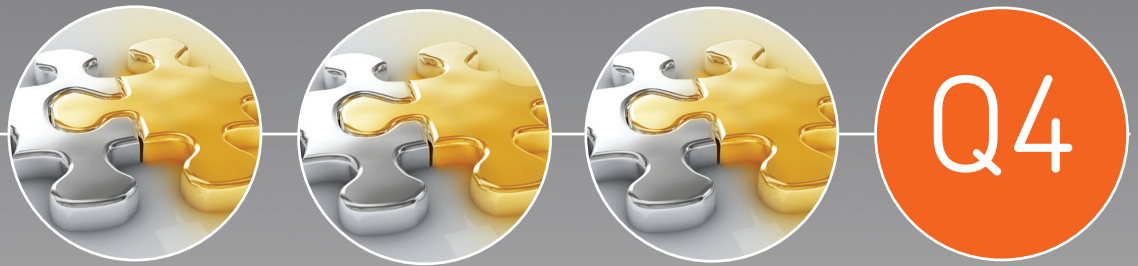


Pohjola Pankki Oyj:n tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2011



Pohjola-konsernin vuosi 2011

- Konsernin tulos ennen veroja oli 258 miljoonaa euroa (308). Tulos ilman vahinkovakuutuksen laskuperustemuutoksia (diskonttokoron lasku ja eliniän odotteen kasvusta johtuva vastuuvelan lisäys) oli 317 miljoonaa euroa (322). Tulos ennen veroja käyvin arvoon oli 78 miljoonaa euroa (291). Oman pääoman tuotto käyvin arvoon oli 3,4 % (9,3).
- Pankkitoiminnan tulos ennen veroja parani 198 miljoonaan euroon (133). Tulokseen sisältyi saamisten arvonalentumisia 49 miljoonaa euroa (105). Luottokanta kasvoi 9 prosenttia ja keskimarginaali oli 1,34 prosenttia (1,36).
- Vahinkovakuutuksen maksutuotot kasvoivat 6 %. Yhdistetty kulusuhde oli 97,7 % (96,6). Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, joka ei sisällä laskuperustemuutoksia eikä yrityskaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja, oli 89,8 % (89,7). Sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoon olivat -0,4 % (5,1).
- Varainhoidon tulos ennen veroja oli 27 miljoonaa euroa (31). Vertailukauden tulos sisälsi 6 miljoonaa euroa yritysjärjestelyihin liittyviä tuottoja. Hallinnoitavat asiakasvarat olivat vuoden lopussa 31,3 miljardia euroa (35).
- Konsernitoimintojen tulos ennen veroja pieneni rahoituskustannusten nousun ja myyntivoittojen pienenemisen seurauksena 24 miljoonaan euroon (61).
- Hallitus esittää 0,41 (0,40) euron osinkoa A-sarjan osakkeelle ja 0,38 (0,37) euron osinkoa K-sarjan osakkeelle. Osinkosuhte on 60 % konsernin tuloksesta.
- Näkymät: Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2012 olevan selvästi suurempi kuin vuonna 2011. Näkymät kokonaisuudessaan kohdassa: Vuoden 2012 näkymät.

Loka-joulukuu 2011

- Konsernin tulos ennen veroja oli 13 miljoonaa euroa (66). Laskuperustemuutokset (diskonttokoron lasku, 32 miljoonaa euroa ja eliniän odotteen kasvusta johtuva vastuuvelan lisäys, 27 miljoonaa euroa) pois lukien tulos oli 72 miljoonaa euroa (80). Vertailukaudella laskuperustemuutokset ja muut kertaluonteiset erät heikensivät tulosta nettona 14 miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja käyvin arvoon oli 13 miljoonaa euroa (18).
- Pankkitoiminnan tulos ennen veroja parani 63 miljoonaan euroon (40). Yritysluottokannan keskimarginaali kasvoi edellisestä kvartaalista 2 korkopisteellä 1,34 %:iin. Tulokseen sisältyi saamisten arvonalentumisia 13 miljoonaa euroa (15).
- Vahinkovakuutustoiminnan yhdistetty kulusuhde oli 116,9 % (110,2), operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 91,0 % (93,1) ja sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoon 1,4 % (-0,1).
- Varainhoidon tulos ennen veroja oli 8 miljoonaa euroa (14), ja kulut/tuotot-suhde oli 49 % (55). Vertailukauden tulokseen sisältyi 6 miljoonaa euroa yritysjärjestelyjen tuottoja.
- Konsernitoimintojen tulos ennen veroja oli 5 miljoonaa euroa (13).

Tulos ennen veroja milj. e	2011	2010	Muutos %	10-12/2011	10-12/2010	Muutos %
Pankkitoiminta	198	133	49	63	40	57
Vahinkovakuutus	8	83	-91	-63	-2	
Varainhoito	27	31	-13	8	14	-44
Konsernitoiminnot	24	61	-60	5	13	-64
Yhteensä	258	308	-16	13	66	-80
Käyvän arvon rahaston muutos	-180	-17		0	-47	
Tulos ennen veroja käyvin arvoon	78	291	-73	13	18	-28
Tulos/osake, e	0,67	0,72		0,10	0,16	
Tulos/osake käyvin arvoon, e	0,25	0,68		0,09	0,05	
Oma pääoma/osake, e	7,29	7,44				
Henkilöstö keskimäärin	3 189	3 005		3 353	3 036	
Taloudelliset tavoitteet	2011	2010	10-12/2011	10-12/2010	Tavoite	
Oman pääoman tuotto käyvin arvoon, %	3,4	9,3	5,1	2,5	13	
Tier 1 -vakavaraisuus, %	10,6	12,5			>9,5	
Core Tier 1, %	10,3	10,5				
Pankkitoiminnan operatiivinen kulut/tuotot-suhde, %	35	35	32	39	<40	
Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	89,8	89,7	91,0	93,1	92	
Vahinkovakuutuksen operatiivinen liikekulusuhde, %	21,8	21,3	25,6	21,3	<20	
Vahinkovakuutuksen vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	77	86			70	
Varainhoidon operatiivinen kulut/tuotot-suhde, %	49	53	49	55	<50	
Vähintään kahdelta luottoluokittajalta AA-tasoinen luokitus	2	3			≥ 2	
Osinkosuhte 50 % edellyttäen että Tier 1 > 9,5 %	60*	55			>50	

*Hallituksen esitys

Toimitusjohtaja Mikael Silvennoinen:

Vuosi 2011 oli Euroopan taloudessa ja rahoitusmarkkinoilla kaksijakoinen. Keväällä talouden vakautumisen myötä markkinoiden volatilitteetti tasaantui ja rahoituksen riskiliset pienenivät. Kesällä tilanne muuttui, kun eräiden euromaiden velkakriisi syveni. Luottamus markkinoilla heikkeni ja useimpien omaisuusluokkien tuotot alenivat voimakkaasti.

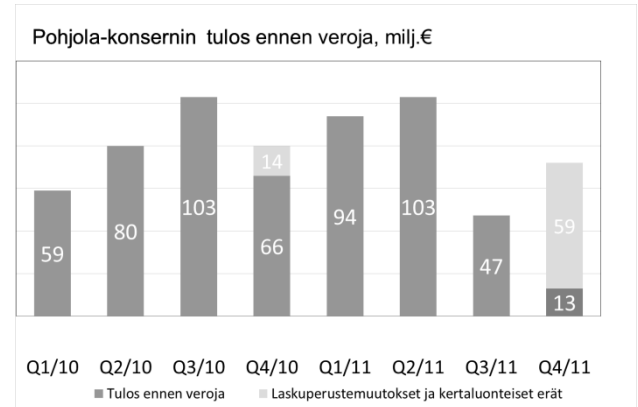
Eurokriisin seurauksena kansainvälinen finanssipalvelujen tarjonta väheni Suomen markkinoilla. Tämä oli omiaan korostamaan Pohjolan paikallisuuteen ja asiakaskeskeisyyteen perustuvia kilpailuetuja.

Lisäsimme vuoden aikana merkittävästi myynti- ja asiakaspalveluhenkilöstömme määrää. Asiakasliiketoiminnan volyyymi kasvoikin selvästi sekä pankki- että vahinkovakuutustoiminnassa. Hyvää menestystä kuvaa se, että luottokanta kasvoi 9 prosenttia ja vakuutusmaksutuotot 6 prosenttia. Liiketoiminnan kasvu jatkui vakaana myös viimeisellä vuosineljänneksellä.

Asiakasliiketoiminnan kasvaneet tuotot kompensoivat vertailuvuotta alempia sijoitustoiminnan tuottoja. Konsernin tulos ennen veroja jäi viime vuonna kuitenkin edellisvuotista pienemmäksi. Tämä johtui viimeisellä vuosineljänneksellä kirjatuista noin 60 miljoonan euron suuruisista, tulosta alentavista, laskuperustemuutoksista vahinkovakuutustoiminnassa. Matalan korkotason johdosta alensimme eläkevastuiden diskonttaamiseen käytettävää korkoa. Lisäksi kasvatimme vahinkovakuutuksen vastuovelkaa vakuutuksenottajien eliniän odotteen pitenemisen johdosta.

Vuoden 2012 toimintaympäristö näyttää haastavalta. On todennäköistä, että talouskasvu Euroopassa ja Suomessa

jää tänä vuonna viime vuotta alemmaksi. Pohjola ponnistaa alkaneeseen vuoteen kuitenkin hyvistä lähtökohdista: vakavaraisuutemme ja luottokelpoisuutemme ovat kilpailukykyisellä tasolla, likviditeettimme on vankka ja mahdollisuutemme saada rahoitusta markkinoilta ovat hyvät. Keskitymme siihen, minkä parhaiten osaamme: edistämme asiakkaidemme taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia.



Pohjola-konsernin tilinpäätöstiedote 1.1. - 31.12.2011

Sisällysluettelo

Toimintaympäristö.....	5
Konsernin tulos	6
Konsernin riskiasema.....	9
Konsernin vakavaraisuus	9
Luottokelpoisuusluokitukset	11
Liiketoimintasegmenttien tulos ja riskiasema	12
Pankkitoiminta.....	12
Vahinkovakuutustoiminta	14
Varainhoito.....	17
Konsernitoiminnot	18
Henkilöstö ja palkitseminen.....	19
Osakkeet ja osakkeenomistajat	19
Konsernin rakennejärjestelyt.....	21
Tilikauden jälkeiset tapahtumat.....	21
Pohjola Pankki Oyj:n hallituksen esitys yhtiön jakokelpoisten varojen käsittelemisestä.....	21
Vuoden 2012 näkymät	21
Konsernin tuloslaskelma	22
Konsernin laaja tuloslaskelma.....	22
Konsernin tase	23
Konsernin oman pääoman muutoslaskelma	24
Konsernin rahavirtalaskelma.....	25
Segmenttikohtaiset tiedot.....	26
Laatimisperiaatteet.....	29
Konsernin tunnuslukujen laskentakaavat	29
Liitetiedot.....	29

Toimintaympäristö

Maailmantalous kasvoi keskimäärin varsin hyvää vauhtia vuonna 2011. Taluskehitys hidastui kuitenkin vuoden aikana selvästi ja se oli epävarmuuden sävyttämää ja epätasaista. Euroopassa velkakriisi kärjistyi vuoden jälkipuoliskolla, mikä heikensi toimintaympäristöä olennaisesti.

Suomen talous kehittyi kohtuullisesti vuonna 2011. Hyvän alkuvuoden jälkeen talouden tunnelmat synkenivät jyrkästi loppuvuonna euroalueen velkakriisin vuoksi. Tämä ei kuitenkaan heijastunut voimakkaasti kotitalouksien kulutus- ja investointipäätöksiin. Vienti sen sijaan hidastui loppuvuonna selvästi.

Rahoitusmarkkinoilla vuosi 2011 oli euroalueen velkakriisin sävyttämä. Markkinakorot kääntyivät alkuvuoden nousun jälkeen laskuun kesällä. Euroopan keskuspankki laski ohjaukseen 1,00 prosenttiin vuoden 2011 lopulla. Keskuspankki myös tuki markkinoiden toimintaa tarjoamalla ylimääräistä rahoitusta pankeille sekä ostamalla valtionlainoja markkinoilta.

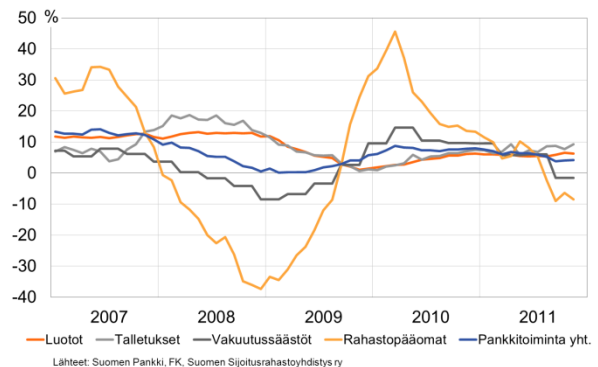
Maailmantalouden näkymät vuodelle 2012 ovat epäyhtenäiset. Euroalueen näkymiä varjostaa edelleen velkakriisi, ja talouden kehitys on jäämässä heikoksi. Suomen talouden näkymät vuodelle 2012 ovat vaisut. Euroopan keskuspankki tukee edelleen talouden kehitystä lisäämällä markkinoiden likviditeettiä. Euribor-korot ovat poikkeuksellisen matalalla.

Euroalueen velkakriisin vaikutus pankkien luotonantoon Suomessa jäi vähäiseksi vuonna 2011. Luottokannan kasvu jatkui 6 prosentin vuosivauhtia. Kuluttajien luottamuksen heikentymisestä huolimatta kaupankäynti asuntomarkkinoilla oli edelleen vilkasta, ja kotitalouksille myönnetty luotot kasvoivat vakaasti. Pankkien yritysluottokannan kasvu kiihtyi hieman vuoden loppua kohti yritysten pyrkiessä varmistamaan maksuvalmiuttaan epävakaa rahoitusmarkkinatilanteessa.

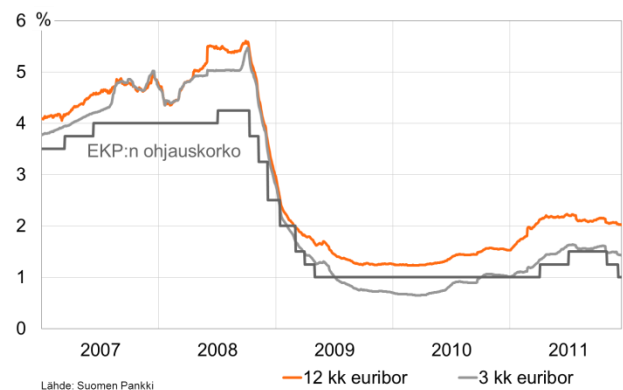
Rahasto- ja vakuutussäästöjen yhteismäärä Suomessa supistui 7 prosenttia vuonna 2011 sijoitusmarkkinoiden heikon kehityksen seurauksena. Osakekurssit laskivat maailmalla keskimäärin noin 10 prosenttia ja Suomessa lähes 30 prosenttia. Rahastojen nettomerkinnot vähenivät. Talletuskannan vuosikasvu sen sijaan nousi 8 prosenttiin. Määräaikaistalletuksia kertyi hieman aiempaa hitaammin vuoden loppua kohti, koska rahamarkkinakorot kääntyivät laskuun.

