

Pohjola Pankki Oyj:n vuosikatsaus 2013



Sisältö

Vuosi 2013

| | |
|--|----|
| Toimitusjohtajan katsaus | 6 |
| Strategia | 7 |
| Päämäärä ja tavoitteet | 8 |
| Kilpailuedut | 11 |
| Toteuttaminen 2013 | 12 |
| Toimintaympäristö | 14 |
| Finanssialan toimintaympäristö muutoksessa | 16 |
| Sijoittajat | 17 |
| Osakesijoittajat | 20 |
| Velkasijoittajat | 22 |
| Vastuullisuus | 25 |

Liiketoiminnot

| | |
|---|----|
| Pohjola lyhyesti | 28 |
| Liiketoimintarakenne | 29 |
| Liiketoiminnan arvoon vaikuttavat keskeiset tekijät | 30 |
| Pankkitoiminta | 31 |
| Vahinkovakuutustoiminta | 34 |
| Varainhoito | 37 |
| Konsernitoiminnot | 39 |
| Henkilöstö | 41 |
| Liiketoiminnot: Asiakascaset | 44 |

Hallinnointi ja johto

| | |
|---|----|
| Pohjola osana OP-Pohjola-ryhmää | 47 |
| Yhteisvastuu | 49 |
| Hallinnointiperiaatteet (CG) | 50 |
| Pohjolan hallinnointimalli | 51 |
| Selvitys yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä | 52 |
| Yhtiön hallinnointiperiaatteet | 53 |
| Hallitus | 54 |
| Johtoryhmä | 62 |

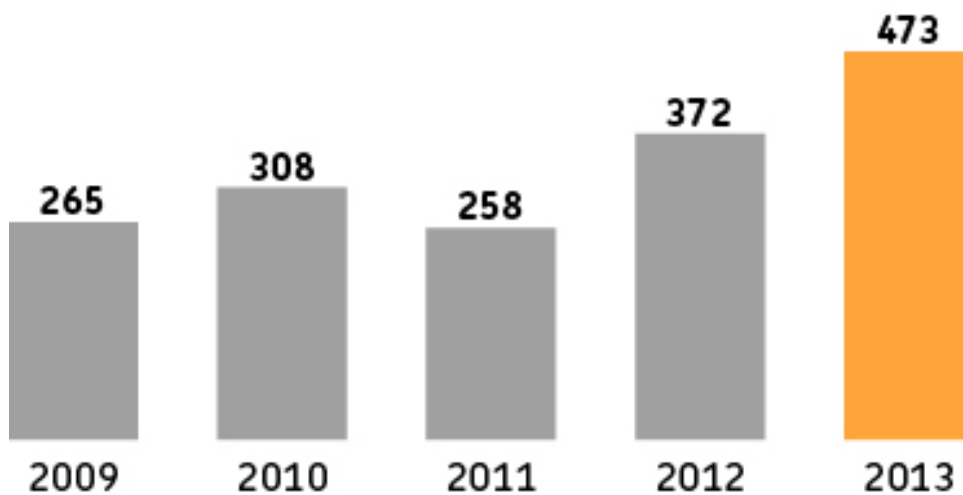
Vuosi 2013

Pohjola-konsernin tulos vuodelta 2013 oli ennätysellinen ja konsernin markkina-asema vahvistui. Tulosparrannuksen keskeiset tekijät olivat vahva menestys asiakasliiketoiminnoissa, erityisesti pankki- ja vakuutusliiketoiminnoissa, sekä tehostamisohjelman tuomat kulusäästöt. Rahoitus- ja maksuvalmiusasema säilyi hyvänä ja Core Tier 1 -vakavaraisuus vahvistui.

