnan kansainvälistämiseen liittyen.

Suomen talouden odotetaan jatkavan elpymistään vuonna 2011, mikä luo mahdollisuudet myös finanssitoimialan kasvuille. Pyrimme strategiamme mukaisesti vahvistamaan markkina-asemaamme. Vahva vakavaraisuutemme, hyvä kannattavuutemme ja laaja palvelutarjontamme antavat siihen hyvät mahdollisuudet."

Toimintaympäristö

Maailmantalous kasvoi vuonna 2010 lähes viime vuosikymmenien parhaiden vuosien tahtia. Nousuun tosin lähdettiin taantumasta heikentämältä tasolta, ja talouden kehitys vaihteli poikkeuksellisen paljon eri maiden välillä. Talouksien elpymiseen liittyi edelleen epävarmuutta, ja luottamus talouden näkyviin vaihteli paljon vuoden mittaan.

Maailmantalouden odotetaan kasvavan vuonna 2011 pitkäaikaista keskiarvoa nopeammin. Yhdysvalloissa kasvua tukee yksityisen kulutuksen vahvistuminen työllisyyden parantuessa. Myös rahapoliittinen elvytys vahvistaa talouskasvua. Euroalueella talousnäkyvät ovat verraten myönteiset huolimatta valtioiden velkakriisistä. Kehittyvien talouksien kasvu jatkuu ripeänä, ja joissakin maissa pyritään välttämään talouden ylikuumenemista talouspolitiikkaa kiristämällä.

Suomen talous elpyi vahvasti vuonna 2010. Talouden piristyminen nojasi paitsi vientiin myös kulutukseen ja asuinrakennusinvestointeihin. Työttömyys alkoi laskea vuoden 2010 alkupuolella. Konkurssien määrä laski selvästi lyhyen nousun jälkeen. Myös julkisen talouden alijäämän kehitys yllätti myönteisesti. Vuonna 2011 Suomen talous elpyy edelleen hyvää vauhtia. Talouden kasvupohja laajenee vuodesta 2010, sillä myös investointien kasvu vahvistuu. Työttömyys laskee edelleen ja julkisen talouden alijäämä jää pieneksi.

Euribor-korot kääntyivät hitaaseen nousuun vuoden 2010 aikana, kun markkinoiden likviditeetti alkoi vähitellen normalisoitua. Euroopan keskuspankki piti ohjauksen ennallaan. Valtionlainamarkkinoiden toimivuuden varmistamiseksi EKP aloitti valtionlainojen osto-ohjelman. Inflaationäkymät ovat maltilliset, mutta energian ja ruoan hinnan nousun vuoksi hintojen nousu voi pysyä yli keskuspankin tavoitetta korkeampana. Euribor-korot todennäköisesti nousevat hieman kuluvan vuoden aikana.

Elpyvä talouskasvu vauhditti Suomen finanssimarkkinoiden kasvua vuonna 2010. Pääomamarkkinoiden kehitystä leimasi kuitenkin epätasaisuus ja kasvanut epävarmuus. Suomessa osakemarkkinoiden kehitys jatkui vahvana OMX Helsinki Cap -indeksin noustessa 22 prosenttia vuoden alun tasosta. Globaalin osakemarkkinan elpyminen kuitenkin hidastui edellisvuodesta. Euroopan reunavaltioiden valtionvelkakriisi lisäsi velkamarkkinoiden epävarmuutta huomattavasti ja vaikeutti pankkien tukkuvarainhankintaa sekä vakuutusyhtiöiden sijoitustoimintaa.

Suomessa toimialan luottokannan kasvu elpyi vuonna 2010. Yritysluottokanta kääntyi kasvuun vuoden alusta yritysten käyttöpääomatarpeiden lisääntyttyä talouden elpymisen myötä. Yritysinvestointien vähittäisen elpymisen odotetaan edelleen piristävän yritysluottokannan kasvua vuonna 2011. Myös kotitalousluottojen kasvu voimistui hieman vuoden 2010 aikana. Kasvun odotetaan jatkuvan vakaana vuonna 2011 matalien markkinakorkojen, kohenevan työllisyyden ja vilkkaan asuntokaupan tukemana.

Talletuskannan kasvu piristyi hieman vuonna 2010. Maksuliiketilien voimakas kasvu hidastui, mutta määräaikaistilien määrän selvä lasku kääntyi nousuksi alkusyksystä. Talletuskannan kasvun odotetaan jatkuvan vakaana vuonna 2011.

Suomeen rekisteröityjen rahastopääomien vahva kehitys jatkui vuonna 2010, joskin kasvuvauhti tasoittui hieman edellisvuoteen verrattuna. Rahastojen nettomerkinnot pysyivät positiivisina, mutta laskivat huomattavasti edellisvuoden tasosta valtionvelkakriisin vaikutuksesta. Voimakkainta kasvu oli kehittyvien maiden osakemarkkinoille ja korkoinstrumentteihin sijoittavissa rahastoissa.

Vahinkovakuutus toiminnan vahva kannattavuus heikkeni vuoden 2010 aikana poikkeuksellisten sääilmiöiden seurauksena. Maksutulon kasvu jäi edellisvuoden tapaan alhaiselle tasolle yrityssegmentin laskun seurauksena. Taloudellisen aktiviteetin kasvun odotetaan nostavan korvauskuluja maksutuloa voimakkaammin kuluvana vuonna.

Konsernin tulos

Konsernin tulosanalyysi Milj. e	2010 1-12	2009 1-12	Muutos %	2010 10-12	2009 10-12	Muutos %
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia	172	138	25	45	37	20
Markets	27	27	-2	14	4	278
Muut toiminnot	59	75	-22	10	23	-54
Yhteensä	258	241	7	69	63	8
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	164	143	14	46	41	12
Kaupankäynnin nettotuotot	35	71	-50	2	11	-86
Sijoitustoiminnan nettotuotot	31	-13		10	-5	
Vahinkovakuutus toiminnan nettotuotot						
Vakuutus toiminnasta	327	382	-15	47	92	-49
Sijoitus toiminnasta	92	64	45	24	15	57
Muista eristä	-30	-44	-30	4	-11	-133
Yhteensä	388	402	-3	75	96	-22
Liiketoiminnan muut tuotot	50	50	-1	18	17	4
Tuotot yhteensä	926	895	4	218	224	-3
Henkilöstökulut	199	190	5	55	48	14
IT-kulut	76	75	1	20	20	0
Poistot	72	72	1	16	21	-27
Muut kulut	168	164	3	46	45	2
Kulut yhteensä	514	501	3	137	135	1
Tulos ennen saamisten arvon alentumisia	412	394	5	81	89	-8
Saamisten arvon alentumiset	104	129	-19	16	34	-54
Tulos ennen veroja	308	265	16	66	55	20
Käyvän arvon rahaston muutos	-17	243		-47	30	
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	291	508	-43	18	84	-78

Tulos tammi–joulukuu

Tulos ennen veroja oli 308 miljoonaa euroa (265) eli 16 % vertailuvuoden tulosta suurempi. Tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 322 miljoonaa euroa. Vahinkovakuutuksen nettotuottojen kertaluonteiset erät ovat eliniän odotteen kasvusta johtuva vastuuvelan lisäys ja lakimuutoksesta johtuva yhteistakuuerästä luopuminen, joiden nettovaikutus oli 20 miljoonaa euroa tulosta heikentävä. Varainhoidon yritysjärjestelyiden nettotuotot paransivat tulosta 6 miljoonaa euroa.

Tulos ennen saamisten arvonalentumisia oli 412 miljoonaa euroa (394) eli 5 % vertailuvuoden tulosta suurempi. Saamisten arvonalentumiset olivat 25 miljoonaa euroa pienemmät kuin vertailuvuonna eli 104 miljoonaa euroa (129).

Tulos käyvin arvoin oli 291 miljoonaa euroa (508).

Konsernin tuotot kasvoivat 4 % 926 miljoonaan euroon (895). Kulut kasvoivat 3 % 514 miljoonaan euroon (501).

Konsernin korkokate oli 258 miljoonaa euroa (241), mikä oli 7 % suurempi kuin vuotta aiemmin. Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi 25 % luottokannan kasvun ja keskimarginaalin nousun seurauksena.

Palkkiotuotot ja -kulut nettona kasvoivat 164 miljoonaan euroon (143) ja ne olivat 14 % vertailuvuotta suuremmat. Suurin osa palkkioiden kasvusta muodostui varainhoidon nettopalkkiotuotoista, mutta myös palkkiot arvopapereiden liikkeeseenlaskuista ja arvopapereiden välityksestä kasvoivat.

Kaupankäynnin nettotuotot olivat 35 miljoonaa euroa (71). Vertailuvuonna tuotot olivat poikkeuksellisen korkealla tasolla suotuisan markkinatilanteen vuoksi.

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 31 miljoonaa euroa (-13). Tuottoihin sisältyi 29 miljoonaa euroa saamistodistuksista realisoituja myyntivoittoja. Vertailuvuoden sijoitustoiminnan nettotuottoja pienensivät kiinteistöjen hankintamenoihin tehdyt oikaisut.

Vahinkovakuutustoiminnan yhteenlasketut nettotuotot olivat 388 miljoonaa euroa (402) eli 3 % vertailuvuoden tuottoja pienemmät. Nettotuottoihin sisältyy eliniän odotteen kasvusta johtuva kertaluonteinen vastuuvelan lisäys, -35 miljoonaa euroa ja yhteistakuuerän purkamisesta aiheutunut 15 miljoonan euron kertaluonteinen tuottoerä.

Liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyy varainhoidon yritysjärjestelyistä syntyneet 7 miljoonan euron myyntivoitot.

Kulut kasvoivat 3 % ja ne olivat 514 miljoonaa euroa (501). Henkilöstökulut kasvoivat 5 % vertailuvuodesta pääasiassa eläkekulujen kasvun seurauksena. Konserniin työsuhteessa olevien henkilöiden määrä kasvoi 41 henkilöllä. Muihin kuluihin sisältyy Varainhoidon yritysjärjestelyn kertaluonteisia kuluja miljoona euroa.

Käyvän arvon rahasto ennen veroja pieneni 17 miljoonaa euroa (kasvua 243). Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen oli vuoden lopussa -12 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2009 lopussa oli 0 miljoonaa euroa.

Tulos loka–joulukuu

Tulos ennen veroja oli 66 miljoonaa euroa (55) eli selvästi vertailukauden tulosta suurempi. Tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 80 miljoonaa euroa (55).

Tulos ennen saamisten arvonalentumisia oli 81 miljoonaa euroa (89). Saamisten arvonalentumiset pienenevät vertailukaudesta 18 miljoonalla eurolla ja olivat 16 miljoonaa euroa (34).

Korkojen nousu ja luottoriskimarginaalien leveneminen viimeisen vuosineljänneksen aikana heikensivät tulosta käyvin arvoin, joka oli 18 miljoonaa euroa (84).

Konsernin tuotot pienenevät 3 % 218 miljoonaan euroon (224). Tuottojen pienenemiseen vaikuttivat kertaluonteiset erät, jotka kirjattiin viimeisellä neljänneksellä. Ilman niitä tuotot olisivat kasvaneet 4 %. Kulut kasvoivat 1 % ja olivat 137 miljoonaa euroa (135).

Konsernin korkokate oli vertailukautta parempi eli 69 miljoonaa euroa (63). Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi viidenneksen vertailukaudesta.

Palkkiotuotot ja -kulut nettona olivat 46 miljoonaa euroa (41). Luotonannon palkkiot kasvoivat edellisvuodesta merkittävästi.

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 10 miljoonaa euroa (-5). Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyi 7 miljoonaa euroa likviditeettireserviin luettavien saamistodistuksien myyntivoittoja.

Kaupankäynnin nettotuotot olivat vertailukautta pienemmät eli 2 miljoonaa euroa (11).

Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot olivat 75 miljoonaa euroa (96). Kertaluonteiset erät, eliniän odotteen kasvu ja yhteistakuuerän purkaminen heikensivät vakuutustoiminnan tuottoja 20 miljoonalla eurolla. Vakuutusmaksutuottojen kasvu vahvistui. Suurvahinkoja oli vertailukautta enemmän, mikä kasvatti korvauskuluja.

Liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyy kertaluonteisia varainhoidon yritysjärjestelyiden tuottoja 7 miljoonaa euroa ja kuluihin miljoona euroa niihin liittyviä kuluja.

Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin Milj. e	2009				2010			
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12
Korkokate								
Yrityspankki ja Baltia	32	33	36	37	40	44	43	45
Markets	10	12	2	4	6	4	3	14
Muut toiminnot	10	22	21	23	14	19	16	10
Yhteensä	52	67	58	63	60	67	62	69
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	30	36	36	41	40	41	37	46
Kaupankäynnin nettotuotot	25	8	27	11	7	8	18	2
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-9	0	1	-5	18	-3	6	10
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot								
Vakuutustoiminnasta	83	101	107	92	74	99	106	47
Sijoitustoiminnasta	-2	32	19	15	17	26	26	24
Muista eristä	-11	-11	-11	-11	-11	-11	-11	4
Yhteensä	70	122	114	96	79	114	120	75
Liiketoiminnan muut tuotot	11	11	11	17	11	10	11	18
Tuotot yhteensä	179	245	247	224	215	239	255	218
Henkilöstökulut	45	50	47	48	47	52	44	55
IT-kulut	19	18	19	20	19	19	18	20
Poistot	17	17	17	21	18	16	23	16
Muut kulut	41	40	36	45	39	43	40	46
Kulut yhteensä	122	125	119	135	123	130	125	137
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	57	119	128	89	92	109	130	81
Saamisten arvonalentumiset	21	33	41	34	33	29	27	16
Tulos ennen veroja	36	87	87	55	59	80	103	66
Käyvän arvon rahaston muutos	4	100	109	30	61	-92	62	-47
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	41	186	196	84	119	-11	165	18

Konsernin riskiasema

Pohjola-konsernin toiminnan merkittävimmät riskit ovat luottoriski, luottospread-, korko-, valuutta-, osake-, hyödyke- ja likviditeettiriskit, vakuutusriskit ja sijoitusten markkinariskit sekä liiketoimintaan liittyvät strategiset ja operatiiviset riskit.

Konsernin riskiasema säilyi hyvänä. Arvonalentumisten määrä oli vuoden viimeisellä neljänneksellä selvästi vuoden edellisiä neljänneksiä alhaisemmalla tasolla ja koko vuonna noin viidenneksen edellistä vuotta alhaisempi. Investointitason vastuiden määrä pysyi hyvällä tasolla. Heikommin luokiteltujen asiakkaiden

luottokelpoisuudessa tapahtui vakiintumista talouden elpymisen seurauksena, ja ongelmasaamiset suhteessa luotto- ja takauskantaan olivat alhaisella tasolla.

Rahoitus- ja likviditeettitilanne säilyi vuonna 2010 hyvänä. Lyhytaikainen ja pitkäaikainen varainhankinta toimi hyvin. Pohjola Pankki Oyj ylläpitää OP-Pohjola-ryhmän likviditeettireservisalkkua, joka koostuu pääasiassa keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamistodistuksista. Likviditeettireservisalkun määrä vuoden lopussa oli 9,5 miljardia euroa (11,7). Pohjolan ylläpitämä likviditeettireservisalkku yhdessä muiden ryhmän taseeseen sisältyvien keskuspankkivakuuskelpoisten erien kanssa muodostaa 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 kirjattiin arvonalentumisten palautuksia koko vuonna 0,5 miljoonaa euroa, kun salkkuun kohdistuneet arvonalentumiset edellisenä vuonna olivat 12 miljoonaa euroa.

Markkinariskit pidettiin maltillisella tasolla koko tilikauden ajan.

Nettoluottotappioiden ja -arvonalentumisten tulosvaikutus oli loka–joulukuussa 16 miljoonaa euroa (34) tulosta heikentävä. Koko vuonna nettoluottotappioita ja -arvonalentumisia kirjattiin 104 miljoonaa euroa (129), joka oli 0,73 % (0,94) luotto- ja takauskannasta. Lopullisia luottotappioita kirjattiin 45 miljoonaa euroa (15) ja arvonalentumisia 111 miljoonaa euroa (140). Luottotappiopalausten ja arvonalentumisten vähennysten yhteismäärä oli 52 miljoonaa euroa (26). Nettoluottotappiot ja arvonalentumiset muodostuivat lähes kokonaan asiakaskohtaisista arvonalentumisista.

Ongelmasaamiset kasvoivat viimeisellä vuosineljänneksellä 2 miljoonaa euroa 31 miljoonaan euroon ja olivat suhteessa luotto- ja takauskantaan 0,22 % (0,32).

Merkittävimmät tunnistetut operatiiviset riskit liittyvät järjestelmiin, liiketoimintojen prosesseihin, dokumentaation oikeellisuuteen sekä toiminnan resursointiin. Toteutuneista operatiivisista riskeistä aiheutui vuonna 2010 3,3 miljoonan euron kustannukset (3,2).

Vakavaraisuus

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

Ensisijaiset omat varat olivat 1 692 miljoonaa euroa (1 541) ja omat varat yhteensä 1 803 miljoonaa euroa (1 753). Pääomainojen osuus ensisijaisista omista varoista oli 274 miljoonaa euroa (274). Luottoriskin kattamista koskeva omien varojen vaatimus oli 985 miljoonaa euroa (957), markkinariskin kattamista koskeva omien varojen vaatimus oli 37 miljoonaa euroa (36) ja operatiivisten riskien kattamista koskeva vaatimus 59 miljoonaa euroa (49).

Riskipainotetut erät vuoden lopussa olivat 13 520 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 1,71 (1,73). Näin lasketut omat varat olivat 2 147 miljoonaa euroa (2 103), ja omien varojen vaade 1 258 miljoonaa euroa (1 213), eli omat varat ylittivät omien varojen vähimmäisvaateen 889 miljoonalla eurolla (890).

Finanssikriisin seurauksena pankkien vakavaraisuussäännöksiä ollaan tiukentamassa. Muutoksilla pyritään mm. parantamaan omien varojen laatua, vähentämään pääomavaateen syklistyyttä ja pankkien velkaantuneisuutta sekä asettamaan määrällisiä rajoitteita likviditeettiriskille. Vuosien 2013–2018 aikana voimaan tuleviksi suunnitellut muutokset ovat vielä valmisteluvaiheessa, eikä niiden mahdollisia vaikutuksia kyetä yksiselitteisesti arvioimaan. Pohjolan näkökulmasta merkittävimmät muutokset uusissa säännöksissä liittyvät vakuutusyhtiöomistuvähennyksiin 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. Fitchin pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitusnäkymä on negatiivinen, mutta lyhytaikaisen varainhankinnan näkymä vakaa. Moody'sin pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokituksen näkymä on negatiivinen. Keskeinen syy negatiivisiin näkyymiin on aiempina vuosina tapahtunut Suomen talustilanteen nopea heikkeneminen ja sen mahdolliset vaikutukset Pohjolle ja OP-Pohjola-ryhmälle, joiden liiketoiminta on keskittynyt Suomeen.

Taloudelliset tavoitteet ja niiden toteumat

Taloudelliset tavoitteet	1-12/ 2010	1-12/ 2009	Tavoite
Konserni			
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	9,3	19,2	13
Tier 1 -vakavaraisuus, %	12,5	11,8	>9,5
Pankkitoiminta			
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde, %	35	35	<40
Vahinkovakuutus			
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	89,7	87,7	92
Operatiivinen liikekulusuhde %	21,3	22,2	<20
Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	86	88	70
Varainhoito			
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde, %	53 ¹⁾	53	<50
Rating			
Vähintään kahdelta luottoluokittajalta AA-tasoinen luokitus	3	3	>2
Osinkopolitiikka			
Osinkosuhde vähintään 50 % edellyttäen, että Tier 1 on vähintään 9,5 %	55	51	>50

1) pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

Pohjolan taloudelliset tavoitteet ovat voimassa yli suhdannesyklin.

Liiketoiminnot

Pankkitoiminta

- Pankkitoiminnan tulos oli 133 miljoonaa euroa (117). Saamisten arvonalentumiset pienenevät 12 miljoonalla eurolla 105 miljoonaan euroon.
- Yritysluottokanta kasvoi 6 % ja keskimarginaali nousi 3 korkopistettä 1,36 %:iin, minkä seurauksena korkokate kasvoi neljänneksen.
- Marketsin tulos oli hyvä, vaikka markkinoiden normalisoituessa kaupankäynnin nettotuotot pienenevät vertailuvuoden poikkeuksellisen hyvältä tasolta.
- Operatiivinen kulut/tuotot-suhde oli 35 % eli sama kuin edellisellä vuonna ja selvästi strategista tavoitetta parempi.

Pankkitoiminnan tulos ja avainluvut

Tulos, milj. e	1-12/ 2010	1-12/ 2009	Muutos %	10-12/ 2010	10-12/ 2009	Muutos %
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia	172	138	25	45	37	20
Markets	27	27	-2	14	4	278
Yhteensä	199	165	20	58	41	43
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	93	85	9	24	20	21
Kaupankäynnin nettotuotot	47	78	-39	2	14	-87
Muut tuotot	29	30	-3	6	7	-11
Tuotot yhteensä	368	358	3	91	82	11
Kulut						
Henkilöstökulut	54	50	8	16	11	37
IT-kulut	24	21	14	6	5	22
Poistot	25	28	-10	6	7	-22
Muut kulut	27	25	6	7	7	7
Kulut yhteensä	130	125	5	35	31	14
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	238	234	2	56	51	9
Saamisten arvonalentumiset	105	117	-10	15	33	-54
Tulos ennen veroja	133	117	14	40	18	128
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	133	120	11	40	19	109
Luotto- ja takauskanta, mrd. e	14,0	13,4	4			
Yritysluottojen keskimarginaali, %	1,36	1,33				
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,22	0,32				
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,74	0,87				
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde	35	35		39	37	
Henkilömäärä	657	607	8			

Tulos tammi-joulukuu

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 133 miljoonaa euroa (117). Saamisten arvonalentumiset pienenevät 105 miljoonaan euroon (117).

Luottokanta kasvoi vuodenvaihteesta 6 % ja oli 11,4 miljardia euroa. Edellisellä vuonna luottokanta pieneni 7 %. Yritysluottokannan markkinaosuus pysyi koko vuoden vakaana vajaassa 20 %:ssa. Takauskanta pieneni viime vuoden lopusta vajaat 0,1 miljardia euroa 2,6 miljardiin euroon. Sitovien nostamattomien luottolimiittien määrä pysyi ennallaan 2,8 miljardissa eurossa.

Kiristyneen kilpailun johdosta uusien yritysluottojen marginaalien nousu taittui. Yritysluottokannan keskimarginaali oli vuoden lopussa 1,36 % eli 3 korkopistettä korkeampi kuin vuotta aikaisemmin. Kasvun ja yritysluottokannan keskimarginaalin nousun ansiosta yritys pankkitoiminnan korkokate kasvoi neljänneksen.

Palkkiotuotot olivat 8 % suuremmat kuin vertailuvuonna. Pohjolalla on vahva asema emissioiden järjestäjänä ja arvopaperinvälittäjänä. Nettopalkkiotuotot arvopapereiden liikkeeseenlaskusta ja arvopaperinvälityksestä kasvoivat yhteensä 7 miljoonaa euroa. Hintakilpailun kiristyminen pienensi luotonannon palkkiotuottoja.

Marketsin tulos oli liiketoiminta-alueen historian toiseksi paras vuositulos. Asiakasyritysten tarve suojata saamiaan ja vastuitaan johdannaisten avulla lisääntyi merkittävästi, ja asiakaskaupankäynnin volyymit etenkin valuutta- ja johdannaistuotteissa kasvoivat vertailuvuodesta. Markkinoiden normalisoituessa kaupankäynnin nettotuotot pienenivät vertailuvuoden poikkeuksellisen hyvältä tasolta.

Baltian liiketoiminnan tulos kehittyi myönteisesti ja tappio puolittui 4 miljoonaan euroon. Tämä johtui korkokatteen kasvusta ja saamisten arvonalentumisten pienemisestä.

Kulujen suhde tuottoihin pysyi hyvänä ja oli 35 %. Kulut yhteensä kasvoivat 5 %.

Tulos loka–joulukuu

Viimeisen vuosineljänneksen tulos oli 40 miljoonaa euroa eli 22 miljoonaa euroa suurempi kuin vertailukaudella. Tämä perustui korkokatteen ja palkkiotuottojen kasvuun sekä saamisten arvonalentumisten vähenemiseen. Korkokate kasvoi merkittävästi kaikilla liiketoiminta-alueilla. Luotonannon palkkiotuottoja kertyi runsaat 9 miljoonaa euroa eli 4 miljoonaa euroa enemmän kuin vertailukaudella.

Luotto- ja takauskanta pysyi kolmannen vuosineljänneksen lopun tasolla. Keskimarginaali laski 2 korkopistettä 1,36 %:iin edellisestä vuosineljänneksestä, mutta oli yli vuoden takaisen tason. Useiden syndikoitujen luottojärjestelyjen seurauksena sitovien nostamattomien limiittien määrä kasvoi 0,3 miljardia euroa.