Vahinkovakuutustoiminnan maksutulo kasvoi tasaista noin 4 prosentin vuosivauhtia. Korvausmenot lisääntyivät maksutuloa selvästi voimakkaammin eli reilut 10 prosenttia. Jo toisena vuotena peräkkäin kuluja kasvattivat poikkeuksellisen rajut myrskyt ja runsasluminen talvi. Sijoitusmarkkinoiden näkymien epävarmuus ja alhainen korkotaso ylläpitivät vakuutusyhtiöiden sijoitustoimintaan kohdistuvia haasteita.

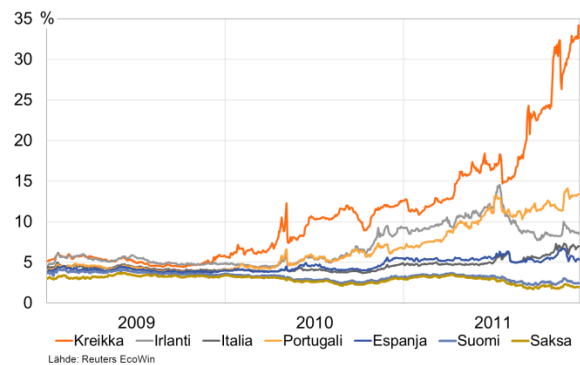
Pankkiliiketoiminnan 12 kk muutos
Toimiala yhteensä



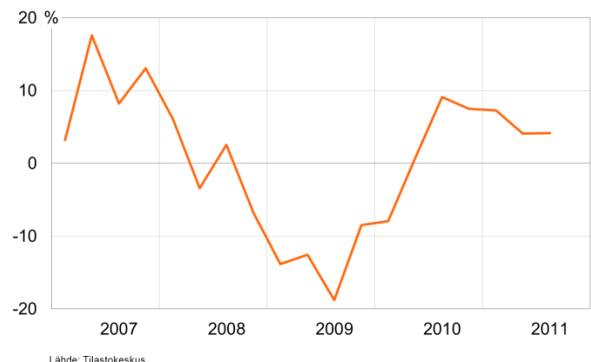
Euriborit ja ohjaukorko



Pitkät korot
Valtion obligaatiot (10v)



Investoinnit
määrän muutos edellisestä vuodesta



Konsernin tulos

Konsernin tulosanalyysi

Milj. e	2011	2010	Muutos %	10-12/2011	10-12/2010	Muutos %
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia	180	172	5	50	45	13
Markets	58	27	114	11	14	-18
Muut toiminnot	38	59	-35	9	10	-9
Yhteensä	276	258	7	71	69	3
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	161	164	-2	41	46	-9
Kaupankäynnin nettotuotot	26	35	-28	30	2	
Sijoitustoiminnan nettotuotot	23	31	-25	6	10	-38
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta	332	327	2	45	47	-6
Sijoitustoiminnasta	32	92	-65	-11	24	-146
Muista eristä	-46	-30	53	-12	4	
Yhteensä	318	388	-18	22	75	-71
Liiketoiminnan muut tuotot	41	50	-18	10	18	-43
Tuotot yhteensä	843	926	-9	181	218	-17
Henkilöstökulut	213	199	7	57	55	3
IT-kulut	81	76	7	23	20	16
Poistot	57	72	-21	15	16	-6
Muut kulut	177	168	6	54	46	16
Kulut yhteensä	528	514	3	148	137	8
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	316	412	-23	33	81	-59
Saamisten arvonalentumiset	60	104	-42	21	16	32
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	2	0		0	0	
Tulos ennen veroja	258	308	-16	13	66	-80
Käyvän arvon rahaston muutos	-180	-17		0	-47	
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	78	291	-73	13	18	-28

Tulos tammi-joulukuu

Konsernin tulos ennen veroja oli 258 miljoonaa euroa (308). Tulos ilman laskuperustemuutoksia oli 317 miljoonaa euroa (322). Vahinkovakuutuksen laskuperustemuutokset olivat eliniän odotteen kasvusta johtuva vastuuvelan lisäys ja eläkevastuiden diskonttokoron alentaminen, joiden yhteisvaikutus oli 59 miljoonaa euroa tulosta heikentävä. Vertailuvuoden tulokseen sisältyi nettona 14 miljoonaa euroa tulosta heikentäviä laskuperustemuutoksia ja muita kertaluonteisia eriä. Konsernin tuotot pienenevät 9 % ja kulut kasvoivat 3 %. Saamisten arvonalentumiset pienenevät 60 miljoonaan euroon (104).

Epävakaata taloustilanne pienensi käyvän arvon rahastoa vuoden alusta 180 miljoonalla eurolla. Tulos ennen veroja käyvin arvoin oli 78 miljoonaa euroa (291).

Konsernin korkokate kasvoi 7 %. Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi luottokannan kasvun ansiosta. Yritysluottokannan keskimarginaali oli vertailuvuoden tasolla. Muiden toimintojen korkokatetta rasittivat alentunut korkotaso ja kasvaneet rahoituskustannukset.

Markets-liiketoiminta-alueen korkokate kasvoi, mutta kaupankäynnin nettotuotot pienenevät.

Palkkiotuotot ja -kulut olivat hieman vertailuvuotta pienemmät. Varainhoidon palkkiotuotot pienenevät vertailukaudesta. Palkkiotuotot luotonannosta ja arvopaperivälityksestä kasvoivat.

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat neljänneksen vertailuvuotta pienemmät. Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyi 14 miljoonaa euroa myyntivoittoja (29). Osinkotuottoja kertyi 6 miljoonaa euroa vertailuvuotta enemmän.

Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot pienenevät 70 miljoonaa euroa vertailuvuodesta. Laskuperustemuutokset heikensivät vakuutustoiminnan nettotuottoja 59 miljoonalla eurolla (20). Vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui ja operatiivinen kannattavuus säilyi hyvänä. Tuloslaskelmaan kirjatut sijoitustoiminnan tuotot olivat 60 miljoonaa euroa vertailuvuotta pienemmät. Sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoin olivat -0,4 % (5,1).

Henkilöstökulut kasvoivat 7 % vertailuvuodesta. Konsernin palveluksessa oli vuoden lopussa 3 380 henkilöä, mikä on 364 henkilöä enemmän kuin vuotta aikaisemmin.

Henkilöstöä on lisätty erityisesti Vahinkovakuutuksen myyntiin ja korvauspalveluun kasvavan asiakaskunnan palvelun parantamiseksi. Myös hyvinvointiliiketoiminnan resursseja on vahvistettu noin 40 työhyvinvoinnin ammattilaisella. Yrityskauppoihin liittyvien aineettomien hyödykkeiden poistojen määrä oli 8 miljoonaa euroa vertailuvuotta pienempi.

Tulos loka-joulukuu

Konsernin tulos ennen veroja oli 13 miljoonaa euroa (66). Tulos ilman laskuperustemuutoksia oli 72 miljoonaa euroa (80).

Viimeisen vuosineljänneksen tuotot ilman laskuperustemuutoksia olivat vertailukauden tasolla. Kulut kasvoivat 8 %. Saamisten arvonalentumiset olivat 5 miljoonaa euroa vertailukautta suuremmat.

Tulos ennen veroja käyvin arvoin oli 13 miljoonaa euroa (18).

Korkokate kasvoi 3 % vertailukaudesta erityisesti Yrityspankkitoiminnan korkokatteen vahvan kasvun ansiosta.

Palkkiotuotot ja -kulut nettona laskivat 9 % vertailukaudesta. Varainhoidon palkkiotuotot laskivat vuonna 2010 myyjiä yhtiöiden palkkiotuottojen poistumisen ja tuottosidonnaisten palkkioiden pienenemisen seurauksena.

Käypään arvoon arvostettavien erien tuotot kasvattivat voimakkaasti kaupankäynnin nettotuottoja.

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 4 %. Vahinkovakuutuksen nettotuottoihin sisältyi 59 miljoonaa euroa laskuperustemuutoksia, jotka olivat eliniän odotteen kasvusta johtunut vastuuvelan lisäys 27 miljoonaa euroa ja diskonttokoron alentaminen, 32 miljoonaa euroa. Vertailukauden tulokseen sisältyi eliniän odotteen kasvusta johtunut vastuuvelan lisäys, 35 miljoonaa euroa ja yhteistakuuerästä luopuminen, josta kirjautui tuottoja 15 miljoonaa euroa.

Henkilöstökulujen kasvu oli neljännellä vuosineljänneksellä 3 %. Muiden kulujen kasvu aiheutui erityisesti vahinkovakuutuksen myyntipalkkioiden voimakkaasta kasvusta.

Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin Milj. e	2010				2011			
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12
Korkokate								
Yrityspankki ja Baltia	40	44	43	45	43	44	43	50
Markets	6	4	3	14	12	18	16	11
Muut toiminnot	14	19	16	10	13	9	6	9
Yhteensä	60	67	62	69	68	72	65	71
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	40	41	37	46	41	40	39	41
Kaupankäynnin nettotuotot	7	8	18	2	14	5	-24	30
Sijoitustoiminnan nettotuotot	18	-3	6	10	11	2	3	6
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot								
Vakuutustoiminnasta	74	99	106	47	68	115	105	45
Sijoitustoiminnasta	17	26	26	24	37	23	-17	-11
Muista eristä	-11	-11	-11	4	-12	-12	-12	-12
Yhteensä	79	114	120	75	94	126	76	22
Liiketoiminnan muut tuotot	11	10	11	18	11	10	10	10
Tuotot yhteensä	215	239	255	218	239	254	170	181
Henkilöstökulut	47	52	44	55	55	55	46	57
IT-kulut	19	19	18	20	19	20	19	23
Poistot	18	16	23	16	15	14	14	15
Muut kulut	39	43	40	46	41	43	40	54
Kulut yhteensä	123	130	125	137	129	132	119	148
Tulos ennen saamisten arvon alentumisia	92	109	130	81	110	122	51	33
Saamisten arvon alentumiset	33	29	27	16	15	20	4	21
Osuus osakkuusyriyten tuloksesta	0	0	0	0	0	1	1	0
Tulos ennen veroja	59	80	103	66	94	103	47	13
Käyvän arvon rahaston muutos	61	-92	62	-47	-21	-11	-148	0
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	119	-11	165	18	74	92	-101	13

Konsernin riskiasema

Konsernin riskiasema säilyi hyvänä investointitason vastuiden pysyessä korkealla tasolla. Euroalueen taloudellinen epävarmuus ei ole toistaiseksi heijastunut yritysvastuiden riskiasemaan, mutta on lievästi näkynyt luottolaitosvastuissa.

Vuonna 2011 nettoluottotappioita ja -arvonalentumisia kirjattiin 60 miljoonaa euroa (104), joka oli 0,40 % (0,73) luotto- ja takauskannasta. Lopullisia luottotappioita kirjattiin 47 miljoonaa euroa (45) ja arvonalentumisia 84 miljoonaa euroa (111). Luottotappiopalausten ja arvonalentumisten vähennysten yhteismäärä oli 71 miljoonaa euroa (52). Nettoluottotappioista ja arvonalentumisista suurin osa muodostui asiakaskohtaisista arvonalentumisista.

Ongelmasaamiset kasvoivat neljännellä vuosineljänneksellä 1 miljoonaa euroa. Vuoden lopussa ongelmasaamisten määrä oli 62 miljoonaa euroa (43) eli 0,41 % (0,30) suhteessa luotto- ja takauskantaan. Eräänntyneiden maksuerien määrä oli 23 miljoonaa euroa (17) eli 0,15 % (0,12) luotto- ja takauskannasta.

Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut olennaisia muutoksia. Riskiasemaan vaikuttivat eläkevastuiden diskonttauskoron alentaminen ja eliniän odotteen kasvusta johtuvat vastuuvelan lisäys. Sijoitussalkun riski pidettiin ennallaan.

Rahoitus- ja likviditeettitilanne säilyi hyvänä. Lyhytaikainen varainhankinta toimi hyvin, mutta valtioiden velkakriisi on vaikeuttanut pankkien pitkäaikaisen varainhankinnan saatavuutta. OP-Pohjola-ryhmän varainhankinta on kuitenkin toiminut markkinaolosuhteista huolimatta odotetusti. Pohjola Pankki Oyj ylläpitää OP-Pohjola-ryhmän likviditeettireservä, joka koostuu pääasiassa keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamistodistuksista. Pohjolan ylläpitämä likviditeettireservisalkku muodostaa yhdessä muiden OP-Pohjola-ryhmän keskuspankkivakuuskelpoisten erien kanssa reservin, jolla voidaan tarvittaessa kattaa koko ryhmän tukkuvarainhankinnan eräntymiset vähintään 24 kuukauden ajan.

Likviditeettireservisalkun käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien ja myytävissä olevien ryhmään kuuluvat rahoitusinstrumentit on arvostettu markkinoilta saataviin noteerauksiin (mark to market).

Konsernin liiketoiminnan keskeiset riskit liittyvät yleisen taloudellisen toimintaympäristön ja sijoitusmarkkinoiden kehitykseen sekä finanssialan tuleviin sääntelymuutoksiin.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Pohjola-konsernin suorat sijoitukset GIIPS-valtioiden lainoihin. Sijoitukset on arvostettu markkinahintaan.

	Pankki-toiminta	Vahinko-vakuutus	Konserni-toiminnot	Yhteensä
Kreikka	0	12	0	12
Italia	0	29	0	29
Irlanti	0	5	0	5
Portugali	0	17	0	17
Espanja	0	17	0	17
Yhteensä	0	79	0	79

Konsernin vakavaraisuus

Omat varat ja vakavaraisuus

Milj. e	31.12. 2011	31.12. 2010
Core Tier 1 omat varat	1 486	1 418
Ensisijaiset omat varat	1 521	1 692
Toissijaiset omat varat	0	111
Omat varat yhteensä	1 521	1 803
Riskipainotetut erät		
Luotto- ja vastapuoliriski	12 890	12 314
Markkinariski	606	467
Operatiivinen riski	913	739
Yhteensä	14 409	13 520
Core Tier 1, %	10,3	10,5
Tier 1 -vakavaraisuus, %	10,6	12,5
Vakavaraisuussuhde, %	10,6	13,3

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. e	31.12. 2011	31.12. 2010
Ryhmittymän omat varat	1 891	2 154
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä	1 339	1 259
Ryhmittymän vakavaraisuus	552	895
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde	1,41	1,71

Luottolaitoslain mukainen vakavaraisuussuhde oli 10,6 % (13,3), kun lakisääteinen minimivaade on 8 %. Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin eriin oli 10,6 % (12,5). Pohjola-konsernin Tier 1 -vakavaraisuustavoite yli suhdannesyklin on vähintään 9,5 %. Core Tier 1 -vakavaraisuussuhde oli 10,3 (10,5).

Ensisijaiset omat varat olivat 1 521 miljoonaa euroa (1 692) ja omat varat yhteensä 1 521 miljoonaa euroa (1 803). Ensisijaisia omia varoja pienensi 238 miljoonan euron suuruisen Tier 2 -alijäämän. Pääomallainojen osuus ensisijaisista omista varoista oli 274 miljoonaa euroa (274).