Keskeistä

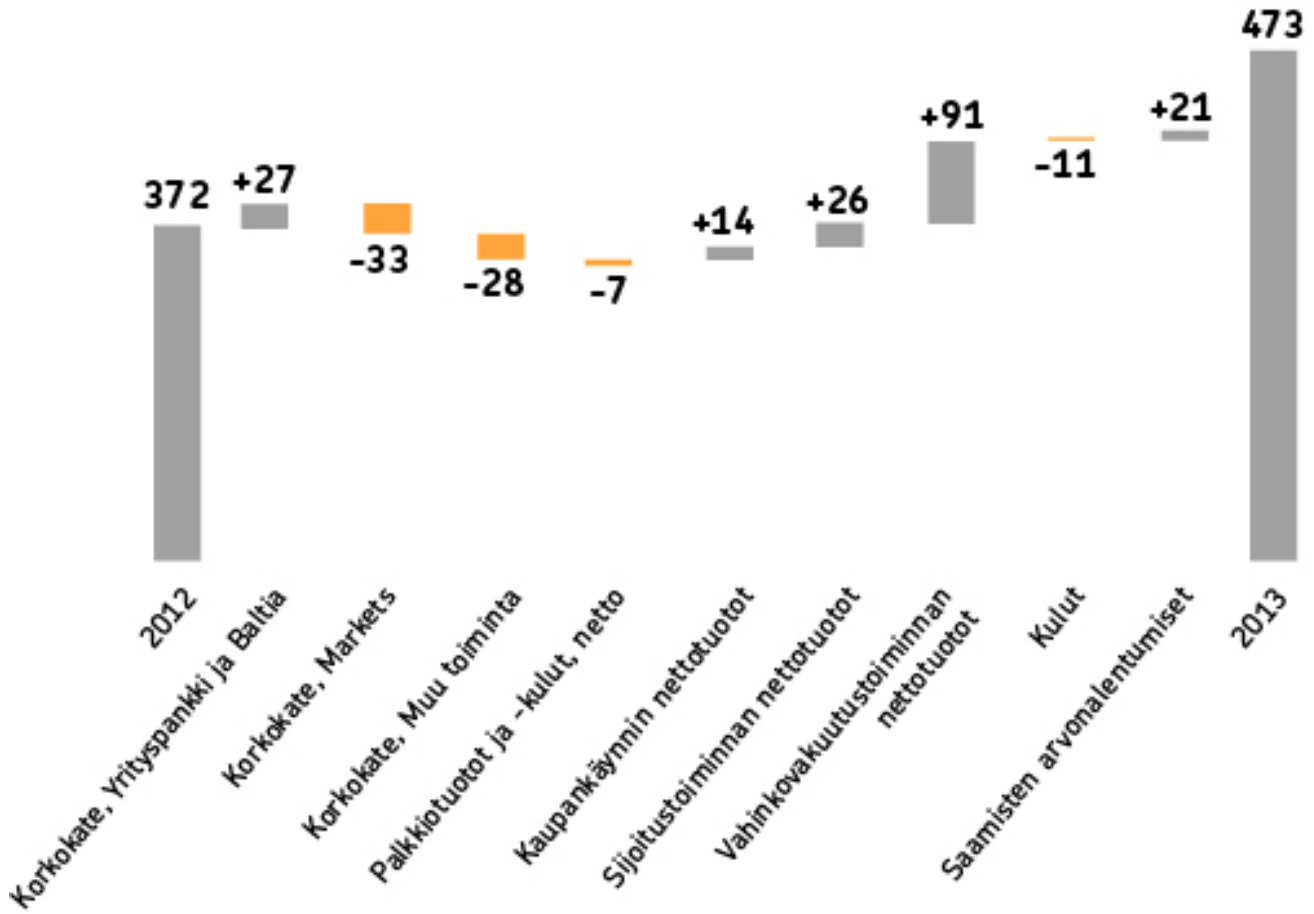
Tulos ennen veroja

milj. €



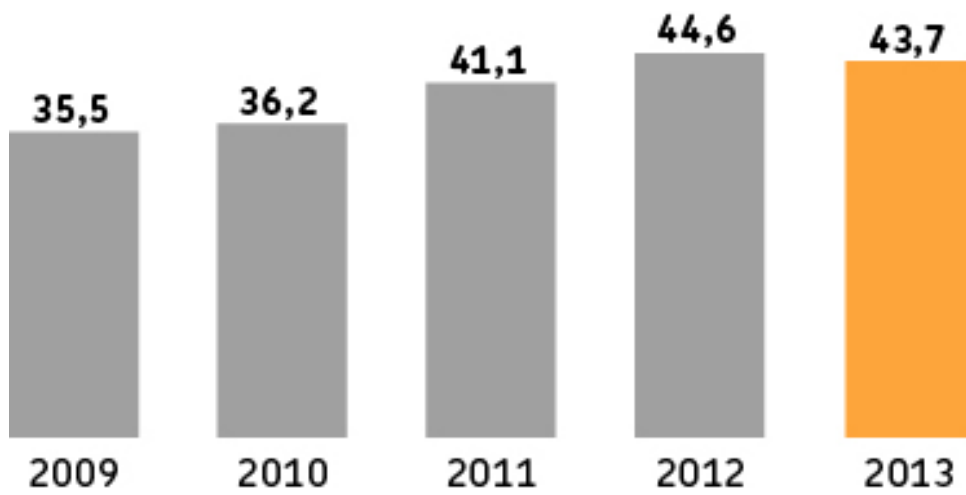
Konsernin tulos ennen veroja, 2012 vs 2013