Pankkitoiminnan riskiasema

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

Pankkitoiminnan kokonaisvastuut kasvoivat loka–joulukuussa 0,2 miljardia euroa 21,8 miljardiin euroon. Vuoden alusta kokonaisvastuut kasvoivat 0,7 miljardia euroa. 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 1,7 % (1,6) ja luokittelemattomia vastuita oli 1 % (1).

Pankkitoiminnan kokonaisvastuista yritysasiakkaiden (ml. asuntoyhteisöt) vastuut muodostivat 76 % (78). Yritysasiakkaiden vastuista investointitasolle luokiteltujen vastuiden osuus oli 61 % (57) ja kahden heikoimman rating-luokan vastuut olivat 360 miljoonaa euroa (321) eli 2,2 % (2,0). Yritysasiakkaiden vastuiden toimialakohtainen jakauma säilyi hyvin hajautuneena ja yhdenkään toimialan osuus ei ylittänyt joulukuun lopussa 12 % yritysasiakkaiden vastuista. Merkittävimmät toimialat olivat asuntojen vuokraus ja hallinta 11,5 % (11,2), kone- ja laiteollisuus 9,5 % (9,7) ja kauppa 9,2 % (10,9).

Suuriin asiakasriskeihin liittyvien yritys vastuiden määrä kasvoi 3,7 miljardiin euroon (2,9). Ongelmasaamisten määrä suhteessa luotto- ja takauskantaan pysyi edelleen alhaisella tasolla ja oli 31 miljoonaa euroa (44) eli 0,22 % (0,32). Erääntyneiden maksuerien määrä oli 17 (70) miljoonaa euroa eli 0,12 % (0,51) luotto- ja takauskannasta. Pankkitoiminnassa nettoluottotappioiden ja arvonalentumisten määrä oli loka–joulukuussa 15 miljoonaa euroa (33) ja koko vuonna 104 miljoonaa euroa (117) tulosta heikentävä eli 0,75 % (0,87) luotto- ja takauskannasta.

Baltian liiketoiminnan vastuut olivat joulukuun lopussa 124 miljoonaa euroa, joka on alle 1 % luotto- ja takauskannasta. Baltian toiminnan osuus nettoluottotappioista ja arvonalentumisista oli tammi–joulukuussa 1 miljoona euroa (5).

Pankkitoiminnan korkoriski oli neljännen vuosineljänneksen aikana keskimäärin 6,4 miljoonaa euroa ja vuoden alusta keskimäärin 4,8 miljoonaa euroa käytettävällä 1 %-yksikön koron muutoksen mittarilla mitattuna.

Vahinkovakuutustoiminta

- Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja oli 83 miljoonaa euroa (102). Tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 103 miljoonaa euroa.
- Vakuutustekninen kannattavuus säilyi hyvänä. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 89,7 % (87,7).
- Vakuutusmaksutuottojen kasvu vahvistui. Tuotot kasvoivat tammi–joulukuussa 2 % ja loka–joulukuussa 4 %.
- OP-bonuksilla maksettujen vakuutusmaksujen määrä oli 56 miljoonaa euroa. Bonuksia käytettiin yli miljoonaan vakuutuslaskuun.
- Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 5,1 % (10,7).

Vahinkovakuutustoiminnan tulos ja avainluvut

Tulos, milj. e	1–12/ 2010	1–12/ 2009	Muutos %	10–12/ 2010	10–12/ 2009	Muutos %
Vakuutusmaksutuotot	964	943	2	241	231	4
Korvauskulut	-694	-617	12	-208	-154	35
Liikekulut	-205	-210	-2	-51	-55	-7
Aineettomien poisto-oikaisu	-31	-28	12	-6	-9	-31
Vakuutustekninen kate	33	88	-62	-25	12	
Sijoitustuotot ja -kulut	87	61	43	22	13	76
Muut tuotot ja kulut	-37	-46	-19	1	-11	-108
Tulos ennen veroja	83	102	-19	-2	13	-113
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	139	290	-52	-26	42	
Yhdistetty kulusuhde, %	96,6	90,7		110,2	94,9	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	89,7	87,7		93,1	90,9	
Operatiivinen liikekulusuhde, %	21,3	22,2		21,3	24,0	
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	5,1	10,7		-0,1	1,6	
Vastuunkantokyky, %	86	88				
Henkilömäärä	2 090	2 070				

Tulos tammi–joulukuu

Tulos ennen veroja oli 83 miljoonaa euroa (102). Kertaluonteiset erät pois lukien tulos oli 103 miljoonaa euroa. Eliniän odotteen kasvu vakuutusyhtiöiden yleisesti käyttämässä kuolevuusmallissa lisäsi vastuuvelan määrää ja kasvatti korvauskuluja 35 miljoonaa euroa. Lainmuutoksen seurauksena lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ja liikennevakuutuksen yhteistakuuerästä luopuminen puolestaan lisäsi muita tuottoja 15 miljoonaa euroa.

Vakuutustekninen kannattavuus säilyi hyvänä. Vakuutustekninen kate ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja oli 64 miljoonaa euroa (116). Kuolevuusmallin muutos heikensi katetta 35 miljoonaa euroa. Operatiivinen vakuutustekninen kate ilman kuolevuusmallin muutosta oli 99 miljoonaa euroa (116).

Sijoitusmarkkinoiden kehitys vuoden aikana oli vaihteleva, mikä heijastui sijoitustoiminnan tuottoihin. Sijoitustoiminnan nettotuotot tuloslaskelmassa olivat 87 miljoonaa euroa (61), ja tuotot käyvin arvoin olivat 143 miljoonaa euroa (249).

Vuonna 2005 asetettu strateginen tavoite 450 000 etuasiakastalouden saavuttamiseksi vuoden 2010 loppuun mennessä saavutettiin elokuussa. Etuasiakastalouksien määrän kasvun tuottamalle tuottosynergialle asetettiin vuonna 2005 tavoitteeksi saavuttaa vuotuinen 17 miljoonan euron taso vuoden 2010 loppuun mennessä. Tämä tavoite saavutettiin jo maaliskuussa.

Etuasiakastalouksia oli vuoden lopussa 471 199, joista jo 60 % on myös keskittänyt pankkiasiointinsa OP-Pohjola-ryhmään. Ryhmän osuuspankkien ja Helsingin OP Pankin asiakkaat voivat käyttää pankkiasioinnista kertyviä bonuksia myös Pohjolan vahinkovakuutusten maksamiseen. Joulukuun alusta alkaen bonuksia on kertynyt myös kodin, perheen ja ajoneuvojen vakuutusmaksuista. Tammi–joulukuussa OP-bonuksia on käytetty 1 088 800 vakuutuslaskuun, joista 195 400 laskua on maksettu kokonaan bonuksilla. Bonuksilla maksettujen vakuutusmaksujen määrä oli 56 miljoonaa euroa.

Vakuutustoiminta

Vakuutustoiminnan kannattavuus säilyi hyvänä lisääntyneistä vahingoista huolimatta. Operatiivinen vakuutustekninen kate oli 99 miljoonaa euroa (116) ja operatiivinen yhdistetty kulusuhde 89,7 % (87,7). Operatiiviset tunnusluvut eivät sisällä kertaluonteisia eriä, laskuperustemuutoksia ja poistoja yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä.

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 2 % ja olivat 964 miljoonaa euroa (943). Vakuutusmaksutuottojen kasvu henkilöasiakkaiden osalta jatkui vahvana nostoen henkilöasiakkaat vahinkovakuutuksen suurimmaksi liiketoiminta-alueeksi. Talouden taantuma vaikutti edelleen yritystoimintaan laskien yritysasiakkaiden vakuutusmaksutuottoja. Yritysasiakkaissa tuottojen lasku hidastui vuoden edetessä ja vuoden jälkimmäisellä puoliskolla tuotot olivat jo edellisen vuoden tasolla. Taantuma laski vakuutusmaksutuottoja myös Baltiassa.

Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat 11 % ja olivat 470 miljoonaa euroa (424). Etuasiakastalouksien määrä kasvoi 46 485 taloudella (35 448). Vakuutusten myynti kehittyi suotuisasti osuuspankkien lisäksi myös autoliikkeissä. Markkina-asema henkilöasiakkaissa vahvistui.

Yritysasiakkaiden vakuutusmaksutuotot laskivat 4 % ja olivat 445 miljoonaa euroa (461). Talouden taantuma vaikutti yritystoimintaan laskien palkkasummaan, liikevaihtoon ja katteisiin perustuvia yritysten vakuutusmaksuja. Vaikutus oli suurin lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa, jossa lisäksi alennettiin maksutasoa kuluvalle vuodelle.

Baltiassa vakuutusmaksutuotot laskivat 14 % ja olivat 49 miljoonaa euroa (57). Talouden taantuma on heijastunut voimakkaasti Baltian vakuutusmarkkinoin, minkä seurauksena Baltian kokonaismarkkinat supistuivat kuluvan vuoden aikana lähes viidenneksen.

Korvauskulut olivat 694 miljoonaa euroa (617). Kuolevuusmallin muutos kasvatti korvauskuluja 35 miljoonaa euroa, jota ilman korvauskulut kasvoivat 7 %. Alkuvuoden vaikeat talviolosuhteet, loppukesän myrskyt ja suurvahinkojen kasvu yhdessä henkilöasiakkaiden vakuutuskannan voimakkaan kasvun kanssa lisäsivät korvauskuluja. Operatiivinen vahinkosuhte heikkeni 68,4 %:iin (65,5). Riskisuhde ilman korvausten hoitokuluja oli 62,5 % (59,4). Tammi–joulukuussa kirjattiin 224 (190) suurta tai keskipuurta vahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 109 miljoonaa euroa (85). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,1 miljoonan euron ja eläkevastuissa yli 0,5 miljoonan euron vahingot.

Liikekulut olivat 205 miljoonaa euroa (210). Operatiivinen liikekulusuhde oli 21,3 % (22,2). Operatiivinen toimintakulusuhde sisältäen myös korvausten hoitokulut oli 27,2 % (28,2).

Henkilöasiakkaiden operatiivinen vakuutustekninen kate parani 76 miljoonaan euroon (48) korvauskulujen kasvun jäädessä vakuutusmaksutuottojen kasvua pienemmäksi. Yritysasiakkaiden operatiivinen vakuutustekninen kate laski 24 miljoonaan euroon (62) vakuutusmaksutuottojen laskun ja suurvahinkojen seurauksena. Baltian kate oli -1 miljoonaa euroa (6).

Sijoitustoiminta

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 5,1 % (10,7). Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 87 miljoonaa euroa (61) ja tuotot käyvin arvoin 143 miljoonaa euroa (249). Tulokseen kirjattiin arvonalennuksia 40 miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutustoiminnan sijoituskanta oli joulukuun lopussa 2 924 miljoonaa euroa (2 851). Sijoitussalkusta korkosijoitusten osuus oli 71 % (76), listattujen osakkeiden osuus 12 % (10), listaamattomat pääomasijoitukset mukaan lukien osakkeiden osuus oli 14 % (13). Korkosalkun luottoluokitusjakauma oli hyvä, investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus oli 91 % (94) ja 77 % sijoituksista oli vähintään A- luokitetuissa saamisissa. Korkosalkun jäljellä oleva keskimääräinen juoksuaika oli 5,3 vuotta (4,9) ja duraatio 4,1 vuotta (3,3).

Tulos loka–joulukuu

Tulos ennen veroja oli -2 miljoonaa euroa (13). Tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 18 miljoonaa euroa.

Vakuutustekninen kate ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja oli -18 miljoonaa euroa (21). Kuolevuusmallin muutos heikensi katetta 35 miljoonaa euroa. Sijoitusmarkkinoiden epävarmuus heijastui sijoitustoiminnan tulokseen käyvin arvoin. Sijoitustoiminnan nettotuotot tuloslaskelmassa olivat 22 miljoonaa euroa (13), ja tuotot käyvin arvoin olivat -2 miljoonaa euroa (42). Yhteistakuuerästä luopuminen kasvatti kertaluonteisesti muita tuottoja 15 miljoonaa euroa.

Vakuutustoiminta

Vakuutusmaksutuottojen kasvu vahvistui. Henkilöasiakkaiden tuottojen kasvu jatkui vahvana ja yritysasiakkaiden tuottojen lasku pysähtyi. Suurvahingot heikensivät vakuutusteknistä kannattavuutta viimeisellä vuosineljänneksellä. Operatiivinen vakuutustekninen kate oli 17 miljoonaa euroa (21) ja operatiivinen yhdistetty kulusuhde 93,1 % (90,9).