Pohjola Pankki Oyj lunasti takaisin maaliskuussa 150 miljoonan euron ja syyskuussa 325 miljoonan dollarin (USD) alemmat Tier 2 -lainat. Pohjola Pankki Oyj laski liikkeeseen heinäkuussa 100 miljoonan Sveitsin frangin ja syyskuussa 100 miljoonan euron alemmat Tier 2 -lainat. Edellä mainitut neljä Lower Tier 2 -lainajärjestelyä laskivat nettomääräisesti Pohjola-konsernin vakavaraisuussuhdelukua 1,5 prosenttiyksikköä, Tier 1 -vakavaraisuussuhdelukua 1,1 prosenttiyksikköä ja rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaista vakavaraisuutta 0,16:lla.

Riskipainotetut sitoumukset vuoden lopussa olivat 14 409 miljoonaa euroa, kun vastaava luku vuoden 2010 lopussa oli 13 520 miljoonaa euroa. Riskipainotetut sitoumukset kasvoivat vuodessa 7 % eli 889 miljoonaa euroa. Pohjola otti 31.12.2011 käyttöön sisäisten luokitusten menetelmän vähittäis- ja luottolaitosvastuiden osalta. Syyskuusta 2008 lähtien sisäisten luokitusten menetelmän käyttöön on ollut lupa Pohjolan yritys- ja yhteisövästuille. Vuoden aikana

käyttöön otetun johdannaissopimusten nettoutuksen seurauksena riskipainotetut erät pienenevät merkittävästi.

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 valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde pieneni 1,41:een (1,71).

Euroopan pankkiviranomainen (EBA) asetti syksyllä 2011 merkittäville eurooppalaisille pankeille 9 prosentin vähimmäisvaatimuksen Core Tier 1-vakavaraisuudelle. EBA:n lokakuussa tekemässä testissä OP-Pohjola-ryhmä ylitti selkeästi testin tiukennetutkin vaatimukset, koska ryhmän vakavaraisuus on vahva ja valtiolainoihin liittyvät riskit pienet. EBA:n testissä käyttämällä kesäkuun lopun tiedoilla laskettu ryhmän Core Tier 1 -vakavaraisuus oli

tuolloin 11,5 prosenttia. Pohjolan tiedot sisältyivät OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuusarvioon.

Finanssikriisin seurauksena pankkien vakavaraisuussäännöksiä ollaan tiukentamassa. Muutoksilla pyritään muun muassa parantamaan omien varojen laatua, vähentämään pääomavaateen syklistä ja pankkien velkaantuneisuutta sekä asettamaan määrällisiä rajoitteita likviditeettiriskille. Vuosien 2013–2019 aikana voimaan tuleviksi suunnitellut muutokset ovat vielä valmisteluvaiheessa, eikä niiden mahdollisia vaikutuksia kyetä yksiselitteisesti arvioimaan. Pohjolan näkökulmasta merkittävimmät muutokset uusissa säännöksissä liittyvät vakuutusyhtiöomistusvähennyksiin ja likviditeettiriskivaatimuksiin, joiden lopullinen käsittely ratkennee vasta kansallisessa lainsäädännössä.

Luottokelpoisuusluokitukset

Pohjola Pankki Oyj:n luottoluokituksissa tapahtui vuoden 2011 aikana seuraavat muutokset.

Fitch Ratings laski 15.12.2011 Pohjola Pankki Oyj:n ja OP-Pohjola-ryhmän pitkäaikaiselle varainhankinnalle annetut luottoluokitukset AA-:sta A+:aan ja lyhytaikaisen varainhankinnan luottoluokitukset F1+:sta F1:een osana laajempaa globaalin ja eurooppalaisen pankkisektorin tarkastelua. Luokitusten näkymät asetettiin vakaiksi. Maailmantalouden yleinen kehitys ja merkittävä markkinoiden luottamuksen muutos pankkisektoria kohtaan kokonaisuudessaan olivat pääasialliset syyt luottoluokituksen laskuun. Fitch totesi, että OP-Pohjola-ryhmällä on vahva tase, hyvä likviditeetti sekä vahva vakavaraisuus.

Standard & Poor's Ratings Services vahvisti 8.12.2011 Pohjola Pankki Oyj:n pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokituksen AA- ja lyhytaikaisen varainhankinnan luokituksen A-1+. Luottoluokittaja piti luokituksen näkymät vakaina. Lisäksi Standard & Poor's nosti Pohjola Vakuutus Oyj:n luottoluokituksen tasolle AA- (aiemmin A+). Standard & Poor's korosti Pohjolan luokituksen heijastavan sen vahvaa markkina-asemaa, vakavaraisuutta ja tuloksenteokokykyä.

Moody's Investors Service asetti 10.8.2011 Pohjolan pitkäaikaisen varainhankinnan luokituksen Aa2, OP-Pohjola-ryhmän yksilöllisen luokituksen (BFSR) B- ja Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuusluokituksen (IFSR) A2 tarkkailuun mahdollista laskua varten. Moody's arvioi, että OP-Pohjola-ryhmän taloudellista vahvuutta ja Pohjola Pankki Oyj:n pitkien luottojen luokituksia lasketaan korkeintaan yhdellä pykälällä. Moody's arvioi OP-Pohjola-ryhmän tuloksenteokokyvyn heikentyneen vuoden 2008 finanssikriisiä edeltävältä tasolta ja kiinnittää huomiota ongelmaluottojen tasoon sekä toimialakeskittymiin. Ryhmän taseen laadun Moody's kuitenkin arvioi vahvaksi.

Pohjola Pankki Oyj:n luottoluokitukset 31.12.2011

Luokituslaitos	Lyhyt varain-hankinta	Näkymä	Pitkä varain-hankinta	Näkymä
S&P	A-1+	Vakaa	AA-	Vakaa
Fitch	F1	Vakaa	A+	Vakaa
Moody's	P-1	Nega-tiivinen	Aa2*	Nega-tiivinen

* luottoluokitus asetettu tarkkailuun mahdollista laskua varten

Liiketoimintasegmenttien tulos ja riskiasema

Pankkitoiminta

- Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 198 miljoonaa euroa (133).
- Luottokanta kasvoi 9 prosenttia ja yritysluottokannan markkinaosuus nousi yli 20 prosenttiin.
- Yritysluottokannan keskimarginaali oli 1,34 % (1,36), viimeisellä vuosineljänneksellä marginaali nousi 2 korkopistettä.
- Saamisten arvonalentumiset pienenevät 55 miljoonaa euroa ja olivat 49 miljoonaa euroa (105).
- Operatiivinen kulut/tuotot-suhde oli 35,5 prosenttia (35,4) eli 40 prosentin strategista tavoitetta parempi.

Pankkitoiminnan tulos ja avainluvut

Milj. e	2011	2010	Muutos %	10-12/2011	10-12/2010	Muutos %
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia	180	172	5	50	45	13
Markets	58	27	114	11	14	-18
Yhteensä	238	199	19	61	58	5
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	97	93	4	23	24	-4
Kaupankäynnin nettotuotot	18	47	-61	17	2	798
Muut tuotot	31	29	7	10	6	50
Tuotot yhteensä	384	368	4	112	91	23
Kulut						
Henkilöstökulut	57	54	4	15	16	-7
IT-kulut	26	24	11	7	6	5
Poistot	21	25	-16	5	6	-16
Muut kulut	32	27	18	9	7	28
Kulut yhteensä	136	130	4	35	35	1
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	248	238	4	76	56	37
Saamisten arvonalentumiset	49	105	-53	13	15	-16
Tulos ennen veroja	198	133	49	63	40	57
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	188	133	42	62	40	53
Luottokanta, mrd. e	12,4	11,4	9			
Takauskanta, mrd. e	2,6	2,6	-1			
Yritysluottojen keskimarginaali, %	1,34	1,36	-1			
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,41	0,30				
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,33	0,75				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	35	35				
Henkilömäärä	748	657	14			

Tulos tammi-joulukuu

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 198 miljoonaa euroa (133). Saamisten arvonalentumiset pienenevät 49 miljoonaan euroon (105).

Luottokanta kasvoi vuodenvaihteesta 1,0 miljardia euroa eli 9 % ja oli 12,4 miljardia euroa. Vuoden 2011 aikana yritysluottokannan markkinaosuus nousi ensi kertaa yli 20 prosentin. Takauskanta pysyi vertailukauden tasolla. Sitovien nostamattomien luottolimiittien määrä kasvoi runsaat 0,4 miljardia euroa 3,3 miljardiin euroon.

Yritysluottokannan keskimarginaali oli joulukuun lopussa 1,34 % eli 2 korkopistettä alempi kuin vuotta aikaisemmin. Yritysluottokannan keskimarginaali pysyi vakaana koko vuoden. Kannan kasvun ansiosta yrityspankkitoiminnan

korkokate kasvoi 5 % vertailuvuotta suuremmista rahoituskustannuksista huolimatta.

Palkkiotuotot olivat 4 % suuremmat kuin edellisellä vuonna. Palkkiotuotot luotonannosta ja takauksista olivat yhteensä yli 1 miljoonaa euroa suuremmat kuin edellisellä vuonna. Nettopalkkiotuotot arvopaperinvälityksestä kasvoivat 1 miljoonaa euroa.

Kulut kasvoivat 4 % pääosin henkilöstö- ja IT-kulujen kasvun seurauksena.

Milj. e	2011	2010	Muutos %
Yrityspankki	140	82	72
Markets	60	55	8
Baltian pankkitoiminta	-2	-4	
Yhteensä	198	133	49

Yrityspankin tuloksen kasvu johtui arvonalentumisten puolittumisesta. Korkokatetta ja palkkiotuottoja kasvattivat erityisesti syndikoidut luottojärjestelyt, joissa Yrityspankin asema on edelleen vahvistunut. Palkkiotuotot syndikoiduista luotoista kasvoivat 25 % vertailukaudesta.

Huolimatta talouden epävarmuudesta Markets-liiketoiminta-alueen asiakaskaupankäynnin volyymit pysyivät edellisvuoden tasolla. Käypään arvoon arvostettavien erien nettotuotot kasvoivat, vaikka markkinatilanne oli vuoden aikana haasteellinen.

Baltian pankkitoiminta kehittyi myönteisesti, vaikka toiminnan tulos jäikin 2 miljoonaa euroa negatiiviseksi. Luottokanta kaksinkertaistui viime vuoden lopusta 0,2 miljardiin euroon.

Tulos loka–joulukuu

Viimeisen vuosineljänneksen tulos oli 63 miljoonaa euroa eli 23 miljoonaa euroa suurempi kuin vertailukaudella. Arvonalentumisia kirjattiin 13 miljoonaa euroa (15).

Luottokanta kasvoi viimeisellä neljänneksellä 12,4 miljardiin euroon (12,3). Yrityspankin tulokseen sisältyi 4 miljoonaa euroa myyntivoittoja.

Käypään arvoon arvostettavien erien nettotuotot kasvoivat 15 miljoonaa euroa, mutta asiakastuottojen määrä pieneni neljänneksen vertailukaudesta.

Milj. e	10-12/2011	10-12/2010	Muutos %
Yrityspankki	44	32	37
Markets	21	9	135
Baltian pankkitoiminta	-1	0	
Yhteensä	63	40	57

Pankkitoiminnan riskiasema

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

Pankkitoiminnan kokonaisvastuut kasvoivat tammi–joulukuussa 0,6 miljardia euroa 22,5 miljardiin euroon. Pankkitoiminnan kokonaisvastuiden määrää alensi merkittävästi toisen vuosineljänneksen aikana käyttöön otettu johdannaissopimusten nettoutus sekä CSA -vakuuksien huomioiminen. Näiden toimenpiteiden vastuita pienentävä vaikutus oli yhteensä 3,0 miljardia euroa. Vertailukelpoinen kokonaisvastuiden kasvu vuodenvaihteesta oli 3,6 miljardia euroa. Tehdyt muutokset näkyivät pääosin investointitason vastuiden määrässä. Luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien 1–5 osuus kokonaisvastuista, pois lukien

kotitaloudet, pysyi hyvällä tasolla ollen 65 % (67). Luokkien 11–12 osuus oli 1,3 % (1,7).

Pankkitoiminnan kokonaisvastuista yritysasiakkaiden (ml. asuntoyhteisöt) vastuut muodostivat 82 % (76). Yritysasiakkaiden vastuista investointitasolle luokiteltujen vastuiden osuus oli 61 % (61) ja kahden heikoimman rating-luokan vastuut olivat 274 miljoonaa euroa (360), eli 1,5 % (2,2).

Suuriin asiakasriskeihin luettavien yritysvastuiden määrä kasvoi 4,5 miljardiin euroon (3,4) pääosin konsernin omien varojen alenemisen seurauksena. Konsernin omat varat suurten asiakasriskien laskemiseksi olivat 1 634 miljoonaa euroa (1 925). Yritysasiakkaiden vastuiden toimialakohtainen jakauma säilyi hyvin hajautuneena. Merkittävimmät toimialat olivat asuntojen vuokraus ja hallinta 10,5 % (11,5), kone- ja laitteollisuus 9,9 % (9,5) ja kauppa 9,1 % (9,2 %). Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 50 % ja muiden kiinteistöjen hallinta -toimialan vastuista 18 % on julkisyhteisöjen takaamia vastuuta.

Pankkitoiminnassa nettoluottotappioiden ja arvonalentumisten määrä oli vuonna 2011 49 miljoonaa euroa (105) tulosta heikentävä eli 0,33 % (0,75) luotto- ja takaukskannasta. Lopullisia luottotappioita kirjattiin 47 miljoonaa euroa (45) ja arvonalentumisia 72 miljoonaa euroa (111). Luottotappiopalausten ja arvonalentumisten vähennysten yhteismäärä oli 71 miljoonaa euroa (51).

Baltian liiketoiminnan vastuut olivat joulukuun lopussa 0,3 miljardia euroa (0,1), joka oli 1,5 % (0,6) pankkitoiminnan kokonaisvastuista. Baltian liiketoiminnan nettoluottotappiot ja arvonalentumiset olivat vuonna 2011 -1 miljoonaa euroa (1).

Pankkitoiminnan korkoriski oli vuonna 2011 keskimäärin 8,1 miljoonaa euroa (4,8) käytettävällä 1 prosenttiyksikön koron muutoksen mittarilla mitattuna.

Vahinkovakuutustoiminta

- Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja oli 8 miljoonaa euroa (83). Tulos ilman laskuperustemuutoksia oli 66 miljoonaa euroa (103). Sijoitustuotot jäivät vaikean markkinatilanteen seurauksena 50 miljoonaa euroa vertailuvuotta pienemmiksi.
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 6 prosenttia yli miljardiin euroon.
- Vakuutustekninen kannattavuus ilman laskuperustemuutoksia oli vertailuvuoden tasolla. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 89,8 prosenttia (89,7).
- Sijoitusten tuotto käyvin arvoon oli -0,4 prosenttia (5,1).