milj. €

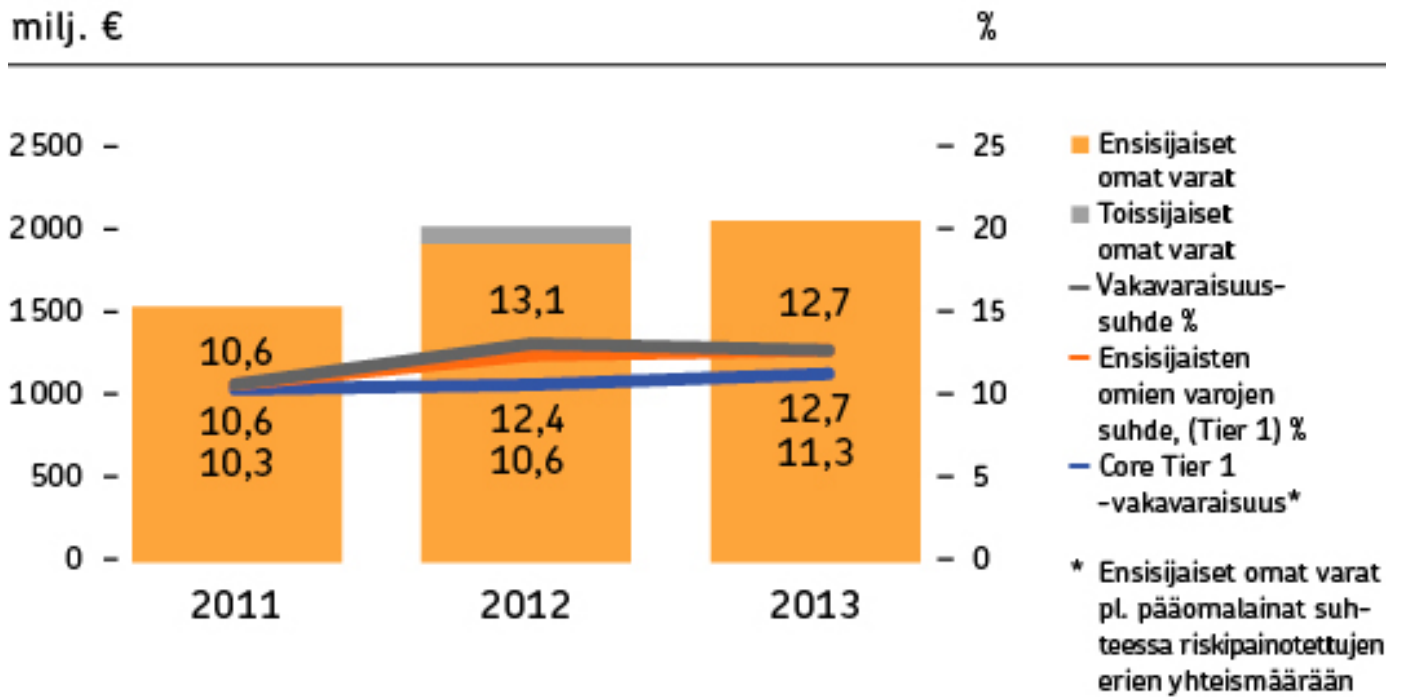


Taseen loppusumma

mrd. €

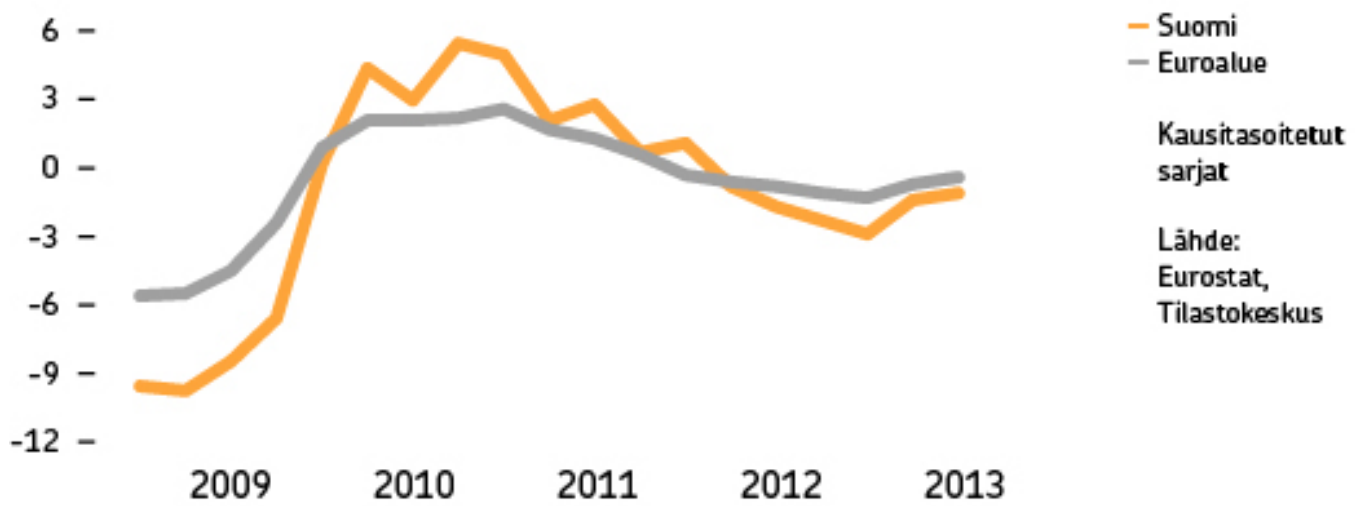


Omat varat ja vakavaraisuus



BKT:n määrän muutos

määrän muutos edellisestä vuodesta, %



Toimitusjohtajan katsaus

Vuonna 2013 Pohjola jatkoi vahvaa kasvuun saavuttaen samalla ennätystuloksen. Pankki-, vakuutus- ja varainhoitoliiketoimintojen volyymit kasvoivat markkinoita nopeammin ja konsernin markkina-asema vahvistui. Yritysluottokanta kasvoi vuoden 2013 aikana 5 prosenttia, vakuutusmaksutuotot 11 prosenttia ja varainhoidon hallinnoitavat asiakasvarat 16 prosenttia. Ristiinmyynti osuuspankkien kanssa jatkui menestyksekkäästi ja yhteisten pankki- ja vakuutusasiakkaiden määrä ylitti puolitoista miljoonaa.