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 4 % ja olivat yhteensä 241 miljoonaa euroa (231).

Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat 11 % ja olivat 115 miljoonaa euroa (104). Etuasiakastalouksien määrän kasvu vahvistui edelleen ja oli loka–joulukuussa 16 548 taloutta (12 661).

Yritysasiakkaiden vakuutusmaksutuotot säilyivät vertailukauden tasolla ja olivat 114 miljoonaa euroa (114). Baltiassa vakuutusmaksutuottojen lasku hidastui. Baltiassa tuotot laskivat 7 % ja olivat 12 miljoonaa euroa (13).

Korvauskulut olivat 208 miljoonaa euroa (154). Kuolevuusmallin muutos kasvatti korvauskuluja 35 miljoonaa euroa, jota ilman korvauskulut kasvoivat 11 %. Suurvahinkojen määrä kasvoi vertailukaudesta. Operatiivinen vahinkosuhde oli 71,8 % (66,9). Riskisuhde ilman korvausten hoitokuluja oli 58,3 % (57,2). Loka–joulukuussa kirjattiin 67 (49) suurta tai keskisuurta vahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 34 miljoonaa euroa (18). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,1 miljoonan euron ja eläkevastuissa yli 0,5 miljoonan euron vahingot.

Liikekulut olivat 51 miljoonaa euroa (54). Operatiivinen liikekulusuhde oli 21,3 % (24,0). Toimintakulusuhde sisältäen myös korvausten hoitokulut oli 26,6 % (28,5).

Henkilöasiakkaiden operatiivinen vakuutustekninen kate parani 15 miljoonaan euroon (6) korvauskulujen kasvun jäädessä vakuutuskannan kasvua pienemmäksi. Yritysasiakkaiden operatiivinen vakuutustekninen kate jäi 2 miljoonaa euroon (13) kasvaneiden suurvahinkojen seurauksena. Baltian toiminnan kate oli 0 miljoonaa euroa (2).

Sijoitustoiminta

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli -0,1 % (1,6). Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 22 miljoonaa euroa (13). Tuotot käyvin arvoin olivat -2 miljoonaa euroa (42). Tulokseen kirjattiin arvonalennuksia 11 miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutustoiminnan riskiasema

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

Vahinkovakuutustoiminnan vakavaraisuuspääoma vuoden 2010 lopussa nousi 832 miljoonaan euroon (827). Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakuutusmaksutuottoihin (vastuunkantokyky) oli 86 % (88). Tasoitusmäärä kasvoi 424 miljoonaan euroon (417), jota yhteistakuuerän purku kasvatti 15 miljoonalla eurolla.

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 tulosten perusteella eliniän odote on kasvanut, jonka takia Pohjola kasvatti vastuuvelkaansa kertaluonteisesti 35 miljoonaa euroa. Arviointityön on tarkoitus tarkentua kevään 2011 aikana.

Standard & Poor'sin antama luottokelpoisuusluokitus Pohjola Vakuutus Oy:lle on A+ (12/2010).

Sijoitussalkun riskiasemassa ei tapahtunut olennaisia muutoksia.

Varainhoito

- Varainhoidon tulos kasvoi 47 % ja oli 31 miljoonaa euroa (21). Tulokseen sisältyi nettovaikutukseltaan 6 miljoonaa euroa yritysjärjestelyihin liittyviä tuottoja.
- Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 6 % 35,0 miljardiin euroon (33,1).
- Operatiivinen kulut/tuotot-suhde oli 53 % (53).

Varainhoidon tulos ja avainluvut

Tulos milj. e	1-12/ 2010	1-12/ 2009	Muutos %	10-12/ 2010	10-12/ 2009	Muutos %
Nettopalkkiotuotot	58	50	16	18	20	-9
Muut tuotot	9	2	283	7	0	
Tuotot yhteensä	67	52	29	26	20	27
Henkilöstökulut	21	17	19	7	6	21
Muut kulut	15	13	13	5	4	36
Kulut yhteensä	35	30	16	12	9	27
Tulos ennen veroja	31	21	47	14	11	27
Tulos ennen veroja käyvin arvo	31	21	47	14	11	27
Hallinnoitavat asiakasvarat mrd. e	35,0	33,1	6			
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde, %	53 ¹⁾	53		55 ¹⁾	43	
Henkilömäärä	144	162	-11			

1) pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

Tulos tammi–joulukuu

Vuoden 2010 tulos ylitti 47 % vuoden 2009 tuloksen ja oli 31 miljoonaa euroa (21). Tulokseen sisältyi nettovaikutukseltaan 6 miljoonaa euroa yritysjärjestelyihin liittyviä tuottoja. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 16 % tuottosidonnaisten palkkioiden pienentymisestä huolimatta. Tuottosidonnaiset palkkiot olivat 4 miljoonaa euroa (9). Operatiivinen kulut/tuotot -suhde oli 53 % (53).

Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 6 % viime vuodesta ja ne olivat vuoden lopussa 35,0 miljardia euroa (33,1). Kasvuun vaikuttivat hyvä nettomyynti ja markkinoiden positiivinen kehitys. Hallinnoitavista asiakasvaroista instituutioasiakkaiden varojen osuus oli 19,5 miljardia euroa (19,2), OP-rahastojen osuus 12,0 miljardia euroa (11,4) ja Pohjola Privaten osuus 3,4 miljardia euroa (2,5).

Hallinnoitavista asiakasvaroista 14 % (11) oli rahamarkkinasijoituksia, 39 % (42) joukkovelkakirjalainoja, 29 % (27) osakkeita ja 18 % (20) muita sijoituksia.

Tulos loka–joulukuu

Varainhoidon tulos ennen veroja oli 14 miljoonaa euroa (11). Tulos parani vertailukaudesta. Palkkiotuottojen lasku johtui aiempaa vuotta pienemmistä tuottosidonnaisista palkkioista. Tuottosidonnaiset palkkiot olivat 4 miljoonaa euroa (9). Muihin tuottoihin sisältyy Pohjola Capital Partners Oy:n ja Pohjola Private Equity Funds Oy:n myynneistä myyntivoittoja 7 miljoonaa euroa, yritysjärjestelyjen kuluilla oikaistuna 6 miljoonaa euroa. Operatiivisten kulujen suhde tuottoihin nousi 55 %:iin (43).

Varainhoito kansainvälisti pääomarahastoliiketoimintaansa kaupalla, jolla Pohjola Pankki Oyj osti 40 prosentin osuuden pääomarahastojen rahastoja hallinnoivasta Access Capital Partners Group SA:sta. Yhtiön tulososuus tulee sisällyttämään Varainhoidon vuoden 2011 tulokseen.

Konsernitoiminnot

- Tulos ennen veroja oli 61 miljoonaa euroa (25). Tulosta paransivat saamistodistusten myyntivoitot ja vertailuvuotta pienempi arvonalentumisten määrä.
- Valtioiden velkakriisi levensi luottoriskimarginaaleja, ja tulos käyvin arvoin pieneni 88 miljoonaa euroa vertailuvuodesta.
- Maksuvalmius ja rahoituksen saatavuus säilyivät hyvällä tasolla.
- Rahoitusasemaa vahvistettiin lisäämällä pitkäaikaista varainhankintaa 2,3 miljardilla eurolla.

Konsernitoimintojen tulos ja avainluvut

Tulos, milj. e	1-12/ 2010	1-12/ 2009	Muutos %	10-12/ 2010	10-12/ 2009	Muutos %
Korkokate	64	75	-14	12	24	-47
Kaupankäynnin nettotuotot	-9	-7		1	-3	
Sijoitustoiminnan nettotuotot	31	-13		10	-5	
Muut tuotot	12	17	-29	3	7	-52
Tuotot yhteensä	98	72	36	26	23	16
Henkilöstökulut	15	13	18	5	3	53
Muut kulut	23	23	0	8	6	48
Kulut yhteensä	38	36	7	13	9	50
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	60	36	66	13	14	-4
Saamisten arvonalentumiset	-1	12		0	1	
Tulos ennen veroja	61	25	148	13	13	-1
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	-12	76		-11	10	
Likvideettireservisialkku, mrd. e	9,5	11,7	-19			
Saamiset ja velat OP-Pohjola-ryhmän yhteisöille nettoasema, mrd. e	3,4	2,9				
Henkilömäärä	126	136				

Tulos tammi-joulukuu

Tulos ennen veroja kasvoi 36 miljoonaa euroa vertailuvuodesta 61 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyi 29 miljoonaa euroa saamistodistusten myyntivoittoja. Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin kirjatuista osakkeista ja osuuksista kirjattiin arvonalentumisia yhteensä 4 miljoonaa euroa (9). Joukkovelkakirjalainoista kirjattujen arvonalentumisten määrä oli -1 miljoonaa euroa (12) eli 13 miljoonaa euroa pienempi kuin vertailuvuonna.

Pohjolan rahoituksen saatavuus on säilynyt hyvänä. Tammi-joulukuun aikana pitkäaikaista varainhankintaa lisättiin laskemalla kansainvälisillä pääomamarkkinoilla liikkeeseen joukkolainoja yhteensä 2,3 miljardia euroa. Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen määrä oli vuoden 2010 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 oli vuoden lopussa 26 korkopistettä (14).

Pohjola Pankki Oyj:n nettosaamiset OP-Pohjola-ryhmän vähittäispankeilta ja yhteisöiltä kasvoivat 3,4 miljardiin euroon. Vuoden 2009 lopussa nettoasema oli 2,9 miljardia euroa.

Valtioiden velkakriisi levensi luottoriskimarginaaleja, ja tulos käyvin arvoin oli -12 miljoonaa euroa eli 88 miljoonaa euroa pienempi kuin edellisenä vuonna.

Tulos loka–joulukuu

Neljännän vuosineljänneksen tulos oli 13 miljoonaa euroa eli samalla tasolla kuin vertailukaudella. Korkokate pieneni odotetusti edellisvuodesta. Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyi 7 miljoonaa euroa likviditeettireserviin luettavien saamistodistuksien myyntivoittoja. Arvonalentumisten määrä pieneni miljoona 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 oli 11 miljoonaa euroa negatiivinen (10).

Konsernitoimintojen riskiasema

Konsernitoimintojen keskeiset riskit ovat likviditeettireservisalkun arvonmuutosriskit sekä likviditeettiriskit.

Konsernitoimintojen vastuut olivat yhteensä 18,1 miljardia euroa (18,3) ja ne muodostuivat likviditeettireservisalkusta sekä saamisista osuuspankeilta. Vastuut olivat lähes kokonaan investointitason vastapuolilta.

Konsernitoiminnoissa ylläpidetään OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiuden turvaamiseksi likviditeettireservisalkua. Likviditeettireservisalkun määrä oli 9,5 miljardia euroa (11,7). Varat on sijoitettu lähinnä hyvän luottoluokituksen omaaviin valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemiin saamistodistuksiin sekä arvopaperistettuihin saamisiin.

Konsernitoimintojen korkoriski oli neljännän vuosineljänneksen aikana keskimäärin 14,1 miljoonaa euroa ja vuoden alusta keskimäärin 11,0 miljoonaa euroa käytettävällä 1 %-yksikön koronmuutoksen mittarilla mitattuna.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Pohjolan osakkeiden kokonaismäärä 31.12.2010 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. K-osakkeiden osuus kaikista osakkeista oli 21,4 % ja äänistä 57,6 %.

Pohjolan A-osakkeen noteeraus oli 2010 joulukuun lopussa 8,97 euroa (31.12.2009 7,55 euroa). Vuoden 2010 aikana kurssi oli korkeimmillaan 9,79 euroa (3.8.2010) ja alimmillaan 6,97 euroa (7.5.2010).

Euromääräinen osakevaihto kasvoi vuoden 2010 aikana. Euromääräinen vaihto oli 1 311 miljoonaa euroa kun se edellisvuonna oli 1 160 miljoonaa euroa. Kappalemääräinen osakevaihto laski 154 miljoonaan osakkeeseen 175 miljoonasta osakkeesta.

Pohjolan osakkeenomistajien lukumäärä oli vuoden 2010 lopussa 34 910. Määrä laski vuoden aikana 2 090:lla. Osakkeenomistajista 95 % oli yksityishenkilöitä. Suurin osakkeenomistaja oli OP-Pohjola osk, jonka osuus Pohjolan osakkeista oli 29,98 % ja äänistä 57,05 %. Hallintarekisteröityjen osakkeiden määrä kasvoi vuoden alusta 11,2 miljoonalla osakkeella, osuus A-osakkeista oli joulukuun 2010 lopussa 20 % (31.12.2009 16 %).