Vahinkovakuutustoiminnan tulos ja avainluvut

Milj. e	2011	2010	Muutos %	10-12/2011	10-12/2010	Muutos %
Vakuutusmaksutuotot	1 024	964	6	251	241	4
Korvauskulut	-754	-694	9	-223	-208	7
Liikekulut	-223	-205	9	-64	-51	25
Aineettomien poisto-oikaisu	-22	-31	-28	-6	-6	0
Vakuutustekninen kate	24	33	-29	-42	-25	72
Sijoitustuotot ja -kulut	36	87	-59	-6	22	-129
Muut tuotot ja kulut	-52	-37	38	-14	1	
Tulos ennen veroja	8	83	-91	-63	-2	
Tulos ennen veroja käyvin arvoon	-39	139	-128	-18	-26	-30
Yhdistetty kulusuhde, %	97,7	96,6		116,9	110,2	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	89,8	89,7		91,0	93,1	
Operatiivinen liikekulusuhde, %	21,8	21,3		25,6	21,3	
Sijoitusten tuotto käyvin arvoon, %	-0,4	5,1		1,4	-0,1	
Vastuunkantokyky, %	77	86				
Henkilömäärä	2 355	2 090	13			

Tulos tammi-joulukuu

Tulos ennen veroja oli 8 miljoonaa euroa (83). Tulos ilman laskuperustemuutoksia oli 66 miljoonaa euroa (103). Laskuperustemuutokset heikensivät tulosta yhteensä 59 miljoonaa euroa. Eläkevastuiden diskonttokorko alennettiin 3,5 %:sta 3,3 %:iin, mikä kasvatti vastuovelkaa 32 miljoonaa euroa. Eliniän odotteen kasvu lisäsi vastuuvelan määrää 27 miljoonaa euroa. Vertailuvuonna eliniän odotteen muutos kasvatti vastuovelkaa 35 miljoonaa euroa ja yhteistakuuerästä luopuminen puolestaan kasvatti muita tuottoja 15 miljoonaa euroa. Nämä yhdessä heikensivät tulosta nettomääräisesti 20 miljoonaa euroa.

Tapaturmavakuutuslaitosten liiton ja Liikennevakuutuskeskuksen yhteisessä aktuaariprojektissa käynnistettiin keväällä 2010 kansallinen selvitys siitä, onko liikennevakuutuksessa ja lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa suomalaisten vakuutusyhtiöiden yleisesti käyttämä kuolevuusmalli ajantasainen. Selvityksen alustavien tulosten perusteella Pohjolan vastuovelkaa kasvatettiin 35 miljoonalla eurolla jo vuonna 2010. Selvityksen lopullisten tulosten mukaan suomalaisten eliniänodote on kasvanut aiemmin ennakoitua enemmän, minkä takia vastuovelkaa kasvatettiin vielä 27 miljoonaa euroa.

Vakuutustoiminta

Vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui ja vakuutustekninen kannattavuus ilman laskuperustemuutoksia oli vertailuvuoden tasolla. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat yhteensä 6 % (2 %). Operatiivinen vakuutustekninen kate oli 105 miljoonaa euroa (99) ja operatiivinen yhdistetty

kulusuhde 89,8 % (89,7). Operatiiviset tunnusluvut eivät sisällä laskuperustemuutoksia ja poistoja yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä. Yhdistetty kulusuhde edellä mainitut erät mukaan lukien oli 97,7 % (96,6).

Vakuutusmaksutuotot

Milj. e	2011	2010	Muutos %
Henkilöasiakkaat	503	470	7
Yritysassiakkaat	472	445	6
Baltia	48	49	-2
Yhteensä	1 024	964	6

Markkina-asema henkilöasiakkaissa vahvistui edelleen. Pohjola nousi markkinajohtajaksi henkilöasiakkaiden ajoneuvojen vakuuttajana. Liikennevakuutusten määrä nousi yli miljoonaan. Etuasiakastalouksien määrä kasvoi 42 731 taloudella (46 485).

Etuasiakastalouksia oli joulukuun lopussa 523 336, joista jo 66 % on myös keskittänyt pankkiasiointinsa OP-Pohjola-ryhmään. Ryhmän osuuspankkien ja Helsingin OP Pankin asiakkaat voivat käyttää pankkiasioinnista kertyviä bonuksia myös Pohjolan vahinkovakuutusten maksamiseen. Bonuksia kertyy myös kodin, perheen ja ajoneuvojen vakuutusmaksuista. Vuonna 2011 OP-bonuksia käytettiin 1 391 000 vakuutuslaskuun, joista 209 000 maksettiin kokonaan bonuksilla. Bonuksilla maksettujen vakuutusmaksujen määrä oli 66 miljoonaa euroa.

Yritysasiakkaissa vakuutusmaksutuotot kääntyivät 6 % kasvuun. Kasvu oli voimakkainta pienissä ja keskiuurissa yrityksissä. Baltiassa vakuutusmaksutuotot laskivat hieman.

Diskonttokoron lasku ja kuolevuusmallin muutos lisäsivät korvauskuluja 59 miljoonaa euroa. Vertailuvuonna kuolevuusmallin muutos lisäsi korvauskuluja 35 miljoonaa euroa. Ilman laskuperustemuutoksia korvauskulut kasvoivat 6 %. Vakuutusmaksun kasvu ja erityisesti henkilöasiakkaiden omaisuusvahinkojen määrän lisääntyminen kasvattivat korvauskuluja. Ilmoitettujen vahinkojen määrä kasvoi yhteensä 8 % 420 000 vahinkoon. Joulukuun lopun myrskystä aiheutui eräs historian suurimmista vahingoista, mutta hyvän jälleenvakuutusuojan takia sen vaikutus tulokseen jäi 8 miljoonaan euroon. Suurvahingoista aiheutuva korvausmeno kokonaisuutena jäi vertailuvuotta pienemmäksi. Tammi–joulukuussa kirjattiin 234 uutta (224) suurta tai keskiuurta vahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 92 miljoonaa euroa (109). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,1 miljoonan euron ja eläkevastuissa yli 0,5 miljoonan euron vahingot. Aiempina tilivuosina sattuneisiin vahinkoihin varattua korvausvastuuta ilman laskuperustemuutosten vaikutusta purkautui 25 miljoonaa euroa (33). Operatiivinen vahinkosuhde oli 68,0 % (68,4). Riskisuhde ilman korvausten välillisiä hoitokuluja oli 61,9 % (62,5).

Operatiivinen liikekulusuhde oli 21,8 % (21,3). Henkilömäärän kasvu lisäsi liikekuluja. Henkilöstöä on lisätty niin myyntiin kuin korvauspalveluunkin kasvavan asiakaskunnan palvelun parantamiseksi. Myös Pohjola Vakuutuksen hyvinvointiliiketoiminnan resursseja vahvistettiin noin 40 työhyvinvoinnin ammattilaisella, joista suurin osa tuli Excenta-yrityskaupan myötä. Operatiivinen toimintakulusuhde sisältäen myös korvausten välilliset hoitokulut oli 27,9 % (27,2).

Operatiivinen vakuutustekninen kate ja

yhdistetty kulusuhde (CR)

	2011		2010	
	Kate milj. €	CR, %	Kate milj. €	CR, %
Henkilöasiakkaat	60,0	88,1	76,1	83,8
Yritysasiakkaat	47,1	90,0	23,9	94,6
Baltia	-2,6	105,3	-0,7	101,5
Yhteensä	104,5	89,8	99,3	89,7

Henkilöasiakkaiden kannattavuus säilyi hyvänä korvauskulujen kasvusta huolimatta. Yritysasiakkaiden operatiivinen vakuutustekninen kate parani suotuisan vahinkokehityksen seurauksena. Baltiassa korvauskulujen kasvu ja vakuutusmaksutuottojen lasku heikensivät katetta.

Sijoitustoiminta

Sijoitusmarkkinoiden epävarmuus heijastui sijoitustoiminnan tulokseen. Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli -0,4 % (5,1). Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 36 miljoonaa euroa (87). Tulokseen kirjattiin arvonalennuksia 42 miljoonaa euroa (40), joista 34 miljoonaa euroa kohdistui Kreikan valtion joukkovelkakirjalainoihin. Tulosta heikensivät lisäksi

toteutuneet myyntitappiot. Tuotot käyvin arvoin olivat -11 miljoonaa euroa (143).

Sijoitusmaksun jakauma

%	2011	2010
Joukkolainat ja korkorahastot	72	71
Vaihtoehtoiset sijoitukset	5	7
Osakkeet	10	12
Pääomasijoitukset	3	2
Kiinteistöt	9	7
Rahamarkkinat	2	1
Yhteensä	100	100

Vahinkovakuutustoiminnan sijoituskanta oli joulukuun lopussa 2 863 miljoonaa euroa (2 924). Korkosalkun luottoluokituskajauma oli hyvä, investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus oli 91 % (91) ja 75 % sijoituksista oli vähintään A- luokitetuissa saamisissa. Korkosalkun jäljellä oleva keskimääräinen juoksuaika oli 4,8 vuotta (5,3) ja duraatio 3,9 vuotta (4,1).

Tulos loka–joulukuun

Vakuutustoiminta

Vakuutustekninen kannattavuus ilman laskuperustemuutoksia oli hieman vertailukautta parempi. Operatiivinen vakuutustekninen kate oli 23 miljoonaa euroa (17) ja operatiivinen yhdistetty kulusuhde 91,0 % (93,1).

Vakuutusmaksutuotot

Milj. e	10-12/2011	10-12/2010	Muutos %
Henkilöasiakkaat	120	115	4
Yritysasiakkaat	119	114	5
Baltia	11	12	-5
Yhteensä	251	241	4

Henkilöasiakkaissa vakuutusmaksuvastuun laskennan tarkistaminen kasvatti vakuutusmaksuvastuuta ja laski tuottoja 6 miljoonaa euroa, josta oikaistuna henkilöasiakkaiden tuotot kasvoivat 9 %. Etuasiakastalouksien määrän kasvu jatkui vahvana ja oli 15 588 taloutta (16 548). Yritysasiakkaissa tuottojen kasvu tasaantui hieman tuottojen lähdeä kasvuun vertailuvuoden loppupuolella taantumien taituttua. Baltiassa vakuutusmaksutuottojen taso jäi vertailukaudesta.

Laskuperustemuutokset kasvattivat korvauskuluja 59 miljoonaa euroa (35). Ilman laskuperustemuutoksia korvauskulut laskivat 5 %. Suurvahinkokehitys oli vertailuvuotta suotuisampi. Loka–joulukuussa kirjattiin 59 uutta (67) suurta tai keskiuurta vahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 16 miljoonaa euroa (34). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,1 miljoonan euron ja eläkevastuissa yli 0,5 miljoonan euron vahingot. Operatiivinen vahinkosuhde parani 65,4 %:iin (71,8). Riskisuhde ilman korvausten välillisiä hoitokuluja oli 58,8 % (65,9).

Operatiivinen liikekulusuhde oli 25,6 % (21,3). Liikekuluja kasvattivat henkilöstökulujen lisäksi kasvaneet myynnin palkkiot. Operatiivinen toimintakulusuhde sisältäen myös korvausten välilliset hoitokulut oli 32,2 % (27,2).

Operatiivinen vakuutustekninen kate ja

yhdistetty kulusuhde (CR)

	10-12/2011		10-12/2010	
	Kate milj.e	CR, %	Kate milj.e	CR, %
Henkilöasiakkaat	2,1	98,2	14,6	87,4
Yritysasiakkaat	20,1	83,1	2,2	98,1
Baltia	0,2	97,9	-0,1	101,1
Yhteensä	22,5	91,0	16,6	93,1

Henkilöasiakkaissa kannattavuus heikkeni korvauskulujen kasvun jatkuessa. Joulukuun myrskyt kasvattivat korvauskuluja. Lisäksi valtaosa liikekulujen kasvusta kohdistui henkilöasiakkaisiin. Yritysasiakkaiden kannattavuus kehittyi erinomaisesti suotuisan suurvahinkokehityksen seurauksena. Baltiassa epäsuotuisa vahinkokehitys jatkui.

Sijoitustoiminta

Sijoitusmarkkinoiden positiivinen kehitys loppuvuonna heijastui sijoitustoiminnan tulokseen. Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 1,4 % (-0,1). Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat -6 miljoonaa euroa (22). Tulokseen kirjattiin arvonlennuksia 21 miljoonaa euroa (11), joista 18 miljoonaa euroa kohdistui Kreikan valtion joukkovelkakirjalainoihin. Tuotot käyvin arvoin olivat 39 miljoonaa euroa (-2).

Vahinkovakuutustoiminnan riskiasema

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

Vahinkovakuutustoiminnan vakavaraisuuspääoma oli vuoden lopussa 787 miljoonaa euroa (832).

Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakuutusmaksutuottoihin (vastuunkantokyky) oli 77 % (86). Tasoitusmäärä laski 353 miljoonaan euroon (424).

Pohjola Vakuutus Oy:n luottoluokitukset ovat: Moody's tasolla A2 (näkömä: negatiivinen) ja Standard & Poor's tasolla AA- (näkömä: vakaa).

Vahinkovakuutuksen riskiasemaan vaikuttivat eläkevastuiden diskonttoron alentaminen ja eliniän odotteen kasvusta johtunut vastuuvelan lisäys.

Sijoitusriski pidettiin ennallaan.

Varainhoito

- Varainhoidon tulos ennen veroja oli 27 miljoonaa euroa (31). Vertailuvuoden tulokseen sisältyi nettovaikutukseltaan 6 miljoonaa euroa yritysjärjestelyihin liittyviä tuottoja.
- Hallinnoitavat asiakasvarat laskivat 11 % ja olivat 31,3 miljardia euroa (35,0).
- Operatiivinen kulut/tuotot-suhde parani 49 prosenttiin (53).

Varainhoidon tulos ja avainluvut

Tulos, milj. e	2011	2010	Muutos %	10-12/2011	10-12/2010	Muutos %
Nettopalkkiotuotot	50	58	-13	14	18	-25
Muut tuotot	6	9	-40	2	7	-69
Tuotot yhteensä	56	67	-16	16	26	-38
Henkilöstökulut	18	21	-14	5	7	-26
Muut kulut	13	15	-12	4	5	-28
Kulut yhteensä	31	35	-13	9	12	-27
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	2			0		
Tulos ennen veroja	27	31	-13	8	14	-44
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	27	31	-13	8	14	-44
Hallinnoitavat asiakasvarat mrd. e	31,3	35,0	-11	31,3	35,0	-11
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde, %	49	53		49	55	
Henkilömäärä	149	144	3			

Tulos tammi-joulukuu

Varainhoidon tammi-joulukuun tulos ennen veroja oli 27 miljoonaa euroa (31). Vertailuvuoden tulokseen sisältyi nettovaikutukseltaan 6 miljoonaa euroa yritysjärjestelyihin liittyviä tuottoja.

Tuottosidonnaiset palkkiot olivat 1 miljoonaa euroa (4). Tulos sisältää 2 miljoonan euron osuuden osakkuusyhtiö Access Capital Partners Group SA:n nettotuloksesta.

Vertailuvuoden tulokseen sisältyi joulukuussa 2010 myytyjen yhtiöiden, Pohjola Capital Partners Oy:n ja Pohjola Private Equity Funds Oy:n, myyntihetkeen asti kertyneet tuotot ja kulut. Myytyjen yhtiöiden tulos kasvatti vertailuvuoden tulosta ennen veroja 4 miljoonaa euroa. Operatiivinen kulut/tuotot-suhde oli 49 % (53).

Hallinnoitavat asiakasvarat laskivat vuoden 2011 aikana 11 % ja olivat vuoden lopussa 31,3 miljardia euroa (35,0). Hallinnoitavien varojen 3,7 miljardin euron lasku johtui pääosin markkinoiden voimakkaasta laskusta ja epävarmojen markkinaolosuhteiden aiheuttamasta negatiivisesta nettomyynnistä.