Pohjolan tulos ennen veroja parani 101 miljoonaa euroa 473 miljoonaan euroon. Tulosparannuksen keskeiset tekijät olivat vahva menestys asiakasliiketoiminnoissa, erityisesti pankki- ja vakuutustoiminnoissa, sekä tehostamisohjelman tuomat kulusäästöt. Roolimme suomalaisten yritysten rahoittajana vahvistui edelleen ja markkinaosuutemme euromääräisissä yritysluotoissa nousi 22,1 prosenttiin. Luottokannan laatu säilyi hyvänä. Vahinkovakuutuksessa asemamme Suomen johtavana vahinkovakuuttajana vahvistui ja etuasiakastalouksien määrä kasvoi yli 45 000 taloudella 615 000 talouteen. Vahinkovakuutuksessa operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli ennätystasolla 86,9 prosenttia. Varainhoidossa hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 37,9 miljardiin euroon. Varainhoidon tulos jäi edellisvuodesta pienentyneiden tuottoerusteisten palkkioiden vuoksi.

Vuosille 2013–2015 kohdistuvan 50 miljoonan euron tehostamisohjelman säästöt vuonna 2013 olivat 27 miljoonaa euroa. Säästöistä huolimatta konsernin kokonaiskulut ylittivät vuoden 2012 tason, mihin osaltaan vaikutti 19 miljoonan euron pankkivero. Tehostamisohjelma jatkuu vuoden 2015 loppuun saakka, minkä avulla tulemme edelleen parantamaan toimintamme tehokkuutta.

Rakennamme pitkäjänteisesti tulevaisuutta ja menestymme yhdessä asiakkaidemme kanssa. Arvojemme mukaisesti kuljemme asiakkaidemme rinnalla niin hyvinä kuin huonoina aikoina. Tavoitteenamme on luoda asiakaskokemuksesta kilpailuetu. Tämä edellyttää syvällistä ymmärrystä asiakkaidemme nykyisistä ja tulevista tarpeista, tinkimätöntä palveluasennetta, palveluiltamme korkeaa laatua sekä kohtaamisia, jotka asiakkaamme kokevat hyödyllisiksi. Päättäneen vuoden aikana rakensimme yhdessä asiakkaidemme kanssa innovatiivisia ratkaisuja mm. käyttöpääoman tehostamiseen, likviditeetin hallintaan, riskienhallintaan ja rahoitusmarkkinoiden tehokkaaseen hyödyntämiseen. Terveysten ja hyvinvointiin liittyvät palvelutarpeet kasvavat mm. ikääntymisen myötä. Näihin tarpeisiin lanseerasimme uudet terveysvakuutukset henkilöasiakkaille ja avasimme päiväkirurgiseen ortopediaan ja käsikirurgiaan erikoistuneen Omasairaalan. Omasairaalassa olemme pystyneet nopeuttamaan tapaturmavammoista toipumista merkittävästi. Samalla olemme saaneet asiakkailtamme runsaasti positiivista palautetta ja yli 90 prosenttia Omasairaalan asiakkaista on valmis suosittelemaan meitä.

Kaiken kaikkiaan Pohjolalla on takanaan erinomainen vuosi ja kaikkien aikojen paras tulos. Voimassa olevan osingonjakopolitiikan mukaisesti hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että noteeratulle A-sarjan osakkeelle maksetaan osinkoa 0,67 euroa ja ei-noteeratulle K-sarjan osakkeelle 0,64 euroa osaketta kohti. Ehdotus vastaa 50 prosentin osingonjakosuhdetta ja yhteensä 212 miljoonaa euroa.

Vuonna 2014 ja siitä eteenpäin eurooppalaiseen finanssisektorin valvontaan ja sääntelyyn on tulossa useita merkittäviä muutoksia mm. pankkiunionin perustamisen, taseiden läpivalaisun, stressitestien sekä uusien vakavaraisuus- ja likviditeettisääntösten käyttöönoton myötä. Pohjolan lähtökohdat alkaneeseen vuoteen ovat hyvät.

Pohjolan emoyhtiö OP-Pohjola osk ilmoitti 6.2.2014 tekevänsä julkisen ostotarjouksen kaikista Pohjolan osakkeista. Pohjolan hallitus on 13.2.2014 antanut lausunnon ostotarjouksesta, jossa se suosittelee Pohjolan osakkeenomistajille ostotarjouksen hyväksymistä. Ostotarjousta seuraavassa, suunnitellussa uudelleenorganisoinnissa Pohjolan liiketoiminnot siirtyvät entistä tiiviimmin osaksi OP-Pohjola-ryhmää. Osana OP-Pohjola-ryhmää Pohjolalla on käytettävissään toimialan laajin palveluverkko ja Suomen laajin asiakaskunta. Näiden lisäksi vakaa omistus pohja ja yhteisvastuu ovat mahdollistaneet vahvan luottoluokituksen. OP-Pohjola-ryhmään kuulumisen on yksi keskeisimmistä kilpailueduistamme. Yhä tiiviimpänä osana ryhmää voimme jatkossa tarjota koko OP-Pohjola-ryhmän resurssit ja voimavarat asiakkaidemme käyttöön sekä jatkaa entistäkin vahvemmin asiakkaidemme kestävän taloudellisen menestyksen, turvallisuuden ja hyvinvoinnin edistämistä.