Hallinointi

Pohjola Pankki Oyj:n toimitusjohtaja Mikael Silvennoinen jäi tammikuun alussa sairauslomalle 6–8 viikon ajaksi. Tänä aikana Silvennoisen sijaisena toimii Pohjola Vakuutuksen toimitusjohtaja Jouko Pölönen.

Konsernin rakennejärjestelyt

Pohjola Vakuutus laajentaa liiketoimintaansa työhyvinvointiin vuonna 2011. Työhyvinvoinnin analyysiin, johtamiseen ja mittaukseen liittyviä asiantuntijapalveluita varten perustettiin tytäryhtiö Pohjola Terveys Oy.

Pohjantähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön ja Pohjola Vakuutus Oy:n suunniteltu sulautuminen ei toteutunut. Pohjantähden yhtiökokous hylkäsi sulautumissuunnitelman yhtiökokouksessaan 8.12.2010. Hyväksymisen edellytyksenä oli, että suunnitelmaa puoltaa vähintään 2/3 äänistä. Äänestyksessä sulautumissuunnitelmaa kannatti 32 prosenttia annetuista äänistä. Molempien yhtiöiden hallitusten tekemä sulautumissuunnitelma

julkistettiin 29.9.2010.

Suoria sijoituksia listaamattomiin suomalaisiin yrityksiin tekevä Pohjola Capital Partners Oy siirtyi joulukuussa toimivan johdon omistukseen ja yhtiön nimi muuttui Vaaka Partners Oy:ksi. Omistusjärjestelyllä ei ollut merkittävää vaikutusta Pohjola Pankki Oyj:n tulokseen.

Pohjola Pankki Oyj osti joulukuussa 40 prosentin osuuden pääomarahastojen rahastoja hallinnoivasta Access Capital Partners Group SA:sta 28 miljoonalla eurolla. Samassa yhteydessä Pohjola myi Pohjola Private Equity Funds Oy:n osaksi Access Capitalia 16 miljoonalla eurolla.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Pohjola-konsernin talous- ja rahoitusjohtajaksi (CFO) on nimitetty 1.3.2011 alkaen KTM Vesa Aho (36).

Pohjola Pankki Oyj:n hallituksen esitys yhtiön jakokelpoisten varojen käsittelemisestä

Pohjola Pankki Oyj:n oma pääoma 31.12.2010 oli 1 605 505 584,07 euroa, josta jakokelpoinen oma pääoma oli 490 106 196,36 euroa.

Yhtiökokouksen käytettävissä on jakokelpoisia varoja:

	euroa
tilivuoden 2010 voitto	193 705 180,62
edellisten tilikausien voitto	1 899 747,73
sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	307 931 364,75
ja muut vapaat rahastot	23 449 472,31
vähennettynä negatiivisella käyvän arvon rahastolla	-36 879 569,05
Yhteensä	490 106 196,36

Yhtiön jakokelpoisia varoja ehdotetaan jaettavaksi osinkona yhtiön osakkeenomistajille

A-sarjan 251 169 770 osakkeelle 0,40 euroa eli 100 467 908,00 euroa ja
K-sarjan 68 381 645 osakkeelle 0,37 euroa eli 25 301 208,65 euroa, joten
osingonjaon yhteismääräksi ehdotetaan 125 769 116,65 euroa.

Osingonjakoon ehdotetaan käytettäväksi tilivuoden 2010 voitosta 125 769 116,65 euroa. Yhtiön jakokelpoiseen omaan pääomaan jää tällöin 364 337 079,71 euroa. Pohjola Pankki Oyj:llä on taseessaan vapaaehtoisia varauksia 582 miljoonaa euroa, joita purkamalla jakokelpoisten varojen määrää voidaan lisätä 431 miljoonaa euroa.

Lisäksi hallitus ehdottaa, että jakokelpoisista varoista varataan hallituksen käyttöön yleishyödyllisiin tai niihin rinnastettaviin tarkoituksiin lahjoituksina jaettavaksi enintään 200 000 euroa.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu voitonjako vaaranna hallituksen näkemyksen mukaan yhtiön maksukykyä.

Hallitus ehdottaa, että osinko maksetaan osakkeenomistajille, jotka täsmäytyspäivänä 1.4.2011 on merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön omistajaluetteloon ja että osinko maksetaan 12.4.2011.

Vuoden 2011 näkymät

Talouden elpyminen on heijastunut yritysluottojen kysyntään, ja yritysluottokanta on kääntynyt kasvuun. Yritysluottokannan keskimarginaalin nousu on pysähtynyt, ja kilpailun kiristyessä uusluotonannon marginaalitason odotetaan laskevan. Talouden elpyessä yritysten toimintaympäristön odotetaan paranevan ja arvonalennusten määrän laskevan vuonna 2011. Pankkitoiminnan vuoden 2011 tuloskehityksen suurimmat epävarmuustekijät liittyvät luottosalkun tulevien arvonalennusten määrään.

Vakuutusmaksutuottojen kasvun arvioidaan olevan edelleen markkinoita nopeampaa henkilöasiakkuuksien osalta. Yritysvakuutusten maksutuottojen odotetaan kääntyvän nousuun. Vahinkovakuutuksen operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen arvioidaan olevan vaihteluvälissä 89–94 %, mikäli suurvahinkoja ei tule merkittävästi enemmän kuin vuonna 2010. Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan pitkän aikavälin tuotto-odotus on 5,1 %. Sijoitustoiminnan tuotot riippuvat pitkälti sijoitusmarkkinoiden kehityksestä. Vahinkovakuutuksen vuoden 2011 tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät ovat sijoitusmarkkinoiden kehitys ja suurvahinkojen vaikutus korvausmenoon.

Varainhoidon hallinnoitavien asiakasvarojen kasvun odotetaan jatkuvan. Niiden määrään vaikuttavat markkinakehitys ja nettomyynti. Varainhoidon vuoden 2011 tuloskehityksen suurimmat epävarmuustekijät ovat sijoitustoiminnan menestykseen sidottujen palkkioiden toteutuminen sekä hallinnoitavien asiakasvarojen määrä.

Konsernitoimintojen tulokseen keskeisimmin vaikuttavat tekijät ovat likviditeettireservisalkusta syntyvä korkokate, saamistodistuksista realisoituvat myyntivoitot ja -tappiot sekä saamistodistuksiin mahdollisesti tehtävät tulosvaikutteiset arvonalennukset. Saamistodistusten myyntivoittojen odotetaan pienenevän vuonna 2011.

Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2011 olevan suurempi kuin vuonna 2010.

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	10–12/ 2010	10–12/ 2009	1–12/ 2010	1–12/ 2009
Korkokate (Liite 2)	69	63	258	241
Saamisten arvonalentumiset (Liite 3)	16	34	104	129
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	53	29	154	112
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot (Liite 4)	75	96	388	402
Palkkiotuotot ja -kulut, netto (Liite 5)	46	41	164	143
Kaupankäynnin nettotuotot (Liite 6)	2	11	35	71
Sijoitustoiminnan nettotuotot (Liite 7)	10	-5	31	-13
Liiketoiminnan muut tuotot (Liite 8)	18	17	50	50
Nettotuotot yhteensä	202	190	822	766
Henkilöstökulut	55	48	199	190
IT-kulut	20	20	76	75
Poistot	16	21	72	72
Muut kulut	46	45	168	164
Kulut yhteensä	137	135	514	501
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	0	0
Tulos ennen veroja	66	55	308	265
Tuloverot	15	16	79	71
Tilikauden tulos	50	39	229	194
Emoyhtiön omistajien osuus kauden tuloksesta	50	39	229	194
Määräysvallattomien omistajien osuus kauden tuloksesta				0
Yhteensä	50	39	229	194
Tulos/osake (EPS) laimentamaton, e				
A-osake	0,16	0,13	0,72	0,66
K-osake	0,13	0,10	0,69	0,63

Pohjola-konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e				
Tilikauden tulos	50	39	229	194
Käyvän arvon rahaston muutos				
Käypään arvoon arvostamisesta	-40	30	-8	243
Rahavirran suojauksesta	-7		-8	
Muuntoerot	0	0	0	0
Tuloverot				
Käypään arvoon arvostamisesta	-10	8	-2	63
Rahavirran suojauksesta	-2		-2	
Tilikauden laaja tulos	15	61	216	374
Emoyhtiön omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta	15	61	216	374
Määräysvallattomien omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta				0
Yhteensä	15	61	216	374

Pohjola-konsernin tase

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009
Käteiset varat	1 501	3 102
Saamiset luottolaitoksilta	8 033	7 630
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat		
Kaupankäynnin rahoitusvarat	410	1 224
Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat	12	55
Johdannaissopimukset	1 962	1 443
Saamiset asiakkailta	12 433	11 323
Vahinkovakuutustoiminnan varat (Liite 10)	3 198	3 156
Sijoitusomaisuus	6 339	5 415
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	25	2
Aineettomat hyödykkeet (Liite 11)	925	960
Aineelliset hyödykkeet	97	117
Muut varat	1 208	1 068
Verosaamiset	40	15
Varat yhteensä	36 184	35 510
Velat luottolaitoksille	4 960	4 984
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat		
Kaupankäynnin rahoitusvelat	0	71
Johdannaissopimukset	2 054	1 456
Velat asiakkaille	4 231	4 133
Vahinkovakuutustoiminnan velat (Liite 12)	2 351	2 279
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat (Liite 13)	16 685	17 295
Varaukset ja muut velat	1 816	1 291
Verovelat	455	434
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	1 255	1 300
Velat yhteensä	33 807	33 244
Oma pääoma		
Emoyhtiön omistajien osuus		
Osakepääoma	428	428
Käyvän arvon rahasto (Liite 14)	-12	0
Muut rahastot	1 093	1 093
Kertyneet voittovarot	868	746
Määräysvallattomien omistajien osuus		
Oma pääoma yhteensä	2 377	2 267
Velat ja oma pääoma yhteensä	36 184	35 510

Oman pääoman muutokset

Milj. e

Käyvän arvon rahasto

	Osake- pääoma	Käypään arvoon arvostamisesta	Rahavirran suojauksesta	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2009	428	-180		795	597	1 640
Osakeanti				308		308
Osakeantikulut				-10		-10
Rahastosiirrot				0	0	
Voitonjako					-45	-45
A-osakkeelle 0,23 eur/osake*					-37	-37
K-osakkeelle 0,20 eur/osake*					-9	-9
Tilikauden laaja tulos		180			194	374
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset liiketoimet					0	0
Muut					0	0
Oma pääoma 31.12.2009	428	0		1 093	746	2 267

Käyvän arvon rahasto

	Osake- pääoma	Käypään arvoon arvostamisesta	Rahavirran suojauksesta	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2010	428	0		1 093	746	2 267
Voitonjako					-107	-107
A-osakkeelle 0,34 eur/osake					-85	-85
K-osakkeelle 0,31 eur/osake					-21	-21
Tilikauden laaja tulos		-6	-6		229	216
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset liiketoimet					1	1
Muut					0	0
Oma pääoma 31.12.2010	428	-6	-6	1 093	868	2 377

*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

31.12.2010

31.12.2009

Ensisijaiset omat varat (Tier 1)

Oma pääoma	2 377	2 267
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta (oma pääoma ja konsernieliminoinnit)	93	92
Käyvän arvon rahasto, siirto Tier 2:een	36	-18
Määräysvallattomien omistajien osuus		0
Ensisijaiset omat varat (Tier 1) ennen vähennyksiä ja pääomalainoja	2 505	2 341
Pääomalainat	274	274
Aineettomat hyödykkeet	-165	-145
Eläkevastuun ylikate ja sijoituskiinteistöjenkäypiin arvoihin arvostus	-30	-31
Hallituksen esittämä voitonjako	-126	-107
Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin 50 %	-705	-715
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä 50 %	-61	-76
Ensisijaiset omat varat (Tier 1) vakavaraisuuden laskemiseksi	1 692	1 541

Toissijaiset omat varat (Tier 2)

Käyvän arvon rahasto (pl. rahavirran suojauksen arvostus)	-29	18
Ikuiset lainat	299	299
Debentuurilainat	608	687
Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin 50 %	-705	-715
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä 50 %	-61	-76
Toissijaiset omat varat (Tier 2) vakavaraisuuden laskemiseksi	111	212

Omat varat yhteensä **1 803** **1 753**

Ensi- ja toissijaisista omista varoista vähennettävät erät

Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin	-1 410	-1 430
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-122	-153
Yhteensä	-1 531	-1 583

Riskipainotetut sitoumukset ennen siirtymäsäännösten huomioimista 13 520 13 024

Siirtymäsäännösten mukaan lasketut riskipainotetut sitoumukset **13 520** **13 024**

Suhdeluvut ennen siirtymäsäännösten huomioimista:

Vakavaraisuussuhde, % 13,3 13,5

Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, % 12,5 11,8

Suhdeluvut siirtymäsäännösten huomioimisen jälkeen:

Vakavaraisuussuhde, % **13,3** **13,5**

Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, % **12,5** **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	31.12.2010	31.12.2009
Pohjola-konsernin omat pääomat	2 377	2 267
Toimialakohtaiset erät	1 230	1 309
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-862	-869
Tasointumäärä	-314	-309
Muut omiin pääomiin ja toimialakohtaisiin eriin sisältyvät erät, joita ei voida lukea ryhmittymän omiin varoihin	-277	-296
Ryhmittymän omat varat yhteensä	2 154	2 103
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade	1 082	1 042
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade	177	171
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	1 259	1 213
Ryhmittymän vakavaraisuus	895	890
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä)	1,71	1,73

OP-Pohjola-ryhmän luottolaitoslain mukainen vakavaraisuussuhde oli 12,8 % ja ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin eriin oli 12,8 %. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaan konsolidointimenetelmällä laskettu OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuussuhdeluku oli 1,70.