Tulos loka-joulukuu

Varainhoidon tulos ennen veroja oli 8 miljoonaa euroa (14). Tuottosidonnaiset palkkiot olivat 0 miljoonaa euroa (4). Operatiivinen kulut/tuotot-suhde parani 49 %:iin (55). Tulokseen sisältyi Access Capital Partners Group SA:n tulosta 0,4 miljoonaa euroa.

Hallinnoitavat asiakasvarat

mrd. e	31.12.2011	30.9.2011	31.12.2010
Instituutioasiakkaat	18,5	18,7	19,5
OP-rahastot	9,9	10,1	12,0
Private	2,8	2,7	3,4
Yhteensä	31,3	31,5	35,0

Hallinnoitavien asiakasvarojen jakauma

%	31.12.2011	30.9.2011	31.12.2010
Rahamarkkinasijoitukset	17	18	14
Joukkovelkakirjalainat	39	39	39
Osakkeet	26	24	29
Muut	19	20	18
Yhteensä	100	100	100

Konsernitoiminnot

- Tulos ennen veroja oli 24 miljoonaa euroa (61). Tulosta heikensivät korkokatteen sekä saamistodistusten myyntivoittojen pieneneminen ja kasvaneet saamistodistusten arvonalentumiset.
- Tulos ennen veroja käyvin arvoon heikkeni 86 miljoonaa euroa vertailukaudesta ja oli -98 miljoonaa euroa (-12).
- Maksuvalmius ja rahoituksen saatavuus säilyivät hyvällä tasolla.

Konsernitoimintojen tulos ja avainluvut

Milj. e	2011	2010	Muutos %	10-12/2011	10-12/2010	Muutos %
Korkokate	35	64	-46	8	12	-38
Kaupankäynnin nettotuotot	3	-9		8	1	
Sijoitustoiminnan nettotuotot	18	31	-43	2	10	-80
Muut tuotot	11	12	-6	4	3	17
Tuotot yhteensä	67	98	-32	22	26	-18
Henkilöstökulut	13	15	-15	4	5	-22
Muut kulut	18	23	-20	6	8	-33
Kulut yhteensä	31	38	-18	9	13	-29
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	36	60	-41	12	13	-7
Saamisten arvonalentumiset	11	-1		8	0	
Tulos ennen veroja	24	61	-60	5	13	-64
Tulos ennen veroja käyvin arvoon	-98	-12		-39	-11	267
Likviditeettireservisalkku, mrd. e	12,6	9,5	33			
Saamiset ja velat OP-Pohjola-ryhmän yhteisöille nettoasema, mrd. e	1,7	3,4	-50			
Keskuspankkitoiminnan tulos, milj.e	13	12	12			
Henkilömäärä	129	126	2			

Tulos tammi-joulukuu

Tulos ennen veroja pieneni 37 miljoonaa euroa vertailukaudesta 24 miljoonaan euroon (61). Korkokatteen pieneneminen johtui alemmasta korkotasosta ja rahoituskustannusten noususta. Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyi 7 miljoonaa euroa saamistodistusten myyntivoittoja (29). Osinkotuottoja tulokseen sisältyi 10 miljoonaa euroa (4). Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin kirjatuista osakkeista ja osuuksista kirjattiin arvonalentumisia yhteensä 1 miljoonaa euroa (4). Joukkovelkakirjalainoista kirjattujen arvonalentumisten määrä oli 11 miljoonaa euroa (-1) eli 12 miljoonaa euroa vertailuvuotta suurempi.

Pohjolan rahoituksen saatavuus on säilynyt hyvänä poikkeuksellisesta markkinatilanteesta huolimatta. Pitkäaikaista varainhankintaa lisättiin laskemalla kansainvälisillä pääomamarkkinoilla liikkeeseen yksi 500 miljoonan euron senioremissio, jonka maturiteetti on viisi vuotta. Tämän lisäksi OP-Asuntoluottopankki laski liikkeeseen kaksi 1 miljardin euron kiinteistövakuudellista joukkovelkakirjalainaa juoksuajaltaan viisi ja seitsemän vuotta.

Senior-ehtoisen tukkuvarainhankinnan velkakirjojen keskimarginaali oli joulukuun lopussa 27 korkopistettä (22).

Tulos käyvin arvoon oli 98 miljoonaa euroa negatiivinen eli 86 miljoonaa euroa pienempi kuin vertailukaudella. Euroalueen velkakriisin johdosta markkinoilla levenneet luottoriskimarginaalit heikensivät käyvän arvon rahastoa.

Tulos loka-joulukuu

Neljännän vuosineljänneksen tulos oli 5 miljoonaa euroa eli 8 miljoonaa euroa pienempi kuin vertailukaudella. Tulosta pienensivät rahoituskustannusten nousu, saamistodistusten myyntivoittojen pieneneminen sekä saamistodistusten arvonalentumisten kasvu.

Tulos ennen veroja käyvin arvoon oli 28 miljoonaa euroa vertailukautta pienempi.

Konsernitoimintojen riskiasema

Konsernitoimintojen keskeiset riskit ovat likviditeettireservin markkinariskit sekä likviditeettiriskit.

Konsernitoimintojen vastuut olivat yhteensä 20,1 miljardia euroa (18,1) ja ne muodostuivat OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiuden turvaamiseksi pidettävästä likviditeettireservisalkusta sekä saamisista osuuspankeilta.

Likviditeettireservisalkun määrä oli 12,6 miljardia euroa (9,5). Varat koostuvat lähinnä hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemista saamistodistuksista sekä arvopaperistetuista saamisista.

Konsernitoimintojen korkoriski oli vuoden aikana keskimäärin 17,3 miljoonaa euroa (11) käytettävällä 1 %-yksikön koronmuutoksen mittarilla mitattuna.

Henkilöstö ja palkitseminen

Konsernin palveluksessa oli joulukuun lopussa 3 380 henkilöä eli 364 henkilöä enemmän kuin vuoden 2010 lopussa.

Pankkitoiminnassa työskenteli 748 henkilöä (657), Vahinkovakuutustoiminnassa 2 355 henkilöä (2 090), Varainhoidossa 149 henkilöä (144) sekä Konsernitoiminnoissa 129 henkilöä (126). Konsernin henkilöstöstä ulkomailla työskenteli yhteensä 336 henkilöä (338).

OP-Pohjola-ryhmän ja Pohjolan muuttuva palkitseminen jakautuu lyhyen aikavälin yritysکوhtaiseen lyhyeen palkitsemiseen sekä ryhmätasoiseen pitkän aikavälin palkitsemiseen. Vuoden 2011 tilinpäätöksessä päättyneeltä vuodelta maksettaviin muuttuviin palkkioihin on varauduttu yhteensä 27 miljoonan euron (28) kirjauksella. Tästä summasta lyhyen aikavälin ohjelmien osuus oli 21 miljoonaa euroa (22).

OP-Pohjola-ryhmän uusi ryhmätasoinen pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä muodostuu johdolle tarkoitettua kannustinjärjestelmästä sekä muulle henkilöstölle tarkoitettua henkilöstörahasosta. Johdon pitkän aikavälin ohjelman mukaiset vuodelta 2011 jaksotetut palkkiot ovat 2 miljoonaa euroa (2) ja henkilöstörahasolle jaksotettu palkkio on 4 miljoonaa euroa (4).

Johdon kannustinjärjestelmä koostuu kolmen vuoden ansaintajaksoista, joista ensimmäinen on 2011–2013. Osakepohjaisen järjestelmän piiriin kuuluu koko OP-Pohjola-ryhmässä 372 henkilöä. Kannustinjärjestelmään kuuluvat henkilöt voivat saada tietyn määrän Pohjola Pankki Oyj:n A-sarjan osakkeita, mikäli kyseiselle ansaintajaksolle asetetut, OP-Pohjola-ryhmän strategiaan perustuvat tavoitteet saavutetaan. Järjestelmän mukainen palkkio maksetaan henkilölle ansaintajakson päätyttyä vuosina 2015, 2016 ja 2017 osakkeiden ja rahan yhdistelmänä kolmessa erässä edellyttäen, että ryhmän vakavaraisuus ylittää sisäiset vähimmäisvaatimukset maksuhetkellä. Palkkion maksamiseen liittyy työ- tai toimitusuhteen voimassaoloa koskevia ehtoja. Tarkemmat tiedot palkitsemisesta Tilinpäätöksen 2011 liitteessä 92 (ilmestyy 5.3.2012).

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Pohjolan NASDAQ OMX Helsingissä noteerattavien A-osakkeiden ja noteeraamattomien K-osakkeiden kokonaismäärissä ei ole tapahtunut vuoden 2011 aikana muutoksia.

Osakkeiden lukumäärät

Osakesarja 31.12.2011	Osakkeiden lukumäärä	Osuus kaikista osakkeista	Osuus äänistä
Pohjola A (POH1S)	251 169 770	78,60 %	42,35 %
Pohjola K (POHKS)	68 381 645	21,40 %	57,65 %
Yhteensä	319 551 415	100,00 %	100,00 %

Pohjolan A-osakkeen kurssi vuoden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 30.12.2011 oli 7,51 euroa (8,97). Vuoden 2011 aikana kurssi on ollut korkeimmillaan 10,28 euroa (11.4.2011) ja alimmillaan 6,47 euroa (23.11.2011).

Pohjolan markkina-arvo oli joulukuun lopussa 2 400 miljoonaa euroa (2 866). Markkina-arvon laskennassa K-osakkeet on arvostettu A-osakkeen kurssilla.

A-osakkeiden euromääräinen osakevaihto vuonna 2011 oli 1 514 miljoonaa euroa, kun se vuonna 2010 oli 1 311 miljoonaa euroa. Kappalemääräinen osakevaihto vuonna 2011 oli 174 miljoonaa osaketta (154).

Osakkeenomistajien lukumäärä

	31.12.2011	31.12.2010	Muutos (kpl)
A-sarja	33 956	34 903	-947
K-sarja	114	119	-5
Yhteensä*	33 962	34 910	-948

*A- ja K-osakkeenomistajien yhteenlaskettu lukumäärä poikkeaa A- ja K-osakkeenomistajien yhteenlasketusta kokonaismäärästä, koska osa K-osakkeiden omistajista omistaa myös A-osakkeita.

Pohjolan osakkeenomistajien lukumäärä 31.12.2011 oli 33 962 osakkeenomistajaa. Osakkeenomistajista 95,2 % oli yksityishenkilöitä. Hallintarekisteröityjen osakkeiden lukumäärä 31.12.2011 oli 50,8 miljoonaa osaketta ja se kasvoi vuoden aikana 0,3 miljoonalla osakkeella edelliseen vuodenvaihteeseen nähden. Hallintarekisteröityjen osakkeiden osuus A-osakkeista 31.12.2011 oli 20,2 % (20,1).

Suurimmat yksittäiset osakkeenomistajat

31.12.2011	Osuus kaikista osakkeista	Osuus A- osakkeista	Osuus äänistä
1. OP-Pohjola osk	37,24 %	23,23 %	60,96 %
2. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	10,00 %	12,72 %	5,39 %
3. Oulun Osuuspankki	1,37 %	1,11 %	1,81 %
4. OP-Eläkekassa	1,08 %	1,38 %	0,58 %

5. Valtion Eläkerahasto	0,78 %	1,00 %	0,42 %
6. OP-Eläkesäätiö	0,73 %	0,93 %	0,39 %
7. Turun Seudun Osuuspankki	0,57 %	0,72 %	0,33 %
8. Keskinäinen Työeläkevakuutus- yhtiö Varna	0,55 %	0,71 %	0,30 %
9. Tampereen Seudun Osuuspankki	0,51 %	0,61 %	0,34 %
10. Suur-Savon Osuuspankki	0,47 %	0,53 %	0,36 %
Hallintarekisteröidyt osakkeet yhteensä	15,89 %	20,22 %	8,56 %
Muut	30,80 %	36,85 %	20,54 %
Yhteensä	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Vuonna 2011 Pohjolan A-osakkeiden euromääräisestä kaupankäynnistä 79,5 % tehtiin NASDAQ OMX:ssä. Kuluneen vuoden aikana noin viidesosa kaupankäynnistä on siirtynyt monenkeskisille markkinapaikoille (MTF, multilateral trading facility).

Osakkeiden markkinapaikat

Markkinapaikka	Osuus euromääräisestä kaupankäynnistä 2011, %
NASDAQ OMX	79,52 %
Chi-X	11,73 %
BATS	4,69 %
Turquoise	3,66 %
Burgundy	0,34 %
EuroNext Arca	0,07 %

Lähde: NASDAQ OMX Helsinki

Konsernin rakennejärjestelyt

Baltiassa vakuutustoiminnan rakennejärjestelyä jatkettiin vahinkovakuutustoiminnan konsernirakenteen selkeyttämiseksi ja konsernin pääomien käytön tehostamiseksi. Joint Stock Insurance Company Seesam Latvia ja Joint Stock Insurance Company Seesam Lithuania sulautettiin 1.12.2011 Seesam Insurance AS yhtiöön. Tämän jälkeen Latviassa ja Liettuassa toimitaan Virossa rekisteröidyn Seesam Insurance AS:n sivuliikkeinä.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Pohjola Terveys Oy sulautettiin Excenta Oy:hyn 1.1.2012, yhtiö jatkaa toiminimellä Pohjola Terveys Oy.

Pohjola Pankki Oyj:n hallituksen esitys yhtiön jakokelpoisten varojen käsittelemisestä

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

Yhtiökokouksen käytettävissä on jakokelpoisia varoja:

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

Yhtiön jakokelpoisia varoja ehdotetaan jaettavaksi osinkona yhtiön osakkeenomistajille

A-sarjan 251 169 770 osakkeelle 0,41 euroa eli 102 979 605,70 euroa ja K-sarjan 68 381 645 osakkeelle 0,38 euroa eli 25 985 025,10 euroa, joten osingonjaon yhteismääräksi ehdotetaan 128 964 630,80 euroa.

Osingonjakoon ehdotetaan käytettäväksi tilivuoden 2011 voitto 103 733 682,96 euroa ja edellisten tilikausien voitosta 25 230 947,84 euroa. Yhtiön jakokelpoiseen omaan pääomaan jää tällöin 238 810 385,80 euroa. Pohjola Pankki Oyj:llä on taseessaan vapaaehtoisia varauksia 691 miljoonaa euroa, joita purkamalla jakokelpoisten varojen määrää voidaan lisätä 521 miljoonaa euroa.

Lisäksi hallitus ehdottaa, että jakokelpoisista varoista varataan hallituksen käyttöön yleishyödyllisiin tai niihin rinnastettaviin tarkoituksiin lahjoituksina jaettavaksi enintään 150 000 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 30.3.2012 on merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön omistajaluetteloon ja että osinko maksetaan 10.4.2012.

Vuoden 2012 näkymät

Pankkitoiminnassa luottokanta kasvoi vahvasti vuonna 2011. Kasvun odotetaan jatkuvan vuonna 2012 mutta ei enää yhtä vahvana kuin vuonna 2011. Yritysluottokannan keskimarginaalin odotetaan pysyvän vähintään nykyisellä tasolla. Yritysten toimintaympäristö jatkuu haastavana. Pankkitoiminnan vuoden 2012 tuloskehityksen suurimmat epävarmuustekijät liittyvät luottosalkun tulevien arvonalennusten määrään.