Kiitän lämpimästi osakkeenomistajiamme ja asiakkaitamme luottamuksesta sekä osuuspankkeja ja muita kumppaneitamme hyvästä ja rakentavasta yhteistyöstä. Kiitos kuuluu myös henkilöstöllemme, joka on tehnyt jälleen kerran loistavaa työtä alati muuttuvissa olosuhteissa.

Helsingissä 24.2.2014

Jouko Pölönen

Toimitusjohtaja

Strategian kuvaus

Pohjola tarjoaa yritys- ja yhteisöasiakkaille korkeatasoiset ja monipuoliset pankki-, varainhoito- ja vahinkovakuutuspalvelut. Yksityishenkilöille Pohjola tarjoaa kattavat vahinkovakuutus- ja private banking -palvelut.

Suomi ja Suomen lähialueet ovat Pohjolan keskeinen markkina-alue. Pohjola tuntee asiakkaansa hyvin ja toimii heidän kanssaan tiiviissä vuorovaikutuksessa. Yhtiö rakentaa asiakassuhteita pitkäjänteisesti tavoitteenaan monipuoliset kokonaisasiakkuudet. Palveluverkkoa kehitetään Suomessa ja Suomen lähialueilla. Muilla markkina-alueilla Pohjolan palvelukyky perustuu yhteistyöhön laadukkaiden, paikallisten tai kansainvälisten kumppaneiden kanssa.

Pohjola erottuu kilpailussa osaamisellaan ja korkeatasoisilla ratkaisuilla. Kilpailuedut perustuvat asiakaskeskeiseen toimintaan, kokonaisvaltaiseen finanssipalveluun sekä vakaaseen omistuspohjaan. Osana OP-Pohjola-ryhmää, joka on Pohjolan suurin osakkeenomistaja, yhtiöllä on käytettävissään toimialan laajin ja monipuolisin palveluverkko sekä suurin asiakaskunta Suomessa.

Pohjola pyrkii vahvistamaan markkina-asemaansa ja kasvamaan kannattavasti tuottaakseen kilpailukykyisen kokonaistuoton osakkeenomistajilleen. Yhtiö varmistaa toimintansa jatkuvuuden ylläpitämällä vahvaa vakavaraisuutta. Yhteisvastuu ryhmään kuuluvien osuuspankkien kanssa vahvistaa Pohjolan luottokelpoisuutta.

Kokonaisvaltaisten ratkaisujen ja toimialan parhaan palvelun keskeisenä edellytyksenä on osaava ja motivoitunut henkilöstö. Osaamispääomaa kehitetään systemaattisesti osana liiketoiminnan kehittämistä.

Strategian kiteytys

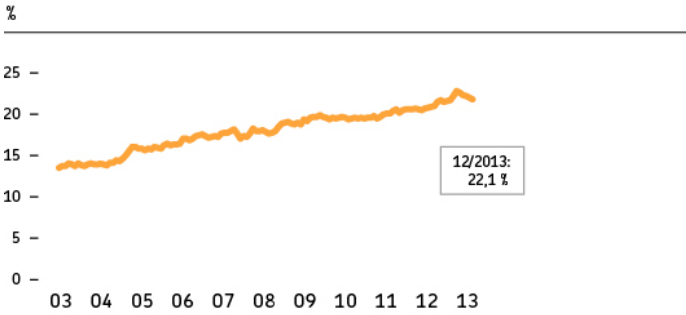
| | |
|-----------------------------------|--|
| Perustehtävä | <ul style="list-style-type: none"> Edistämme asiakkaidemme kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia |
| Päämäärä | <ul style="list-style-type: none"> Olemme halutuin finanssipalvelukumppani |
| Keskeiset tavoitteet | <ul style="list-style-type: none"> Yhtiön arvon kasvattaminen Markkina-aseman vahvistaminen kannattavasti |
| Kriittiset menestystekijät | <ul style="list-style-type: none"> Asiakaspotentiaalin hyödyntäminen Riskien ennakointi, valinta ja hinnoittelu Osaava henkilöstö ja laadukkaat kumppanuudet Kilpailukykyiset ratkaisut Kustannustehokkuus, joustavuus ja nopeus Vahva pääomitus |
| Kilpailuedut | <ul style="list-style-type: none"> Kokonaisvaltainen finanssipalvelu Osa OP-Pohjola-ryhmää – Vahva brändi ja vakaus Lähellä asiakasta – Vahvasti suomalainen |
| Arvot | <ul style="list-style-type: none"> Ihmisläheisyys Vastuullisuus Yhdessä menestyminen |

Päämäärä ja tavoitteet

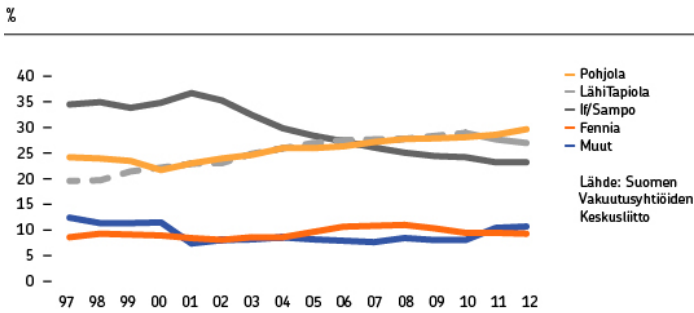
Pohjolan päämääränä on olla halutuin finanssipalvelukumppani. Pohjolan keskeisinä tavoitteina ovat markkina-aseman vahvistaminen kannattavasti ja yhtiön arvon kasvattaminen.