Rahavirtalaskelma		
Milj. e	1-12/2010	1-12/2009
Liiketoiminnan rahavirta		
Tilikauden tulos	229	194
Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut	318	433
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-2 021	-2 634
Saamiset luottolaitoksilta	-296	-1 035
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	972	1 805
Johdannaissopimukset	-89	-36
Saamiset asiakkailta	-1 241	837
Vahinkovakuutustoiminnan varat	-92	-331
Sijoitusomaisuus	-1 133	-4 106
Muut varat	-140	232
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	672	1 707
Velat luottolaitoksille	-28	1 340
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	-71	-67
Johdannaissopimukset	94	-4
Velat asiakkaille	98	625
Vahinkovakuutustoiminnan velat	54	43
Varaukset ja muut velat	525	-231
Maksetut tuloverot	-79	-12
Saadut osingot	25	9
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-855	-303
Investointien rahavirta		
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset		-170
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	165	219
Tytär- ja osakkuusyritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	-28	0
Tytär- ja osakkuusyritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä	14	1
Investoinnit muihin sijoituksiin		
Luovutustulos muista sijoituksista	2	
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-17	-18
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	2	1
B. Investointien rahavirta yhteensä	138	33
Rahoituksen rahavirta		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	77	160
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	-130	-184
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	45 401	53 151
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-46 016	-52 294
Sijoitetun vapaan oman pääoman lisäykset		298
Maksetut osingot	-107	-45
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-775	1 085
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-1 492	815
Rahavarat tilikauden alussa	3 250	2 435
Rahavarat tilikauden lopussa	1 758	3 250
Saadut korot	1 633	1 959
Maksetut korot	-1 286	-1 873
Kauden voittoon tehdyt oikaisut		
Erät joihin ei liity maksutapahtumaa		
Saamisten arvonalentumiset	105	133
Vahinkovakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos	123	106
Kaupankäynnin käyvän arvon muutos	99	-100
Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos	-114	157
Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutos	-1	7
Suunnitelman mukaiset poistot	72	72
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0	0
Muut	42	58

Erät jotka esitetään muualla kuin liiketoiminnan rahavirrassa		
Myyntivoitot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus	-7	0
Myyntitappiot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus	1	
Oikaisut yhteensä	318	433
Rahavarat		
Käteiset varat *	1 505	3 106
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	253	144
Yhteensä	1 758	3 250

*Josta vahinkovakuutustoiminnan käteisiä varoja 4 miljoonaa euroa (4).

Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos loka–joulukuu Milj. e	Pankkitoiminta		Vahinkovakuutus		Varainhoito	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia	45	37				
Markets	14	4				
Muut toiminnot			-2	-1	-1	0
Yhteensä	58	41	-2	-1	-1	0
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	24	20	5	3	18	20
Kaupankäynnin nettotuotot	2	14		0	0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot					0	
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta			47	92		
Sijoitustoiminnasta			22	13		
Muista eristä			4	-11		
Yhteensä			73	93		
Liiketoiminnan muut tuotot	6	7	1	4	8	0
Tuotot yhteensä	91	82	78	99	26	20
Henkilöstökulut	16	11	28	28	7	6
IT-kulut	6	5	11	12	0	1
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä			6	8	1	1
Muut poistot ja arvonalentumiset	6	7	2	5	0	0
Muut kulut	7	7	31	34	3	2
Kulut yhteensä	35	31	79	86	12	9
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	56	51	-2	13	14	11
Saamisten arvonalentumiset	15	33				
Tulos ennen veroja	40	18	-2	13	14	11
Käyvän arvon rahaston muutos	0	1	-24	29	0	0
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	40	19	-26	42	14	11

Tulos loka–joulukuu Milj. e	Konsernitoiminnot		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia					45	37
Markets					14	4
Muut toiminnot	12	24	0	1	10	23
Yhteensä	12	24	0	1	69	63
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	0	0	-2	-2	46	41
Kaupankäynnin nettotuotot	1	-3	-1	0	2	11
Sijoitustoiminnan nettotuotot	10	-5			10	-5
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta					47	92
Sijoitustoiminnasta			2	2	24	15
Muista eristä					4	-11
Yhteensä			2	2	75	96
Liiketoiminnan muut tuotot	3	7	-1	-1	18	17
Tuotot yhteensä	26	23	-2	0	218	224
Henkilöstökulut	5	3	0	0	55	48
IT-kulut	1	2	0	0	20	20
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä					7	8
Muut poistot ja arvonalentumiset	0	1			9	13
Muut kulut	6	3	-2	0	46	45
Kulut yhteensä	13	9	-2	0	137	135
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	13	14	0	0	81	89
Saamisten arvonalentumiset	0	1			16	34
Tulos ennen veroja	13	13	0	0	66	55
Käyvän arvon rahaston muutos	-24	-3	0	2	-47	30
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	-11	10	0	2	18	84

Tulos tammi-joulukuu Milj. e	Pankkitoiminta		Vahinkovakuutus		Varainhoito	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia	172	138				
Markets	27	27				
Muut toiminnot			-6	-2	0	1
Yhteensä	199	165	-6	-2	0	1
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	93	85	19	16	58	50
Kaupankäynnin nettotuotot	47	78			0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0	0			0	0
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta			327	382		
Sijoitustoiminnasta			87	61		
Muista eristä			-30	-44		
Yhteensä			383	400		
Liiketoiminnan muut tuotot	29	30	3	6	9	2
Tuotot yhteensä	368	358	399	419	67	52
Henkilöstökulut	54	50	109	110	21	17
IT-kulut	24	21	43	44	2	2
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä			29	30	3	3
Muut poistot ja arvonalentumiset	25	28	14	8	1	1
Muut kulut	27	25	123	125	9	7
Kulut yhteensä	130	125	316	317	35	30
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	238	234	83	102	31	21
Saamisten arvonalentumiset	105	117	0	0		
Tulos ennen veroja	133	117	83	102	31	21
Käyvän arvon rahaston muutos	0	3	56	188	0	0
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	133	120	139	290	31	21

Tulos tammi-joulukuu Milj. e	Konsernitoiminnot		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia					172	138
Markets					27	27
Muut toiminnot	64	75	1	2	59	75
Yhteensä	64	75	1	2	258	241
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	-1	-1	-5	-7	164	143
Kaupankäynnin nettotuotot	-9	-7	-3		35	71
Sijoitustoiminnan nettotuotot	31	-13			31	-13
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta					327	382
Sijoitustoiminnasta			5	3	92	64
Muista eristä					-30	-44
Yhteensä			5	3	388	402
Liiketoiminnan muut tuotot	13	18	-4	-5	50	50
Tuotot yhteensä	98	72	-6	-7	926	895
Henkilöstökulut	15	13	0	0	199	190
IT-kulut	7	9	0	0	76	75
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä					31	33
Muut poistot ja arvonalentumiset	1	2			41	39
Muut kulut	15	13	-6	-6	168	164
Kulut yhteensä	38	36	-6	-7	514	501
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	60	36	0	0	412	394
Saamisten arvonalentumiset	-1	12			104	129
Tulos ennen veroja	61	25	0	0	308	265
Käyvän arvon rahaston muutos	-72	52	0	1	-17	243
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	-12	76	0	1	291	508

Tase	Pankkitoiminta		Vahinkovakuutus		Varainhoito	
	31.12. 2010	31.12. 2009	31.12. 2010	31.12. 2009	31.12. 2010	31.12. 2009
Milj. e						
Saamiset asiakkailta	11 544	10 880				
Saamiset luottolaitoksilta	249	278	2		1	5
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	483	932				
Vahinkovakuutustoiminnan varat			3 307	3 202		
Sijoitusomaisuus	83	18	16	0	41	17
Sijoitukset osakkuusryityksissä			2	2	23	
Muut varat	2 505	2 012	788	829	122	131
Varat yhteensä	14 865	14 119	4 115	4 033	186	153
Velat asiakkaille	1 391	1 263				
Velat luottolaitoksille	1 245	747				
Vahinkovakuutustoiminnan velat			2 357	2 279		
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat						
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			50	50		
Muut velat	2 811	1 872	143	108	17	15
Velat yhteensä	5 446	3 882	2 550	2 437	17	15
Oma pääoma						
Henkilömäärä	657	607	2 090	2 070	144	162
Investoinnit, milj. e	6	7	9	9	1	1

Tase	Konsernitoiminnot		Eliminoinnit		Konserni yhteensä	
	31.12. 2010	31.12. 2009	31.12. 2010	31.12. 2009	31.12. 2010	31.12. 2009
Milj. e						
Saamiset asiakkailta	977	527	-88	-84	12 433	11 323
Saamiset luottolaitoksilta	9 300	10 468	-18	-20	9 534	10 732
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	-60	347			422	1 279
Vahinkovakuutustoiminnan varat			-109	-47	3 198	3 156
Sijoitusomaisuus	6 231	5 387	-32	-6	6 339	5 415
Sijoitukset osakkuusryityksissä					25	2
Muut varat	919	691	-101	-58	4 232	3 604
Varat yhteensä	17 366	17 421	-348	-215	36 184	35 510
Velat asiakkaille	2 914	2 915	-74	-45	4 231	4 133
Velat luottolaitoksille	3 804	4 320	-88	-84	4 960	4 984
Vahinkovakuutustoiminnan velat			-6		2 351	2 279
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	16 760	17 323	-75	-28	16 685	17 295
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 205	1 250			1 255	1 300
Muut velat	1 460	1 318	-105	-59	4 325	3 253
Velat yhteensä	26 142	27 126	-349	-216	33 807	33 244
Oma pääoma					2 377	2 267
Henkilömäärä	126	136			3 016	2 975
Investoinnit, milj. e	1	1			17	18

Pankkitoiminta	Tuotot		Tulos ennen veroja		Tuotot		Tulos ennen veroja	
	10-12/ 2010	10-12/ 2009	10-12/ 2010	10-12/ 2009	1-12/ 2010	1-12/ 2009	1-12/ 2010	1-12/ 2009
Yrityspankki	67	59	32	6	263	236	82	48
Markets	21	22	9	13	98	117	55	77
Baltian pankkitoiminta	2	2	0	-1	7	5	-4	-8
Yhteensä	91	82	40	18	368	358	133	117

Vahinkovakuutus	Vakuutusmaksutuotot		Vakuutus- tekninen kate		Vakuutusmaksutuotot		Vakuutus- tekninen kate	
	10-12/ 2010	10-12/ 2009	10-12/ 2010	10-12/ 2009	1-12/ 2010	1-12/ 2009	1-12/ 2010	1-12/ 2009
Henkilöasiakkaat	115	104	8	6	470	424	69	48
Yritysassiakkaat	114	114	-26	13	445	461	-4	62
Baltia	12	13	0	2	49	57	-1	6
Aineettomien poisto-oikaisu			-6	-9			-31	-28
Yhteensä	241	231	-25	12	964	943	33	88

Konsernitoiminnot	10-12/ 2010	10-12/ 2009	1-12/ 2010	1-12/ 2009
Keskuspankkitoiminnan tulos ennen veroja, milj. e	3	4	12	18
	31.12. 2010	31.12. 2009		
Saamiset OP-Pohjola-ryhmän yhteisöiltä, milj. e	7 323	6 314		
Velat OP-Pohjola-ryhmän yhteisöille, milj. e	3 893	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 (ilman perustekorkokulua)

Korvaukset ja korvausten hoitokulut / Vakuutusmaksutuotot (netto) x 100

Liikekulusuhde

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

Riskisuhte (ilman perustekorkokulua)

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 nettovarat
 + 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 pl. laskuperustemuutokset (netto) x 100

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde

Operatiivinen vahinkosuhte + operatiivinen liikekulusuhde

Tunnuslukujen laskennassa käytetyt perusteet

(miljoonaa euroa)	31.12.2010	31.12.2009
Vahinkovakuutus		
Tilikauden verovelat (netto)	-13	-14
Omat pääomalainat	50	50
Lähitulevaisuudessa realisoituvat laskennalliset verot ja muut yhtiöiden toimintapääomasta vähennettävät erät	2	6
Aineettomat hyödykkeet	767	800
(miljoonaa euroa)	31.12.2010	
Kertaluonteiset erät		
Eliniän odotteen kasvusta aiheutuva vastuuvelan lisäys	-35	
Yhteistakuuerän purku	15	
Yritysjärjestelyyn liittyvät erät (Varainhoito)	6	

Liitetiedot

Liite 1. Laatomisperiaatteet

Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2010 on laadittu IAS 34-standardin (Osavuositarkastukset) mukaisesti, siten kuin EU on sen hyväksynyt.