Vakuutusmaksutuottojen kasvun arvioidaan olevan markkinoita nopeampaa. Vahinkovakuutuksen operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen arvioidaan olevan vaihteluvälissä 89–94 %, mikäli suurvahinkoja ei tule merkittävästi enemmän kuin vuonna 2011. Sijoitustoiminnan tuotot riippuvat pitkälti sijoitusmarkkinoiden kehityksestä. Vahinkovakuutuksen vuoden 2012 tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät ovat sijoitusmarkkinoiden kehitys ja suurvahinkojen vaikutus korvausmenoon.

Varainhoidon vuoden 2012 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.

Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2012 olevan selvästi suurempi kuin vuonna 2011.

Pohjola-konsernin vakavaraisuuteen vaikuttaa merkittävästi vakuutusyhtiönsijoitusten käsittely vakavaraisuuslaskennassa. Tätä koskevan, uudistuvan sääntelyn arvioidaan täsmäytyvän vuoden 2012 aikana.

Suhdannäkymiin ja yleiseen toimintaympäristöön liittyvä epävarmuus on edelleen suuri. Merkittävän riskin näkymiin muodostaa julkisen talouden kriisiytyminen eräissä euromaissa. Kriisi voi seurannaisvaikutuksineen vaikuttaa olennaisesti koko finanssitoimialan toimintaedellytyksiin.

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

Pohjola-konsernin tuloslaskelma

Milj. e	Liite	10-12/ 2011	10-12/ 2010	1-12/ 2011	1-12/ 2010
Korkokate	3	71	69	276	258
Saamisten arvonalentumiset	4	21	16	60	104
Korkokate arvonalentumisten jälkeen		50	53	215	154
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	5	22	75	318	388
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	6	41	46	161	164
Kaupankäynnin nettotuotot	7	30	2	26	35
Sijoitustoiminnan nettotuotot	8	6	10	23	31
Liiketoiminnan muut tuotot	9	10	18	41	50
Nettotuotot yhteensä		160	202	783	822
Henkilöstökulut		57	55	213	199
IT-kulut		23	20	81	76
Poistot		15	16	57	72
Muut kulut		54	46	177	168
Kulut yhteensä		148	137	528	514
Osuus osakkuusyriyten tuloksesta		0	0	2	0
Tulos ennen veroja		13	66	258	308
Tuloverot		-19	15	42	79
Tilikauden tulos		32	50	215	229
Emoyhtiön omistajien osuus kauden tuloksesta		32	50	215	229
Yhteensä		32	50	215	229
Tulos/osake (EPS) laimentamaton, e					
A-osake		0,11	0,16	0,68	0,72
K-osake		0,08	0,13	0,65	0,69

Pohjola-konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	10-12/ 2011	10-12/ 2010	1-12/ 2011	1-12/ 2010
Tilikauden tulos	32	50	215	229
Käyvän arvon rahaston muutos				
Käypään arvoon arvostamisesta	-6	-40	-202	-8
Rahavirran suojauksesta	6	-7	22	-8
Muuntoerot	1	0	1	0
Tuloverot				
Käypään arvoon arvostamisesta	2	-10	-49	-2
Rahavirran suojauksesta	1	-2	5	-2
Tilikauden laaja tulos	30	15	80	216
Emoyhtiön omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta	30	15	80	216
Yhteensä	30	15	80	216

Pohjola-konsernin tase

Milj. e	Liite	31.12.2011	31.12.2010
Käteiset varat		4 247	1 501
Saamiset luottolaitoksilta		7 367	8 033
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Kaupankäynnin rahoitusvarat		170	410
Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat		13	12
Johdannaissopimukset		3 326	1 962
Saamiset asiakkailta		12 701	12 433
Vahinkovakuutustoiminnan varat	12	3 256	3 198
Sijoitusomaisuus		7 341	6 339
Sijoitukset osakkuusyrityksissä		27	25
Aineettomat hyödykkeet	13	920	925
Aineelliset hyödykkeet		82	97
Muut varat		1 604	1 208
Versaamiset		87	40
Varat yhteensä		41 142	36 184
Velat luottolaitoksille		5 935	4 960
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Kaupankäynnin rahoitusvelat		1	0
Johdannaissopimukset		3 460	2 054
Velat asiakkaille		8 025	4 231
Vahinkovakuutustoiminnan velat	14	2 508	2 351
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	15	15 179	16 685
Varaukset ja muut velat		2 234	1 816
Verovelat		418	455
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		1 050	1 255
Velat yhteensä		38 811	33 807
Oma pääoma			
Emoyhtiön omistajien osuus			
Osakepääoma		428	428
Käyvän arvon rahasto	16	-149	-12
Muut rahastot		1 093	1 093
Kertyneet voittovarot		959	868
Oma pääoma yhteensä		2 331	2 377
Velat ja oma pääoma yhteensä		41 142	36 184

Pohjola-konsernin oman pääoman muutoslaskelma

Milj. e	Käyvän arvon rahasto					Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Käypään arvoon arvosta- misesta	Rahavirran suojauk- sesta	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	
Oma pääoma 1.1.2010	428	0		1 093	746	2 267
Tilikauden laaja tulos		-6	-6	0	229	216
Voitonjako					-107	-107
A-osakkeelle 0,34 eur/osake					-85	-85
K-osakkeelle 0,31 eur/osake					-21	-21
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut					1	1
Muut					0	0
Oma pääoma 31.12.2010	428	-6	-6	1 093	868	2 377

Milj. e	Käyvän arvon rahasto					Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Käypään arvoon arvosta- misesta	Rahavirran suojauk- sesta	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	
Oma pääoma 1.1.2011	428	-6	-6	1 093	868	2 377
Tilikauden laaja tulos		-152	16	0	216	80
Voitonjako					-126	-126
A-osakkeelle 0,40 eur/osake					-100	-100
K-osakkeelle 0,37 eur/osake					-25	-25
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut					1	1
Muut					0	0
Oma pääoma 31.12.2011	428	-159	10	1 093	959	2 331

Pohjola-konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	1-12/ 2011	1-12/ 2010
Liiketoiminnan rahavirta		
Tilikauden tulos	215	229
Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut	238	318
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-1 100	-2 021
Saamiset luottolaitoksilta	771	-296
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	181	972
Johdannaissopimukset	-9	-89
Saamiset asiakkailta	-320	-1 241
Vahinkovakuutustoiminnan varat	-189	-92
Sijoitusomaisuus	-1 141	-1 133
Muut varat	-393	-140
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	5 294	672
Velat luottolaitoksille	954	-28
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	1	-71
Johdannaissopimukset	34	94
Velat asiakkaille	3 794	98
Vahinkovakuutustoiminnan velat	95	54
Varaukset ja muut velat	416	525
Maksetut tuloverot	-83	-79
Saadut osingot	40	25
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	4 604	-855
Investointien rahavirta		
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	217	165
Tytär- ja osakkuusyritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	-4	-28
Tytär- ja osakkuusyritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä	0	14
Luovutustulos muista sijoituksista	0	2
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-34	-17
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	1	2
B. Investointien rahavirta yhteensä	180	138
Rahoituksen rahavirta		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	181	77
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	-388	-130
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	36 482	45 401
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-38 081	-46 016
Maksetut osingot	-126	-107
Muut oman pääoman erien vähennykset	0	0
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-1 931	-775
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	2 853	-1 492
Rahavarat tilikauden alussa	1 758	3 250
Rahavarat tilikauden lopussa	4 612	1 758
Rahavarat		
Käteiset varat*	4 253	1 505
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	359	253
Yhteensä	4 612	1 758

* Josta vahinkovakuutustoiminnan käteisiä varoja 6 miljoonaa euroa (4).

Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos loka–joulukuu 2011, milj. e	Pankki- toiminta	Vahinko- vakuutus	Varain- hoito	Konserni- toiminnot	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia	50					50
Markets	11					11
Muut toiminnot		0	2	8	0	9
Yhteensä	61	0	2	8	0	71
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	23	5	14	0	-1	41
Kaupankäynnin nettotuotot	17		0	8	5	30
Sijoitustoiminnan nettotuotot	4	0		2		6
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta		45				45
Sijoitustoiminnasta		-6			-5	-11
Muista eristä		-12				-12
Yhteensä		27			-5	22
Liiketoiminnan muut tuotot	6	1	1	3	-1	10
Tuotot yhteensä	112	33	16	22	-1	181
Henkilöstökulut	15	33	5	4		57
IT-kulut	7	13	1	2	1	23
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä		5	1			6
Muut poistot ja arvonalentumiset	5	3	0	0		9
Muut kulut	9	40	2	4	-2	54
Kulut yhteensä	35	96	9	9	-1	148
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia						
	76	-63	7	12	0	33
Saamisten arvonalentumiset	13	0		8		21
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0	0		0	0
Tulos ennen veroja	63	-63	8	5	0	13
Käyvän arvon rahaston muutos	-1	45	0	-43	0	0
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	62	-18	8	-39	0	13

Tulos loka–joulukuu 2010, milj. e	Pankki- toiminta	Vahinko- vakuutus	Varain- hoito	Konserni- toiminnot	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia	45					45
Markets	14					14
Muut toiminnot		-2	-1	12	0	10
Yhteensä	58	-2	-1	12	0	69
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	24	5	18	0	-2	46
Kaupankäynnin nettotuotot	2		0	1	-1	2
Sijoitustoiminnan nettotuotot			0	10		10
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta		47				47
Sijoitustoiminnasta		22			2	24
Muista eristä		4				4
Yhteensä		73			2	75
Liiketoiminnan muut tuotot	6	1	8	3	-1	18
Tuotot yhteensä	91	78	26	26	-2	218
Henkilöstökulut	16	28	7	5	0	55
IT-kulut	6	11	0	1	0	20
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä		6	1			7
Muut poistot ja arvonalentumiset	6	2	0	0		9
Muut kulut	7	31	3	6	-2	46
Kulut yhteensä	35	79	12	13	-2	137
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia						
	56	-2	14	13	0	81
Saamisten arvonalentumiset	15			0		16
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0				0
Tulos ennen veroja	40	-2	14	13	0	66
Käyvän arvon rahaston muutos	0	-24	0	-24	0	-47
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	40	-26	14	-11	0	18

Tulos tammi–joulukuu 2011, milj. e	Pankki-toiminta	Vahinko-vakuutus	Varain-hoito	Konserni-toiminnot	Elimi-noinnit	Konserni yhteensä
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia	180					180
Markets	58					58
Muut toiminnot		-2	3	35	2	38
Yhteensä	238	-2	3	35	2	276
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	97	20	50	-2	-4	161
Kaupankäynnin nettotuotot	18		0	3	4	26
Sijoitustoiminnan nettotuotot	5	0	0	18		23
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta		332				332
Sijoitustoiminnasta		36			-3	32
Muista eristä		-46				-46
Yhteensä		321			-3	318
Liiketoiminnan muut tuotot	25	5	2	13	-5	41
Tuotot yhteensä	384	344	56	67	-6	843
Henkilöstökulut	57	125	18	13		213
IT-kulut	26	46	2	6	0	81
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä		21	2			24
Muut poistot ja arvonalentumiset	21	10	1	1		33
Muut kulut	32	133	7	11	-6	177
Kulut yhteensä	136	336	31	31	-6	528
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	248	8	25	36	0	316
Saamisten arvonalentumiset	49			11		60
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0	2		0	2
Tulos ennen veroja	198	8	27	24	0	258
Käyvän arvon rahaston muutokset	-10	-47	0	-122	-1	-180
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	188	-39	27	-98	-1	78

Tulos tammi–joulukuu 2010, milj. e	Pankki-toiminta	Vahinko-vakuutus	Varain-hoito	Konserni-toiminnot	Elimi-noinnit	Konserni yhteensä
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia	172					172
Markets	27					27
Muut toiminnot		-6	0	64	1	59
Yhteensä	199	-6	0	64	1	258
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	93	19	58	-1	-5	164
Kaupankäynnin nettotuotot	47		0	-9	-3	35
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0		0	31		31
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta		327				327
Sijoitustoiminnasta		87			5	92
Muista eristä		-30				-30
Yhteensä		383			5	388
Liiketoiminnan muut tuotot	29	3	9	13	-4	50
Tuotot yhteensä	368	399	67	98	-6	926
Henkilöstökulut	54	109	21	15	0	199
IT-kulut	24	43	2	7	0	76
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä		29	3			31
Muut poistot ja arvonalentumiset	25	14	1	1		41
Muut kulut	27	123	9	15	-6	168
Kulut yhteensä	130	316	35	38	-6	514
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	238	82	31	60	0	412
Saamisten arvonalentumiset	105	0		-1		104
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0				0
Tulos ennen veroja	133	83	31	61	0	308
Käyvän arvon rahaston muutos	0	56	0	-72	0	-17
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	133	139	31	-12	0	291

Tase 31.12.2011, milj. e	Pankki- toiminta	Vahinko- vakuutus	Varain- hoito	Konserni- toiminnot	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Saamiset asiakkailta	12 627			207	-132	12 701
Saamiset luottolaitoksilta	363	0	3	11 261	-13	11 614
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	250			-67		183
Vahinkovakuutustoiminnan varat		3 352			-97	3 256
Sijoitusomaisuus	281	16	28	7 026	-11	7 341
Sijoitukset osakkuusyriyksissä		2	25			27
Muut varat	3 875	780	115	1 303	-53	6 020
Varat yhteensä	17 396	4 150	171	19 730	-306	41 142
Velat asiakkaille	3 084			4 989	-48	8 025
Velat luottolaitoksille	924			5 143	-132	5 935
Vahinkovakuutustoiminnan velat		2 543			-36	2 508
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				15 202	-23	15 179
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		50		1 005	-5	1 050
Muut velat	4 252	67	14	1 842	-61	6 114
Velat yhteensä	8 261	2 661	14	28 181	-305	38 811
Oma pääoma						2 331
Henkilömäärä	748	2 355	149	129		3 380
Investoinnit, milj. e	12	20	1	1		33

Tase 31.12.2010, milj. e	Pankki- toiminta	Vahinko- vakuutus	Varain- hoito	Konserni- toiminnot	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Saamiset asiakkailta	11 544			977	-88	12 433
Saamiset luottolaitoksilta	249	2	1	9 300	-18	9 534
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	483			-60		422
Vahinkovakuutustoiminnan varat		3 307			-109	3 198
Sijoitusomaisuus	83	16	41	6 231	-32	6 339
Sijoitukset osakkuusyriyksissä		2	23			25
Muut varat	2 505	788	122	919	-101	4 232
Varat yhteensä	14 865	4 115	186	17 366	-348	36 184
Velat asiakkaille	1 391			2 914	-74	4 231
Velat luottolaitoksille	1 245			3 804	-88	4 960
Vahinkovakuutustoiminnan velat		2 357			-6	2 351
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				16 760	-75	16 685
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		50		1 205		1 255
Muut velat	2 811	143	17	1 460	-105	4 325
Velat yhteensä	5 446	2 550	17	26 142	-349	33 807
Oma pääoma						2 377
Henkilömäärä	657	2 090	144	126		3 016
Investoinnit, milj. e	6	9	1	1		17

Liitetiedot

Liite 1. Laatomisperiaatteet

Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2011 on laadittu IAS 34-standardin (Osavuosikatsaukset) mukaisesti.