Markkina-asema

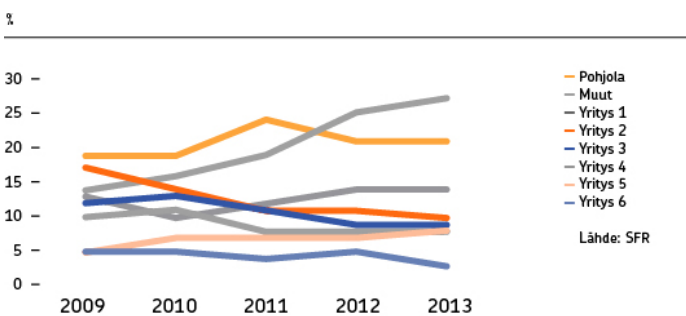
Markkinaosuus yritysluotoista



Markkinaosuus kotimaisen ensivakuutuksen maksutulosta



Instituutiovarainhoidon markkinaosuudet



Taloudelliset tavoitteet

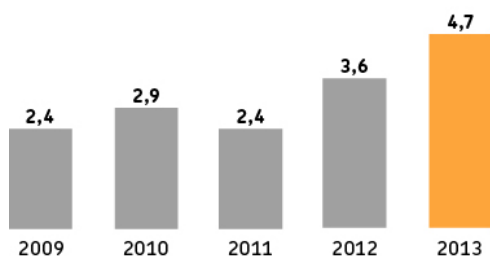
| Taloudelliset tavoitteet | Tavoite | Toteuma 2013 | Toteuma 2012 |
|---------------------------------------|---|--------------|--------------|
| Konserni | | | |
| Oman pääoman tuotto, % | 13 | 14,6 | 11,2 |
| Core Tier 1 -vakavaraisuus, % | ≥ 11,0 | 11,3 | 10,6 |
| Pankkitoiminta | | | |
| Operatiivinen kulu-tuottosuhde, % | < 35 | 36 | 34 |
| Vahinkovakuutustoiminta | | | |
| Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, % | < 92 | 86,9 | 90,5 |
| Operatiivinen liikekulusuhde, % | 18 | 18,7 | 21,5 |
| Vastuunkantokyky (Solvenssisuhde), % | 70 | 73 | 81 |
| Varainhoito | | | |
| Operatiivinen kulu-tuottosuhde, % | < 45 | 53 | 47 |
| Kokonaiskulutavoite | | | |
| Kokonaiskulut vuoden 2015 lopussa, € | vuoden 2012 lopun tasolla | 580 | 569 |
| Luottoluokitustavoite | | | |
| | Tavoite | | |
| AA-tasoinen luokitus | Vähintään kahdelta luottoluokittajalta AA-tasoinen luottoluokitus tai luottoluokitukset vähintään pääkilpailijoiden tasolla | 2 | 2 |
| Osinkopolitiikka | | | |
| Osinko tilikauden tuloksesta, % | Vähintään puolet tilikauden tuloksesta edellyttäen, että Core Tier 1 -vakavaraisuus säilyy vähintään 10 %:ssa | 50* | 51 |

* Hallituksen esitys

Markkina-arvo

Osakemäärän markkina-arvo (A- ja K-osakkeet yhteensä)

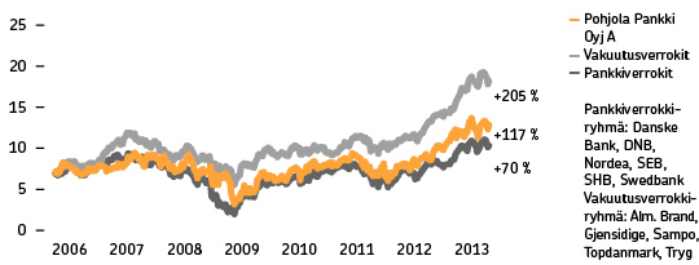
mrd. €



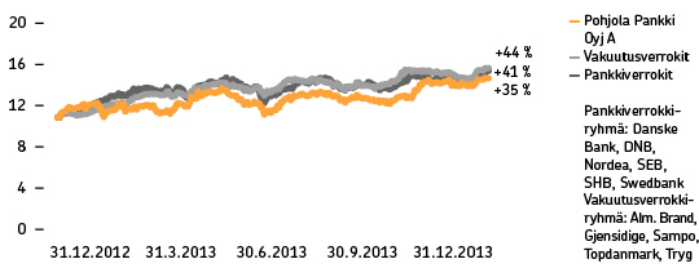
Osakkeen kokonaistuotto

Pohjolan tavoitteena on, että yhtiön osakkeen kokonaistuotto on pohjoismaisen pankki- ja vakuutusverrokkiryhmän kärkitasoa.

Pohjolan osakkeen kokonaistuotto verrattuna pankki- ja vakuutusverrokkiryhmään 2006-2013
€



Pohjolan osakkeen kokonaistuotto verrattuna pankki- ja vakuutusverrokkiryhmään 2013
€



Kilpailuedut

Pohjola toteuttaa strategiaansa kolmen ainutlaatuisen kilpailuedun avulla.