Tilinpäätöksen laatomisperiaatteet kuvataan vuoden 2010 tilinpäätöksessä. Pohjola-konsernissa on kuluvalle tilikaudella sovellettu rahavirran suojausta, kun suojataan vaihtuvakorkoisten velkakirjalainojen tai muiden vaihtuvakorkoisten varojen ja velkojen tulevia korkorahavirtoja. Suojaavina instrumentteina käytetään koronvaihtosopimuksia. Johdannaisinstrumentit, 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.

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

Yhteenlaskettu tuloslaskelmaerien esittämisestä tilinpäätöksessä:

Korkokate	korkoinstrumenttien saadut ja maksetut korot, jaksotettu nimellisarvon ja hankinta-arvon välinen erotus, korkojohdannaisten korot sekä arvonmuutos käyvän arvon suojauksessa sekä palkkiot, joiden katsotaan olevan korvausta pankin ottamasta rahoitusinstrumenttiin liittyvästä riskistä katsotaan kuuluvan kiinteäksi osaksi rahoitusinstrumentin efektiivistä korkoa ja ne kirjataan korkotuottoihin tai korkokuluihin
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	10–12/ 2010	10–12/ 2009	1–12/ 2010	1–12/ 2009
Lainat ja saamiset	87	65	308	406
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	27	24	96	139
Saamistodistukset	-46	49	279	269
Kaupankäynnin johdannaiset (netto)	11	12	1	41
Velat luottolaitoksille	-16	-13	-56	-61
Velat asiakkaille	-6	-4	-16	-32
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-24	-53	-235	-352
Huonommalla etuoikeudella olevat velat	-8	-9	-32	-37
Pääomalainat	-4	-3	-10	-15
Kaupankäynnin rahoitusvelat	0	-1	-1	-5
Muut (netto)	-2	-1	-3	-1
Korkokate ilman suojauslaskennan johdannaisia	19	67	329	349
Suojauslaskennan johdannaiset (netto)	49	-3	-71	-112
Korkokate	69	63	258	241

Liite 3. Saamisten arvonalentumiset

Milj. e	10–12/ 2010	10–12/ 2009	1–12/ 2010	1–12/ 2009
Luotto- tai takaustappioina poistetut saamiset	3	1	45	15
Palautukset luotto- tai takaustappioina poistetuista saamisista	0	-2	0	-2
Arvonalentumisvarausten lisäys	15	37	111	140
Arvonalentumisvarausten vähennys	-3	-1	-51	-24
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	16	34	104	129

Liite 4. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. e	10–12/ 2010	10–12/ 2009	1–12/ 2010	1–12/ 2009
Vakuutusmaksutuotot, netto				
Vakuutusmaksutulo	173	166	1 023	1 005
Jälleenvakuuttajien osuus	-2	-9	-40	-51
Vakuutusmaksuvastuun muutos	81	76	-13	-15
Jälleenvakuuttajien osuus	-10	-2	-6	4
Yhteensä	241	231	964	943
Vahinkovakuutuskorvaukset, netto				
Maksetut korvaukset	178	152	655	595
Jälleenvakuuttajien osuus	-10	-11	-29	-20
Korvausvastuun muutos	38	-13	19	-30
Jälleenvakuuttajien osuus	-12	11	-8	15
Yhteensä	194	139	637	560
Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot				
Koroista	16	16	65	70
Osingoista	2	0	21	7
Kiinteistöistä	-2	2	2	6
Realisoituneista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	0	12	53	7
Osakkeista ja osuuksista	15	-4	-2	15
Lainoista ja saamisista	2		1	0
Kiinteistöistä	1	1	3	1
Johdannaisista	2	-4	-20	-21
Realisoitumattomista arvomuutoksista				

Saamistodistuksista	0	1	0	1
Osakkeista ja osuuksista	-10	-10	-33	-20
Lainoista ja saamisista	-1	-1	-4	-4
Kiinteistöistä	0	0	1	1
Johdannaisista	-4	2	0	-2
Muista	1	1	5	3
Yhteensä	24	15	92	64
Diskonttauksen purkautuminen	-11	-11	-45	-43
Muut	15	0	14	-1
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot yhteensä	75	96	388	402

Liite 5. Palkkiotuotot ja -kulut

Milj. e	10–12/ 2010	10–12/ 2009	1–12/ 2010	1–12/ 2009
Palkkiotuotot				
Luotonannosta	9	5	35	38
Maksuliikkeestä	3	3	13	13
Arvopapereiden välityksestä	8	6	29	21
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	2	5	10	8
OmaisuuDENhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	19	20	63	52
Vakuutustoiminnasta	5	4	19	17
Takauksista	5	4	17	16
Muista	1	7	5	13
Palkkiotuotot yhteensä	53	55	192	178
Palkkiokulut				
Maksuliikkeestä	0	1	2	2
Arvopapereiden välityksestä	3	2	10	8
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	2	2	6	9
OmaisuuDENhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	2	2	7	7
Muista	1	7	2	9
Palkkiokulut yhteensä	7	14	28	35
Palkkiotuotot ja -kulut yhteensä, netto	46	41	164	143

Liite 6. Kaupankäynnin nettotuotot

Milj. e	10–12/ 2010	10–12/ 2009	1–12/ 2010	1–12/ 2009
Kaupankäynnin rahoitusvaroista ja -veloista				
Realisoituneista arvonmuutoksista				
Saamistodistuksista	-1	6	18	41
Osakkeista ja osuuksista	0	0	0	0
Johdannaisista	15	3	2	118
Realisoitumattomista arvonmuutoksista				
Saamistodistuksista	-3	-9	-1	-24
Osakkeista ja osuuksista	0	0	0	0
Johdannaisista	-10	7	0	-77
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista ja -veloista				
Realisoituneista arvonmuutoksista				
Saamistodistuksista		0	0	-9
Realisoitumattomista arvonmuutoksista				
Saamistodistuksista	0	0	2	10
Valuuttatoiminnan nettotuotoista	0	4	14	13
Kaupankäynnin nettotuotot yhteensä	2	11	35	71

Liite 7. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. e	10-12/ 2010	10-12/ 2009	1-12/ 2010	1-12/ 2009
Myytävissä olevista rahoitusvaroista				
Myyntivoitoista ja -tappioista				
Saamistodistuksista	7	1	29	1
Osakkeista ja osuuksista	0	0	1	0
Osinkotuotoista	1		4	2
Arvonalentumisista	0	-5	-4	-9
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista				
Myyntivoitoista ja -tappioista				
Lainoista ja muista saamisista	0		0	
Yhteensä	8	-5	30	-6
Sijoituskiinteistöistä	1	0	2	-7
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	10	-5	31	-13

Liite 8. Liiketoiminnan muut tuotot

Milj. e	10-12/ 2010	10-12/ 2009	1-12/ 2010	1-12/ 2009
Keskuspankkipalvelumaksuista	2	2	9	9
Haltuun otettujen kohteiden realisoinneista	-1	0	0	0
Muulla vuokrasopimuksella vuokralle annetun omaisuuden vuokratuotoista	5	6	23	25
Muista	11	9	17	15
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	18	17	50	50

Liite 9. Taseen luokittelu

Varat, milj. e	Lainat ja saamiset	Eräpäivään asti pidettävät	Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat*	Myytävissä olevat	Suojaavat johdannaiset	Yhteensä
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	1 501					1 501
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	8 033					8 033
Johdannaissopimukset			1 864		98	1 962
Saamiset asiakkailta	12 433					12 433
Vahinkovakuutustoiminnan varat**	650		96	2 453		3 198
Saamistodistukset***		928	422	5 304		6 653
Osakkeet ja osuudet				82		82
Muut saamiset	2 295		26			2 321
Yhteensä 31.12.2010	24 912	928	2 408	7 838	98	36 184
Yhteensä 31.12.2009	24 986	1 086	2 767	6 613	59	35 510

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Muut velat	Suojaavat johdannaiset	Yhteensä
Velat, milj. e				
Velat luottolaitoksille		4 960		4 960
Kaupankäynnin rahoitusvelat (pl. johdannaiset)	0			0
Johdannaissopimukset	1 852		202	2 054
Velat asiakkaille		4 231		4 231
Vahinkovakuutustoiminnan velat	2	2 349		2 351
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		16 685		16 685
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 255		1 255
Muut velat		2 271		2 271
Yhteensä 31.12.2010	1 854	31 751	202	33 807
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.

*** 31.12.2010 saamistodistuksiin sisältyi käyvän arvon option (Fair Value Option) mukaisesti kirjattuja saamistodistuksia yhteensä 12 miljoonaa euroa (55).

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenuun. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo oli joulukuun lopussa 45 miljoonaa euroa kirjanpitoarvoa korkeampi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenuun. Näiden käyvät arvot ovat kirjanpitoarvoja alhaisemmat, mutta luotettavien käypien arvojen määrittäminen nykyisessä markkinatilanteessa on vaikeaa.

Liite 10. Vahinkovakuutustoiminnan varat

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009
Sijoitukset		
Lainat ja muut saamiset	254	380
Osakkeet ja osuudet	400	387
Kiinteistöt	87	78
Saamistodistukset	1 500	1 392
Johdannaissopimukset	1	1
Muut osuudet	561	530
Yhteensä	2 802	2 766
Muut varat		
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	38	37
Muut		
Ensivakuutustoiminnasta	228	214
Jälleenvakuutustoiminnasta	87	89
Rahat ja pankkisaamiset	4	4
Muut saamiset	39	44
Yhteensä	396	389
Vahinkovakuutustoiminnan varat yhteensä	3 198	3 156

Liite 11. Aineettomat hyödykkeet

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009
Liikearvo	516	516
Tuotemerkit	173	173
Asiakassuhteet	179	203
Muut	56	68
Yhteensä	925	960

Liite 12. Vahinkovakuutustoiminnan velat

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009
Korvausvastuu		
Eläkemuotoinen korvausvastuu	1 108	1 058
Muu korvausvastuu	739	726
Yhteensä	1 847	1 784
Vakuutusmaksuvastuu	377	361
Johdannaissopimukset	2	0
Muut velat	125	134
Yhteensä	2 351	2 279

Liite 13. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009
Joukkovelkakirjalainat	6 861	6 549
Sijoitus- ja yritystodistukset sekä ECP:t	9 563	10 519
Muut	262	227
Yhteensä	16 685	17 295

Liite 14. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009
Lainat ja muut saamiset		
Uudelleen luokitellut saamistodistukset	-8	-17
Myytavissä olevat rahoitusvarat		
Saamistodistukset	-57	53
Osakkeet ja osakeriskilliset rahastot	28	-35
Muut rahastot	31	0
Johdannaissopimukset		
Rahavirran suojaus	-6	
Yhteensä	-12	0

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

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli -17 miljoonaa euroa (-0) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen oli 5 miljoonaa euroa (0). Käyvän arvon rahastossa ennen veroja oli oman pääoman ehtoisten instrumenttien positiivisia arvonne muutoksia yhteensä 77 miljoonaa euroa ja negatiivisia arvonne muutoksia yhteensä 5 miljoonaa euroa. Tammi-joulukuussa käyvän arvon rahastosta kirjattiin tulosvaikutteisesti arvonalentumisia yhteensä 35 miljoonaa euroa.