Tilinpäätöksen laatomisperiaatteet kuvataan vuoden 2011 tilinpäätöksessä, jota on sovellettu tämän tilinpäätöstiedotteen laatomisessa.

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

Liite 2. Pohjola-konsernin tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin %

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 arvoin

(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

Core Tier 1, %

Ensisijaiset omat varat yhteensä pl. pääomalainat ja pääomalainoilla katettava toissijaisten omien varojen alijäämä / Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä x 8

VAHINKOVAKUUTUKSEN TUNNUSLUVUT

Vahinkovakuutustoiminnan tunnusluvut on laskettu Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti käyttäen pohjana soveltuvin 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

Riskisuhde (ilman perustekorkokulua)

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

Toimintakulusuhde

Liikekulut ja korvausten selvittelykulut / Vakuutusmaksutuotot (netto) x 100

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua)

Vahinkosuhde + liikekulusuhde

Riskisuhde + toimintakulusuhde

Vastuunkantokyky (solvenssisuhde)

(+ Vahinkovakuutuksen nettovarot

+ Pääomalainat

+ Tilikauden verovelka (netto)

- Lähitulevaisuudessa realisoituvat laskennalliset verot ja muut toimintapääomasta vähennettävät erät

- Aineettomat hyödykkeet) /

Vakuutusmaksutuotot x 100

OPERATIIVISET TUNNUSLUVUT

Operatiivinen kulu/tuotto -suhde

(+ Henkilöstökulut

+ Muut hallintokulut

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

(+ Korkokate

+ Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

+ Palkkiotuottojen ja -kulujen netto

+ Kaupankäynnin nettotuotot

+ Sijoitustoiminnan nettotuotot

+ Liiketoiminnan muut tuotot) x 100

Operatiivinen vahinkosuhde

Korvauskulut pl. laskuperustemuutokset /

Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto) x 100

Operatiivinen liikekulusuhde

Liikekulut / Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto) x 100

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde

Operatiivinen vahinkosuhde + operatiivinen liikekulusuhde

Tunnuslukujen laskennassa käytetyt perusteet

Milj. e	31.12.2011	31.12.2010
Vahinkovakuutus		
Vahinkovakuutuksen nettovarot	1 490	1 564
Tilikauden verovelat (netto)	4	-13
Omat pääomalainat	50	50
Lähitulevaisuudessa realisoituvat laskennalliset verot ja muut yhtiöiden toimintapääomasta vähennettävät erät	-5	2
Aineettomat hyödykkeet	756	767
Milj. e	31.12.2011	31.12.2010
Laskuperustemuutokset ja kertaluonteiset erät		
Eliniän odotteen kasvusta aiheutuva vastuuvelan lisäys	-27	-35
Diskonttokoron muutos	-32	
Yhteistakuuerän purku		15
Yritysjärjestelyyn liittyvät erät (Varainhoito)		6

Liite 3. Korkokate

Milj. e	10-12/	10-12/	1-12/	1-12/
	2011	2010	2011	2010
Lainat ja saamiset	103	83	376	308
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	38	3	144	96
Saamistodistukset	63	80	241	222
Johdannaiset (netto)				
Kaupankäynnin johdannaiset	7	14	29	30
Suojauslaskennan johdannaiset	-4	-6	-18	-34
Velat luottolaitoksille	-27	-16	-90	-56
Velat asiakkaille	-18	-6	-53	-16
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-80	-69	-305	-240
Huonommalla etuoikeudella olevat velat	-9	-8	-32	-32
Pääomalainat	-3	-3	-11	-10
Kaupankäynnin rahoitusvelat	0	0	0	-1
Muut (netto)	1	-2	0	-3
Korkokate ilman suojauslaskennan arvostuseriä	70	70	279	263
Suojaavat johdannaiset	-19	45	-111	-62
Suojauskohteiden arvonmuutokset	19	-47	108	57
Korkokate	71	69	276	258

Liite 4. Saamisten arvonalentumiset

Milj. e	10-12/	10-12/	1-12/	1-12/
	2011	2010	2011	2010
Luotto- tai takaustappioina poistetut saamiset	1	3	47	45
Palautukset poistetuista saamisista	0	0	-1	0
Arvonalentumisten lisäys	31	15	84	111
Arvonalentumisten vähennys	-11	-3	-70	-51
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	21	16	60	104

Liite 5. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. e	10-12/	10-12/	1-12/	1-12/
	2011	2010	2011	2010
Vakuutusmaksutuotot, netto				
Vakuutusmaksutulo	190	173	1 120	1 023
Jälleenvakuuttajien osuus	-4	-2	-55	-40
Vakuutusmaksuvastuun muutos	77	81	-44	-13
Jälleenvakuuttajien osuus	-12	-10	3	-6
Yhteensä	251	241	1 024	964
Vahinkovakuutuskorvaukset, netto				
Maksetut korvaukset	176	178	703	655
Jälleenvakuuttajien osuus	-4	-10	-33	-29
Korvausvastuun muutos	86	38	51	19
Jälleenvakuuttajien osuus	-52	-12	-29	-8
Yhteensä	206	194	692	637

Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot				
Koroista	15	16	61	65
Osingoista	1	2	30	21
Kiinteistöistä	1	-2	5	2
Myyntivoitoista- ja tappioista				
Saamistodistuksista	-3	0	-8	53
Osakkeista ja osuuksista	-1	15	0	-2
Lainoista ja saamisista		2	0	1
Kiinteistöistä	0	1	0	3
Johdannaisista	-9	2	-18	-20
Arvostusvoitoista- ja tappioista				
Saamistodistuksista	-18	0	-34	0
Osakkeista ja osuuksista	-1	-10	-10	-33
Lainoista ja saamisista	0	-1	-1	-4
Kiinteistöistä	2	0	3	1
Johdannaisista	0	-4	0	0
Muista	1	1	5	5
Yhteensä	-11	24	32	92
Diskonnttauksen purkautuminen	-12	-11	-46	-45
Muut	0	15	0	14
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot yhteensä	22	75	318	388

Liite 6. Palkkiotuotot ja -kulut

Milj. e	10-12/ 2011	10-12/ 2010	1-12/ 2011	1-12/ 2010
Palkkiotuotot				
Luotonannosta	11	9	37	35
Maksuliikkeestä	4	3	14	13
Arvopapereiden välityksestä	5	8	29	29
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	3	2	9	10
Omaisuudenhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	15	19	56	63
Vakuutustoiminnasta	6	5	20	19
Takauksista	4	5	16	17
Muista	2	1	6	5
Palkkiotuotot yhteensä	48	53	187	192
Palkkiokulut				
Maksuliikkeestä	1	0	2	2
Arvopapereiden välityksestä	2	3	10	10
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	2	2	5	6
Omaisuudenhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	2	2	7	7
Muista	0	1	2	2
Palkkiokulut yhteensä	7	7	27	28
Palkkiotuotot ja -kulut yhteensä, netto	41	46	161	164

Liite 7. Kaupankäynnin nettotuotot

Milj. e	10-12/ 2011	10-12/ 2010	1-12/ 2011	1-12/ 2010
Kaupankäynnin rahoitusvaroista ja -veloista				
Myyntivoitoista- ja tappioista				
Saamistodistuksista	4	-1	5	18
Osakkeista ja osuuksista	0	0	0	0
Johdannaisista	27	15	9	2
Arvostusvoitoista- ja tappioista				
Saamistodistuksista	-2	-3	2	-1
Osakkeista ja osuuksista	0	0	0	0
Johdannaisista	0	-10	10	0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista ja -veloista				
Myyntivoitoista- ja tappioista				
Saamistodistuksista				0
Arvostusvoitoista- ja tappioista				
Saamistodistuksista	0	0	0	2
Valuuttatoiminnan nettotuotoista	2	0	-1	14
Kaupankäynnin nettotuotot yhteensä	30	2	26	35

Liite 8. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. e	10-12/ 2011	10-12/ 2010	1-12/ 2011	1-12/ 2010
Myytävässä olevista rahoitusvaroista				
Myyntivoitoista ja -tappioista				
Saamistodistuksista		7	10	29
Osakkeista ja osuuksista	5	0	5	1
Osinkotuotoista	0	1	10	4
Arvonalentumisista	0	0	-1	-4
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista				
Myyntivoitoista ja -tappioista				
Lainoista ja muista saamisista	0	0	-1	0
Yhteensä	6	8	23	30
Sijoituskiinteistöistä	0	1	0	2
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	6	10	23	31

Liite 9. Liiketoiminnan muut tuotot

Milj. e	10-12/ 2011	10-12/ 2010	1-12/ 2011	1-12/ 2010
Keskuspankkipalvelumaksuista	2	2	8	9
Haltuun otettujen kohteiden realisoinneista		-1	0	0
Muulla vuokrasopimuksella vuokralle annetun omaisuuden vuokratuotoista	3	5	17	23
Muista	5	11	15	17
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	10	18	41	50

Liite 10. Taseen luokittelu

Varat, milj. e	Lainat ja saamiset	Erä-päivään asti pidettävät	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat*	Myytä-vissä olevat	Suojaa-vat joh-dannaiset	Yhteensä
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	4 247					4 247
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	7 367					7 367
Johdannaissopimukset			3 126		200	3 326
Saamiset asiakkailta	12 701					12 701
Vahinkovakuutustoiminnan varat**	592		104	2 559		3 256
Saamistodistukset***		716	182	6 522		7 420
Osakkeet ja osuudet			1	77		78
Muut saamiset	2 720		25			2 746
Yhteensä 31.12.2011	27 628	716	3 439	9 159	200	41 142
Yhteensä 31.12.2010	24 912	928	2 408	7 838	98	36 184

Velat, milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Muut velat	Suojaa-vat joh-dannaiset	Yhteensä
Velat luottolaitoksille		5 935		5 935
Kaupankäynnin rahoitusvelat (pl. johdannaiset)	1			1
Johdannaissopimukset	3 082		378	3 460
Velat asiakkaille		8 025		8 025
Vahinkovakuutustoiminnan velat	1	2 507		2 508
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		15 179		15 179
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 050		1 050
Muut velat		2 652		2 652
Yhteensä 31.12.2011	3 084	35 349	378	38 811
Yhteensä 31.12.2010	1 854	31 751	202	33 807

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

** Vahinkovakuutuksen varat on eritelty liitetiedossa 12.

*** 31.12.2011 saamistodistuksiin sisältyi käyvän arvon option (Fair Value Option) mukaisesti kirjattuja saamistodistuksia yhteensä 13 miljoonaa euroa (12).

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenuon. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo joulukuun lopussa oli 14 miljoonaa euroa kirjanpitoarvoa suurempi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenuon. Näiden käyvät arvot ovat kirjanpitoarvoja pienemmät, mutta luotettavien käypien arvojen määrittämiseen liittyy epävarmuutta.

Liite 11. Käypään arvoon arvostettujen rahoitusinstrumenttien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 31.12.2011, milj. e	Taso 1*	Taso 2**	Taso 3***	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	105	74	4	183
Vahinkovakuutustoiminta			6	6
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	15	3 287	25	3 326
Vahinkovakuutustoiminta	0	0		0
Myytavissä olevat				
Pankkitoiminta	5 516	1 070	14	6 600
Vahinkovakuutustoiminta	1 743	557	259	2 559
Yhteensä	7 379	4 988	308	12 675
Varojen käyvät arvot 31.12.2010, milj. e	Taso 1*	Taso 2**	Taso 3***	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	307	112	4	422
Vahinkovakuutustoiminta			8	8
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	32	1 866	65	1 962
Vahinkovakuutustoiminta	0	0		1
Myytavissä olevat				
Pankkitoiminta	4 782	588	15	5 385
Vahinkovakuutustoiminta	1 577	653	223	2 453
Yhteensä	6 699	3 218	314	10 231
Velkojen käyvät arvot 31.12.2011, milj. e	Taso 1*	Taso 2**	Taso 3***	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	1			1
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	23	3 342	96	3 460
Vahinkovakuutustoiminta	0	0		1
Yhteensä	24	3 342	96	3 462
Velkojen käyvät arvot 31.12.2010, milj. e	Taso 1*	Taso 2**	Taso 3***	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta		0		0
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	22	1 975	56	2 054
Vahinkovakuutustoiminta	1	0		2
Yhteensä	24	1 976	56	2 056

* Hierarkiatason 1 ryhmitellyt erät koostuvat suurimmissa pörssiissä listatuista osakkeista, noteeratuista yritysten velkapapereista, vähintään luottoluokituksen A- omaavien valtioiden ja rahoituslaitosten velkapapereista sekä pörssijohdannaisista. Kyseisten instrumenttien käypä arvo määräytyy markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.

** Arvostusmenetelmät, jotka perustuvat luotettaviin laskentaparametreihin. Hierarkiatason 2 luokiteltujen instrumenttien käyvällä arvolla tarkoitetaan arvoa, joka on johdettavissa rahoitusvälineen osien tai vastaavien rahoitusvälineiden markkina-arvosta; tai arvoa, joka on laskettavissa rahoitusmarkkinoilla yleisesti hyväksytyillä arvostusmalleilla ja -menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden avulla luotettavasti arvioitavissa. Tähän hierarkiatasoon on luokiteltu Pohjola-konsernin OTC-johdannaiset, valtion velkasitoumukset, yritysten ja rahoituslaitosten velkapaperit, osto- ja takaisinmyyntisopimukset (repo) sekä lainaksi annetut tai saadut arvopaperit.

*** Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy erityistä epävarmuutta. Hierarkiatasoon 3 luokitellut instrumentit arvostetaan hinnoittelumalleilla, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta. Kyseiseen taseryhmään sisällytetään kompleksisemmat OTC-johdannaiset, tietyt private equity sijoitukset, epälikvidit lainat, strukturoidut lainat ml. arvopaperistetut lainat ja strukturoidut velkakirjat sekä hedge-rahastot.

Siirrot käyvän arvon arvostuksen tasojen välillä

Vuoden 2011 aikana on tasosta 1 tasoon 2 siirretty joukkolainoja 67 miljoonaa euroa, luottoluokitusten muutosten vuoksi.