Lue lisää kilpailueduista Pohjolan sijoittajasuhdesivuilta.

Strategian toteuttaminen vuonna 2013

Pohjolan hallitus vahvisti Pohjola-konsernin strategian ja taloudelliset tavoitteet lokakuussa 2012. Strategian teemana on "Arvoa ja tehokkuutta integraatiosta". Tarkistetussa strategiassa korostuvat asiakaskokemuksen parantaminen, kasvun kohdentaminen entistä tarkemmin pääoman tuoton parantamiseksi, OP-Pohjola-ryhmän kilpailuetujen ja vahvuuksien entistä tehokkaampi hyödyntäminen, konsernin tehokkuuden parantaminen ja vakavaraisuuden nostaminen.

1 Asiakaskokemuksesta kilpailuetu

Pohjolan tavoitteena on rakentaa asiakaskokemuksesta kilpailuetu. Tavoitteen saavuttamisessa keskeistä on varmistaa asiakasohjelmien toteutuminen tarjoamalla asiakkaan tilanteeseen kulloinkin sopivat parhaat kokonaisratkaisut, oikea palvelusenne ja ammattimaisuus sekä asiointiin sujuvuus kaikissa palvelutilanteissa.

2 Kasvun kohdentaminen

Pohjolan strategiassa korostuu kasvun entistä tarkempi kohdentaminen pääoman tuoton parantamiseksi. Pankkitoiminnassa keskitytään asiakkaiden syventämiseen sekä kohdennetaan kasvu pääomatehokkaaseen liiketoimintaan ja tuotteisiin. Vahinkovakuutuksessa tavoitteena on onnistuneen ristiinmyynnin jatkaminen, kilpailuedun hakeminen terveys ja hyvinvointipalveluista sekä tehokkuuden parantaminen. Varainhoidossa keskeisenä tavoitteena on OP-rahastojen sijoitustuottojen nosto kilpailukyiselle tasolle ja OP-Pohjola-ryhmän integraation syventäminen.

3 Osa OP-Pohjola-ryhmää

OP-Pohjola-ryhmän kilpailuetujen ja vahvuuksien entistä tehokkaampi hyödyntäminen tarkoittaa niitä toimintoja, joilla Pohjola edelleen tehostaa yhteisen asiakaspotentiaalin hyödyntämistä, ja joiden avulla Pohjola alentaa kustannustasoaan toimintojen keskittämisellä OP-Pohjola keskusyhteiskonsernitasonalla.

4 Osaamispääoman kehittäminen

Strategian toteuttamisen keskeisenä edellytyksenä on osaava ja motivoitunut henkilöstö. Osaamispääomaa kehitetään systemaattisesti osana liiketoiminnan kehittämistä.

Asiakaskokemuksesta kilpailuetu

Pohjola rakensi vuoden 2013 aikana asiakaskokemuksen kehittämisen viitekehysten yhteistyössä OP-Pohjola-ryhmän kanssa. Viitekehysten pohjalta tunnistettiin asiakaskokemuksen kehittämiskohteet ja aloitettiin niiden parantamiseen tähtäävät kehityshankkeet. Kehityshankkeissa korostuvat asiakas kohtaamisten laatu ja sähköiset palvelut.

Kasvun kohdentaminen

Pankkitoiminnan markkina-asema vahvistui erityisesti suomalaisten yritysten rahoittajana ja joukkolainojen liikkeeseenlaskujen järjestäjänä sekä maksuliikenteessä ja trade financerissa. Markkinoissa parannettiin joukkovelkakirjalainojen kansainvälistä jakelua, rakennettiin palvelukonsepti pk-yritysten joukkolainarahoitukseen ja kehitettiin sähköistä joukkolaino- ja valuuttakaupankäyntiä. Yrityspankissa otettiin käyttöön uusi asiakaslähtöisempi trade finance -järjestelmä sekä kehitettiin maksuliike ja kassanhallintapalveluita. Kansainvälisen palvelukyvyn vahvistamiseksi Pohjola avasi yrityskonttorin Lietuan Vilnaan ja jatkoi systemaattista työtä kumppanuusverkoston laajentamiseksi ja kehittämiseksi erityisesti Kiinassa ja Venäjällä.

Vahinkovakuutuksessa ristiinmyynti jatkui menestyksekkäästi ja yhteisten pankki- ja vakuutusasiakkaiden määrä kasvoi 1,43 miljoonasta 1,52 miljoonaan asiakkaaseen. Kehitystyössä korostui asiakkaiden asiointiin sujuvuuden parantaminen erityisesti verkko- ja mobiilikäytössä sekä asiakkaan riskienhallintaa tukevat uudet tuotteet ja palvelut. Pohjola panosti terveyden ja hyvinvoinnin turvaamiseen tuomalla markkinoille entistä kattavamman terveysvakuutuksen, avaamalla ortopediseen päiväkirurgiaan erikoistuneen Omasairaalan hoitoketjun lyhentämiseksi ja vahvistamalla henkilövakuutusten myyntiorganisaatiota.

Varainhoidon sijoitustuotot paranivat ja varainhoidon hallinnoimista OP-Rahastoista 59 prosenttia ylitti vertailuindeksinsä tuoton. Varainhoito säilytti johtavan markkina-asemansa suomalaisten instituutioiden varainhoitajana. Pohjola toi menestyksekkäästi markkinoille kolme uutta kiinteistösijoitusrahastoa ja panosti voimakkaasti lisäarvopalveluiden, kuten sijoitusriskienhallinnan ja sijoitussalkkujen Solvenssi 2 -analyysijärjestelmän kehittämiseen.