Riskienhallinnan liitetiedot

Liite 15. Pankkitoiminnan riskiasema

Kokonaisvastuut rating-luokittain*, mrd. e

Rating luokka	31.12.2010	31.12.2009	Muutos
1–2	2,4	2,2	0,2
3–5	11,8	10,9	0,8
6–7	4,2	4,2	0,0
8–9	2,1	2,4	-0,3
10	0,1	0,1	-0,1
11–12	0,4	0,3	0,0
Luokittelematon	0,2	0,2	0,0
Yhteensä	21,0	20,3	0,7

*) pl. yksityisasiakkaat

Markkinariskin herkkyyshanalyysi

Pankki-toiminta, milj. e	Riski-parametri	31.12.2010		31.12.2009	
		Muutos	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan	Vaikutus omaan pääomaan
Korkoriski	Korko	1 %-yksikkö	4		5
Valuuttariski	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	1		1
Volatiliteettiriski					
Korkovolatiliteetti	Volatiliteetti	20 %-yksikköä	2		4
Valuuttavolatiliteetti	Volatiliteetti	10 %-yksikköä	0		0
Luottoriskipreemio *)	Luottoriskimarginaali	0,5 %-yksikköä	12		12

Herkkyyshluvut on laskettu valuuttojen itseisarvojen summana.

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

Liite 16. Vahinkovakuutustoiminnan riskiasema

Riskimuuttuja	Kokonais määrä 31.12.2010, milj. e	Muutos riskimuuttujassa	Vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen	Vaikutus omaan pääomaan, milj. e
Maksutuotot*)	964	kasvaa 1%	paranee 0,9 %-yksikköä	10
Korvauskulut*)	694	kasvaa 1%	heikkenee 0,7 %-yksikköä	-7
Suurvahinko yli 5 milj. e		1 kappale	heikkenee 0,5 %-yksikköä	-5
Henkilöstökulut*)	110	kasvaa 8%	heikkenee 0,9 %-yksikköä	-9
Toimintokohtaiset kulut *) **)	267	kasvaa 4%	heikkenee 1,1 %-yksikköä	-11
Inflaatio kollektiivisessa korvausvastuussa	497	kasvaa 0,25 %-yksikköä	heikkenee 0,3 %-yksikköä	-3
Elinikä diskontatussa vastuuvellassa	1 378	kasvaa 1 vuotta	heikkenee 3,2 %-yksikköä	-32
Diskonttokorko diskontatussa vastuuvellassa	1 378	laskee 0,1 %-yksikköä	heikkenee 1,7 %-yksikköä	-17

*) Liukuva 12 kuukautta

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

Vahinkovakuutuksen sijoituskannan allokaatiojakauma

Milj. e

Allokaatiojakauma	Käypä arvo 31.12.2010	%	Käypä arvo 31.12.2009	%
Rahamarkkinat	14	0 %	101	4 %
Joukkolainat ja korkorahastot	2 074	71 %	2 067	72 %
Osakkeet	422	14 %	364	13 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	207	7 %	155	5 %
Kiinteistöt	207	7 %	164	6 %
Yhteensä	2 924	100 %	2 851	100 %

Vahinkovakuutuksen korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2010*

Milj. e

Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	31	108	195	59	50	71	514	24 %
Aa1–Aa3	87	112	120	38	23	32	413	19 %
A1–A3	79	211	205	90	68	79	732	34 %
Baa1–Baa3	42	93	85	35	36	0	290	14 %
Ba1 tai alempi	50	58	31	19	5	17	180	8 %
Sisäisesti luokiteltu	5	1	5		1	3	16	1 %
Yhteensä	295	583	641	241	184	203	2 145	100 %

* Ei sisällä luottojohdannaisia

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

Vahinkovakuutus	Riskiparametri	Muutos	Vaikutus omaan pääomaan, milj. e	
			31.12.2010	31.12.2009
Joukkolainat ja korkorahastot 1)	Korko	1 %-yksikkö	92	73
Osakkeet 2)	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	83	73
Pääomasijoitukset ja noteeraamattomat osakkeet	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	16	14
Raaka-aineet	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	5	5
Kiinteistöt	Markkina-arvo	10 %-yksikköä	21	16
Valuutta	Valuutan arvo	20 %-yksikköä	48	45
Luottoriskipreemio 3)	Luottoriskimarginaali	0,5 %-yksikköä	47	39
Johdannaiset 4)	Volatiliteetti	10 %-yksikköä	0	0

1) Sisältää rahamarkkinasijoitukset, vaihtovelkakirjalainat ja korkojohdannaiset.

2) Sisältää hedge fund -rahastot ja osakejohdannaiset.

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

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

Liite 17. Konsernitoimintojen riskiasema**Kokonaisvastuut rating-luokittain, mrd. e**

Rating-luokka	31.12.2010	31.12.2009	Muutos
1–2	13,5	13,6	-0,1
3–5	4,3	4,6	-0,3
6–7	0,1	0,0	0,1
8–9	0,1	0,0	0,1
10	0,0	0,0	0,0
11–12	0,0	0,0	0,0
Luokittelematon	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	18,1	18,3	-0,2

Markkinariskin herkkyyssanalyysi

Konsernitoiminnot, milj. e	Riskiparametri	Muutos	31.12.2010		31.12.2009	
			Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan
Korkoriski	Korko	1 %-yksikkö	6	0	2	3
Korkovolatiliteetti	Volatiliteetti	20 %-yksikköä	0		1	
Luottoriskipremio *)	Luottoriskimarginaali	0,5 %-yksikköä	0	121	0	68
Hintariski		20 %-yksikköä				
Osakesalkku	Markkina-arvo	20 %-yksikköä		2		2
Pääomarahastot	Markkina-arvo	10 %-yksikköä		6		6
Kiinteistöriski	Markkina-arvo	10 %-yksikköä	4		3	

Herkkyyssluvut on laskettu valuuttojen itseisarvojen summana.

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

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2010

Milj. e								
Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	1 654	696	1 730	858	811	2	5 752	61 %
Aa1–Aa3	87	978	603	120	215	0	2 003	21 %
A1–A3	96	755	100	27		0	979	10 %
Baa1–Baa3	106	176	51	5	0		337	4 %
Ba1 tai alempi		30	35	29			94	1 %
Sisäisesti luokiteltu	62	99	99	40			300	3 %
Yhteensä	2 006	2 735	2 618	1 079	1 026	2	9 466	100 %

Likviditeettireservin keskimääräinen jäljellä oleva juoksu-aika on 4,0 vuotta.

Muut liitetiedot

Liite 18. Annetut vakuudet

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Kiinnitykset	1	1
Pantit	6 019	5 839
Muut	349	308
Annetut vakuudet yhteensä	6 369	6 147
Vakuudelliset velat yhteensä	651	1 023

Liite 19. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009
Takaukset	1 125	1 296
Takuuvastuut	1 333	1 283
Luottolupaukset	3 912	4 140
Lyhytaikaisiin kauppatahtumiin liittyvät sitoumukset	140	98
Muut	463	447
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	6 972	7 264

Liite 20. Johdannaisopimukset

31.12.2010 milj. e	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksuaika			Yhteensä	Käyvät arvot	
	Alle 1v	1-5v	>5v		Varat	Velat
Korkojohdannaiset	45 688	66 499	28 059	140 246	1 471	1 505
Valuuttajohdannaiset	16 373	2 081	675	19 129	326	409
Osake ja indeksisidonnaiset johdannaiset	160	967	29	1 156	128	0
Luottojohdannaiset	13	162		175	5	0
Muut johdannaiset	3 925	263		4 188	30	47
Johdannaiset yhteensä	66 160	69 972	28 763	164 894	1 961	1 962

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 31.12.2010 olivat pankkitoiminnan osalta 14 miljoonaa euroa ja vahinkovakuutustoiminnan osalta 124 miljoonaa euroa. Ne sisältyvät kohtaan " Taseen ulkopuoliset sitoumukset".

Liite 22. Lähipiiritapahtumat

Pohjola-konsernin lähipiiriin muodostavat emoyhtiö, osakkuusyhtiöt, hallinto henkilöt ja muut lähipiiriin kuuluvat yhtiöt. Pohjola-konsernin emoyhtiö on OP-Pohjola osk (ent. OP-Keskus osk).

Pohjola-konsernin osakkuusyhtiöt olivat 31.12.2010 Autovahinkokeskus Oy ja Access Capital Partners Group S.A. sekä 31.12.2009 Autovahinkokeskus Oy.

Pohjola-konsernin hallinto henkilöihin kuuluvat Pohjola Pankki Oyj:n toimitusjohtaja, hallituksen jäsenet ja näiden läheiset perheenjäsenet.

Johdolle myönnettyissä lainoissa noudatetaan normaaleja luottoehtoja. Lainat on sidottu yleisesti käytössä oleviin viitekorkoihin ja lainoja lyhennetään sovitun lyhennyssuunnitelman mukaisesti ja niillä on normaalit vakuudet.

Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan OP-Eläkekassa, OP-Eläkesäätiö ja sisaryritykset OP-Pohjola-keskusyhteisökonsernissa.

Liiketapahtumat lähipiirin kanssa 31.12.2010

Milj. e	Emoyhtiö	Osakkuus-yhtiöt	Hallinto-henkilöt	Muut
Luotot	230	7		3 865
Muut saamiset	34			147
Talletukset	15			531
Muut velat	3			333
Korkotuotot	2			172
Korkokulut	4			195
Osinkotuotot	0			1
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	2			4
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	-1	0	0	29
Kaupankäynnin nettotuotot	0			28
Liiketoiminnan muut tuotot	1			6
Liiketoiminnan kulut	77			3

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Takaukset				71
Peruuttamattomat sitoumukset	8			
Palkat ja palkkiot sekä tulospalkat				
Palkat ja palkkiot			1	
Lähipiiriomistus				
Osakkeiden lukumäärä, kpl	95 798 479		125 687	6 609 338

Liiketaapahtumat lähipiirin kanssa 31.12.2009

Milj. e	Emoyhtiö	Osakkuus-yhtiöt	Hallinto-henkilöt	Muut
Luotot	250			3 064
Muut saamiset	89			316
Talletukset	8			319
Muut velat	7			308
Korkotuotot	5			196
Korkokulut	6			180
Osinkotuotot	0			2
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	2			4
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	-1		0	24
Kaupankäynnin nettotuotot				-3
Liiketoiminnan muut tuotot	4			5
Liiketoiminnan kulut	76			4
Taseen ulkopuoliset sitoumukset				
Takaukset				75
Peruuttamattomat sitoumukset	8			
Palkat ja palkkiot sekä tulospalkat				
Palkat ja palkkiot			1	
Lähipiiriomistus				
Osakkeiden lukumäärä, kpl	95 798 479		103 402	6 622 475

Helsingissä 9.2.2011

Pohjola Pankki Oyj Hallitus

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

Analytikkotilaisuus, conference call ja live webcast

Tulosjulkistuspäivänä 9.2. analytikoille ja sijoittajille järjestetään 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.

Analytikit 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 sijoittajasivulla.
- 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

Tulosjulkistuspäivänä 9.2. toimittajille järjestetään lehdistötilaisuus klo 12.00 OP-Pohjolan tiloissa (Teollisuuskatu 1 b, Vallila, Helsinki). Tilaisuudessa tuloksen esittelee Pohjola Pankki Oyj:n toimitusjohtajan sijainen Jouko Pölönen.

Yhtiökokous

Pohjola Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 29.3.2011 kello 14.00 Helsingin Messukeskuksen kongressisiivissä. Hallituksen ehdotukset yhtiökokoukselle julkaistaan yhtiötiedotteena 9.2.2011 ja kutsu yhtiökokoukseen 21.2.2011, minkä jälkeen kutsu julkaistaan Helsingin Sanomissa ja Hufvudstadsbladetissa. Toimintakertomus ja tilinpäätös sekä muu yhtiökokousaineisto on tämän jälkeen nähtävillä myös yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.pohjola.fi.

Taloudellinen informaatio 2011

Vuoden 2011 osavuositilauksien julkaisupäivät:

Osavuositilaus 1.1.–31.3.2011	4.5.2011
Osavuositilaus 1.1.–30.6.2011	3.8.2011
Osavuositilaus 1.1.–30.9.2011	2.11.2011

Lisätietoja:

Jouko Pölönen, toimitusjohtajan sijainen, puh. 010 253 2671

Tarja Ollilainen, sijoittajasuhdejohtaja, puh. 010 252 4494

JAKELU

NASDAQ OMX Helsinki Oy

London Stock Exchange

Keskeiset tiedotusvälineet

www.pohjola.fi, www.op.fi