Liite 12. Vahinkovakuutustoiminnan varat

Milj. e	31.12.2011	31.12.2010
Sijoitukset		
Lainat ja muut saamiset	141	254
Osakkeet ja osuudet	435	400
Kiinteistöt	98	87
Saamistodistukset	1 562	1 500
Johdannaissopimukset	0	1
Muut osuudet	568	561
Yhteensä	2 805	2 802
Muut varat		
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	36	38
Muut		
Ensivakuutustoiminnasta	262	228
Jälleenvakuutustoiminnasta	121	87
Rahat ja pankkisaamiset	6	4
Muut saamiset	26	39
Yhteensä	451	396
Vahinkovakuutustoiminnan varat yhteensä	3 256	3 198

Liite 13. Aineettomat hyödykkeet

Milj. e	31.12.2011	31.12.2010
Liikearvo	519	516
Tuotemerkit	172	173
Asiakassuhteet	155	179
Muut	74	56
Yhteensä	920	925

Liite 14. Vahinkovakuutustoiminnan velat

Milj. e	31.12.2011	31.12.2010
Korvausvastuu		
Eläkemuotoinen korvausvastuu	1 155	1 108
Muu korvausvastuu	789	739
Yhteensä	1 944	1 847
Vakuutusmaksuvastuu	422	377
Johdannaissopimukset	1	2
Muut velat	141	125
Yhteensä	2 508	2 351

Liite 15. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. e	31.12.2011	31.12.2010
Joukkovelkakirjalainat	6 769	6 861
Sijoitus- ja yritystodistukset sekä ECP:t	8 113	9 563
Muut	297	262
Yhteensä	15 179	16 685

Liite 16. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. e	31.12.2011	31.12.2010
Lainat ja muut saamiset		
Uudelleen luokitellut saamistodistukset	-4	-8
Myytavissä olevat rahoitusvarat		
Saamistodistukset	-162	-57
Osakkeet ja osakeriskilliset rahastot	7	28
Muut rahastot	0	31
Johdannaissopimukset		
Rahavirran suojaus	10	-6
Yhteensä	-149	-12

Negatiivinen käyvän arvon rahasto purkautuu omaisuuden arvonnousujen, myyntitappioiden ja tulosvaikutteisten arvonalentumiskirjausten kautta.

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli -197 miljoonaa euroa (-17) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen oli 48 miljoonaa euroa (5). Käyvän arvon rahastossa ennen veroja oli oman pääoman ehtoisten instrumenttien positiivisia arvomuutoksia yhteensä 66 miljoonaa euroa (84) ja negatiivisia arvomuutoksia yhteensä 58 miljoonaa euroa (5). Tammi-joulukuussa kirjattiin käyvän arvon rahastosta tulosvaikutteisia arvonalentumisia yhteensä 31 miljoonaa euroa (35), josta oman pääoman ehtoisten instrumenttien osuus oli 3 miljoonaa euroa (35).

Liite 17. Pankkitoiminnan riskiasema

Kokonaisvastuut rating-luokittain*, mrd. e

Rating luokka	31.12.2011	31.12.2010	Muutos
1-2	2,3	2,4	-0,1
3-5	11,6	11,8	-0,2
6-7	5,1	4,2	1,0
8-9	1,9	2,1	-0,2
10	0,1	0,1	0,0
11-12	0,3	0,4	-0,1
Luokittelematon	0,2	0,2	0,0
Yhteensä	21,6	21,0	0,5

* pl. yksityisasiakkaat

Markkinariskin herkkyyshanalyysi

Pankkitoiminta, milj. e	Riskiparametri	Muutos	31.12.2011		31.12.2010	
			Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan
Korkoriski	Korko	1 %-yksikkö	4		4	
Valuuttariski	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	7		1	
Volatiliteettiriski						
Korkovolatiliteetti	Volatiliteetti	20 %-yksikköä	1		2	
Valuuttavolatiliteetti	Volatiliteetti	10 %-yksikköä	0		0	
Luottoriskipremio*	Luottoriskimarginaali	0,5 %-yksikköä	7		12	

Herkkyysluvat on laskettu valuuttojen itseisarvojen summana.

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

Liite 18. Vahinkovakuutustoiminnan riskiasema

Riskimuuttuja	Kokonais- määrä 31.12.2011, milj. e	Muutos riskimuuttu- jassa	Vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen	Vaikutus omaan pääomaan, milj. e
Maksutuotot*	1 024	kasvaa 1 %	paranee 0,9 %-yksikköä	10
Korvauskulut*	754	kasvaa 1 %	heikkenee 0,7 %-yksikköä	-8
Suurvahinko yli 5 milj. e		1 kappale	heikkenee 0,5 %-yksikköä	-5
Henkilöstökulut*	120	kasvaa 8 %	heikkenee 0,9 %-yksikköä	-10
Toimintokohtaiset kulut */**	286	kasvaa 4 %	heikkenee 1,1 %-yksikköä	-11
Inflaatio kollektiivisessa korvausvastuussa	553	kasvaa 0,25 %- yksikköä	heikkenee 0,4 %-yksikköä	-4
Elinikä diskontatussa vastuuvälillä	1 427	kasvaa 1 vuotta	heikkenee 3,2 %-yksikköä	-33
Diskonttokorko diskontatussa vastuuvälillä	1 427	laskee 0,1 %- yksikköä	heikkenee 1,6 %-yksikköä	-16

* Liukuva 12 kuukautta

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

Vahinkovakuutuksen sijoituskannan allokaatiojakauma

Allokaatiojakauma, milj. e	Käypä arvo		Käypä arvo	
	31.12.2011	%	31.12.2010	%
Rahamarkkinat	48	2 %	14	0 %
Joukkolainat ja korkorahastot	2 050	72 %	2 074	71 %
Osakkeet	379	13 %	422	14 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	132	5 %	207	7 %
Kiinteistöt	254	9 %	207	7 %
Yhteensä	2 863	100 %	2 924	100 %

Vahinkovakuutuksen korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2011*, milj. e

Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	40	202	215	125	116	86	784	38 %
Aa1–Aa3	132	50	94	30	11	29	345	17 %
A1–A3	24	171	142	32	25	31	426	20 %
Baa1–Baa3	48	123	57	69	23	14	334	16 %
Ba1 tai alempi	28	56	47	29	16	3	180	9 %
Sisäisesti luokiteltu	2	1	0	8	5		17	1 %
Yhteensä	273	603	556	294	196	163	2 085	100 %

* Ei sisällä luottojohdannaisia.

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

Vahinkovakuutus	Riskiparametri	Muutos	Vaikutus omaan pääomaan, milj. e	
			31.12.2011	31.12.2010
Joukkolainat ja korkorahastot 1)	Korko	1 %-yksikkö	84	92
Osakkeet 2)	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	70	83
Pääomasijoitukset ja noteeraamattomat osakkeet	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	19	16
Raaka-aineet	Markkina-arvo	20 %-yksikköä	0	5
Kiinteistöt	Markkina-arvo	10 %-yksikköä	25	21
Valuutta	Valuutan arvo	20 %-yksikköä	39	48
Luottoriskipremio 3)	Luottoriskimarginaali	0,5 %-yksikköä	42	47
Johdannaiset 4)	Volatiliteetti	10 %-yksikköä	4	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 19. Konsernitoimintojen riskiasema

Kokonaisvastuut rating-luokittain, mrd. e

Rating-luokka	31.12.2011	31.12.2010	Muutos
1–2	14,9	13,5	1,4
3–5	4,7	4,3	0,4
6–7	0,3	0,1	0,1
8–9	0,1	0,1	-0,1
10	0,1	0,0	0,1
11–12	0,0	0,0	0,0
Luokittelematon	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	20,1	18,1	1,9

Markkinariskin herkkyyshanalyysi

Konsernitoiminnot, milj. e	Riskiparametri	Muutos	31.12.2011		31.12.2010	
			Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan
Korkoriski	Korko	1 %-yksikkö	25	0	6	0
Korkovolatiliteetti	Volatiliteetti	20 %-yksikköä	0		0	
Luottoriskipremio*	Luottoriskimarginaali	0,5 %-yksikköä	0	116	0	121
Hintariski						
Osakesalkku	Markkina-arvo	20 %-yksikköä		1		2
Pääomarahastot	Markkina-arvo	20 %-yksikköä		5		6
Kiinteistöriski	Markkina-arvo	10 %-yksikköä	3		4	

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 31.12.2011*, milj. e

Vuotta	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Yhteensä	%
Aaa	4 375	973	1 835	966	513	21	8 683	69 %
Aa1-Aa3	154	850	385	158	209		1 756	14 %
A1-A3	271	703	173	10	10	0	1 166	9 %
Baa1-Baa3	221	191	167	15	0	0	593	5 %
Ba1 tai alempi	45	119	11	14			188	1 %
Sisäisesti luokiteltu	81	54	92	35			261	2 %
Yhteensä	5 147	2 888	2 662	1 198	731	21	12 647	100 %

Likviditeettireservin keskimääräinen jäljellä oleva juoksu-aika on 3,6 vuotta.

* Laskelma kirjanpitoarvoilla

Liite 20. Pohjola-konsernin omat varat ja vakavaraisuus

Milj. e	31.12.2011	31.12.2010
Ensisijaiset omat varat (Tier 1)		
Oma Pääoma	2 331	2 377
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta (oma pääoma ja konsernieliminoinnit)	111	93
Käyvän arvon rahasto, siirto Tier 2:een	136	36
Rajoituksettomat ensisijaiset omat varat (Core Tier 1) ennen vähennyksiä	2 578	2 505
Aineettomat hyödykkeet	-171	-165
Eläkevastuun ylikate ja sijoituskiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus	-32	-30
Hallituksen esittämä voitonjako	-129	-126
Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin	-704	-705
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-56	-61
Core Tier 1 omat varat	1 486	1 418
Pääomalainat	274	274
Toissijaisten omien varojen alijäämä	-238	
Ensisijaiset omat varat (Tier 1) vakavaraisuuden laskemiseksi	1 521	1 692
Toissijaiset omat varat (Tier 2)		
Käyvän arvon rahasto (pl. rahavirran suojauksen arvostus)	-146	-29
Ikuiset lainat	294	299
Debentuurilainat	375	608
Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin	-704	-705
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-56	-61
Siirto ensisijaisiin omiin varoihin	238	
Toissijaiset omat varat (Tier 2) vakavaraisuuden laskemiseksi		111
Omat varat yhteensä	1 521	1 803
Ensi- ja toissijaisista omista varoista vähennettävät erät		
Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin	-1 408	-1 410
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-112	-122
Yhteensä	-1 521	-1 531
Riskipainotetut sitoumukset	14 409	13 520
Core Tier 1 vakavaraisuussuhde, %	10,3	10,5
Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, %	10,6	12,5
Vakavaraisuussuhde, %	10,6	13,3

Omat varat ja vakavaraisuus on laskettu Basel II -standardien mukaisesti. Yritys-, luottolaitos- ja vähittäisvastuissa on käytetty sisäisten luottoluokitusmenetelmää (IRBA) 31.12.2011 alkaen. 31.12.2010 on käytetty IRBAa yritys- ja muissa vastuuryhmissä luottoriskin standardimenetelmää.

OP-Pohjola-ryhmän luottolaitoslain mukainen vakavaraisuussuhde oli 14,0 % ja ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin eriin 14,0 %.

Liite 21. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. e	31.12.2011	31.12.2010
Pohjola-konsernin oma pääoma	2 331	2 377
Pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat	992	1 230
Muut omiin varoihin sisällyttämättömät toimialakohtaiset erät	-2	
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-869	-862
Tasointumäärä	-266	-314
Suunniteltu voitonjako	-129	-126
Omista varoista vähennettävät IFRS:n mukaiset erät*	-53	-30
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-112	-122
Ryhmittymän omat varat yhteensä	1 891	2 154
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade**	1 153	1 082
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade***	186	177
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	1 339	1 259
Ryhmittymän vakavaraisuus	552	895
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä)	1,41	1,71

* Eläkevastuun ylikate, Sijoituskiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus, Käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus

** Riskipainotetut sitoumukset x 8 %

*** Toimintapääoman minimi

OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuussuhdeluku oli 1,80.

Liite 22. Annetut vakuudet

Milj. e	31.12.2011	31.12.2010
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Kiinnitykset	1	1
Pantit	6 832	6 026
Muut	492	349
Annetut vakuudet yhteensä	7 325	6 376
Vakuudelliset velat yhteensä	765	651

Liite 23. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. e	31.12.2011	31.12.2010
Takaukset	1 004	1 125
Takuuvastuut	1 303	1 333
Luottolupaukset	4 952	3 912
Lyhytaikaisiin kauppatahtumiin liittyvät sitoumukset	225	140
Muut	359	463
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	7 844	6 972

Liite 24. Johdannaissopimukset

31.12.2011, milj. e	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksuaika				Käyvät arvot*	
	Alle 1v	1-5v	>5v	Yhteensä	Varat	Velat
Korkojohdannaiset	46 381	94 395	39 747	180 523	2 777	2 926
Valuuttajohdannaiset	18 104	2 339	732	21 174	626	419
Osake ja indeksisidonnaiset johdannaiset	161	1 110	6	1 277	55	1
Luottojohdannaiset	45	191		236	2	2
Muut johdannaiset	3 561	360	22	3 943	27	39
Johdannaiset yhteensä	68 252	98 394	40 507	207 153	3 487	3 388

31.12.2010, milj. e	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksuaika				Käyvät arvot*	
	Alle 1v	1-5v	>5v	Yhteensä	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

* Käyvät arvot sisältävät kertyneet korot, jotka taseessa esitetään muissa varoissa tai varauksissa ja muissa veloissa.

Pohjola-konsernin johdannaissopimusten siirrytty johdannaisten nettoutukseen vuoden 2011 aikana. Tässä liitetiedossa johdannaissopimukset on kuitenkin esitetty bruttomääräisinä.

Liite 25. Muut vastuusitoumukset ja vastuut

Sitoumukset pääomasijoitusrahastoihin 31.12.2011 olivat pankkitoiminnan osalta 11 miljoonaa euroa ja vahinkovakuutustoiminnan osalta 133 miljoonaa euroa. Ne sisältyvät kohtaan "Taseen ulkopuoliset sitoumukset".

Liite 26. Lähipiiritapahtumat

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

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

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2010 jälkeen.

Helsingissä 8.2.2012

**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 8.2. analytikoille ja sijoittajille järjestetään yhteinen englanninkielinen tiedotustilaisuus klo 15.00 Suomen aikaa, EET (14.00 CET, 13.00 UK, 8.00 US EST). Kyseessä on yhdistetty analytikkotilaisuus, conference call ja live webcast.

Analytikot ja sijoittajat voivat osallistua tilaisuuteen kahdella tavalla:

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

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

UK, International +44 203 043 24 36

US +1 866 458 40 87

FIN +358 923 101 527

Salasana: Pohjola

Lehdistötilaisuus

Tulosjulkistuspäivänä 8.2. toimittajille järjestetään lehdistötilaisuus klo 12.00 OP-Pohjolan tiloissa (Teollisuuskatu 1 b, Vallila, Helsinki). Tilaisuudessa tuloksen esittelee Pohjola Pankki Oyj:n toimitusjohtaja Mikael Silvennoinen.

Yhtiökokous

Pohjola Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 27.3.2012 kello 14.00 Helsingin Messukeskuksen kongressisiivessä. Hallituksen ehdotukset yhtiökokoukselle julkaistaan yhtiötiedotteena 8.2.2012 ja kutsu yhtiökokoukseen 21.2.2012, jolloin tieto yhtiökokouksesta julkaistaan myös Helsingin Sanomissa ja Hufvudstadsbladetissa. Toimintakertomus ja tilinpäätös sekä muu yhtiökokousaineisto on tämän jälkeen nähtävillä myös yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.pohjola.fi.

Taloudellinen informaatio 2012

Vuoden 2012 osavuosisikatsausten julkaisupäivät:

Osavuosisikatsaus 1.1.–31.3.2012	3.5.2012
Osavuosisikatsaus 1.1.–30.6.2012	1.8.2012
Osavuosisikatsaus 1.1.–30.9.2012	31.10.2012

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

Lisätietoja:

Mikael Silvennoinen, toimitusjohtaja, puh 010 252 2549
Vesa Aho, talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 010 252 2336
Niina Pullinen, sijoittajasuhdejohtaja, puh. 010 252 2748