OP-Pohjola-ryhmän kilpailuetujen ja vahvuuksien entistä tehokkaampi hyödyntäminen

Vuoden 2012 lopussa aloitetulla Pohjola-konsernin tehostamisohjelmalla haetaan noin 50 miljoonan euron vuosittaisia kustannussäästöjä vuoden 2015 loppuun mennessä. Henkilöstövähennykset tuovat noin 40 prosenttia arvioituista säästöistä. Loput säästöistä syntyvät päällekkäisiä toimintoja purkamalla ja toimintatapoja yhtenäistämällä OP-Pohjola-keskusyhteisökonsernissa. Vuonna 2013 toteutuneet säästöt olivat 27 miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutuksen henkilöasiakasliiketoiminnan kasvu jatkui vahvana OP-Pohjola-ryhmän yhteisen asiakaspotentiaalin, maan laajimman palveluverkon ja parhaiden keskittämisetujen, OP-bonusten, ansiosta.

Osaamispääoman kehittäminen

Vuonna 2013 osaamispääoman kehittämisessä panostettiin erityisesti työhyvinvointiin ja organisaation uudistumiseen.

Toimintaympäristö

Maailmantalous kasvoi vaisusti vuonna 2013. Talouskasvu jäi edellistä vuotta hitaammaksi niin perinteisissä teollisuusmaissa kuin kehittyvillä markkinoilla. Euroalueen talous supistui edellisestä vuodesta, mutta tuotanto alkoi elpyä vuoden aikana. Osa kriisimaista kääntyi kasvuun. Talouteen liittyvä epävarmuus väheni ja luottamus koheni vuoden loppua kohden.

Euroopan keskuspankki laski ohjauskoron 0,25 prosenttiin vuoden alun 0,75 prosentista. Euribor-korot pysyivät hyvin matalalla tasolla koko vuoden. Euroalueen valtionlainamarkkinoilla korkoerot pienenevät markkinoiden rauhoittuessa.

Suomen talouskehitys oli heikkoa vuonna 2013. BKT supistui ja työttömyys nousi. Inflaatio väheni selvästi. Vuoden lopulla luottamus alkoi kohentua myös Suomessa ja merkit viennin elpymisestä lisääntyivät. Asuntojen hinnat nousivat muutaman prosentin, mutta asuntokauppa- ja rakentaminen vähenivät.

Maailmantalouden kasvu vahvistuu vuonna 2014, mutta jää edelleen keskivertoa hitaammaksi. Yhdysvalloissa kasvu nopeutuu ja euroalueen talous kääntyy kasvuun. Viennin vilkastuminen piristää Suomen taloutta, mutta talouskasvu on edelleen verikkaista. Euroopan keskuspankin kasvua tukeva rahapolitiikka jatkuu.

Pankkien kotitalousluottokannan vuosikasvu laski Suomessa viime vuonna 2 prosenttiin. Hidastumista selittävät epävarmat talousnäkymät, asuntokauppojen väheneminen ja pankkien kiristyneet luotonmyöntökriteerit. Yritysluottokannan kasvu jatkui sen sijaan verrattain vakaana 5 prosentin vuosivauhtia. Luottokysynnän odotetaan pysyvän kuluvana vuonna keskimääräistä vaimeampana.

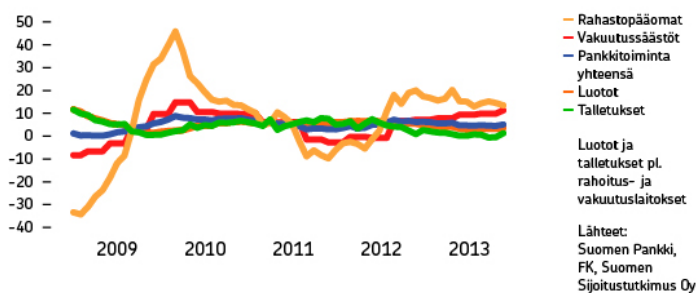
Henkilö- ja yritysasiakkaiden talletuskannan kasvu lähes pysähtyi viime vuonna. Käyttelytilien kasvu jatkui, mutta määräaikaistalletuskanta supistui varojen siirtyessä korkeamman sijoitusriskin säästötuotteisiin rahoitusmarkkinoiden suotuisan kehityksen ja matalan korkotason myötä.

Sijoitusmarkkinat kehittivät vahvasti viime vuoden jälkipuoliskolla. Rahasto- ja vakuutussäästöt kasvoivat viime vuonna 13 prosenttia. Rahastojen nettomerkintöjen kehitys jatkui positiivisena läpi vuoden, ja henkivakuutuksen maksutulo kasvoi yli 40 prosenttia edellisvuodesta. Vakuutussäästöjen siirtyminen perustekorkoisista sijoitussidonnaisiin tuotteisiin jatkui.

Vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi ennakkotietojen mukaan viime vuonna 6 prosenttia. Vahinkomenot ja maksetut korvaukset pysyivät sen sijaan edellisvuoden tasolla.

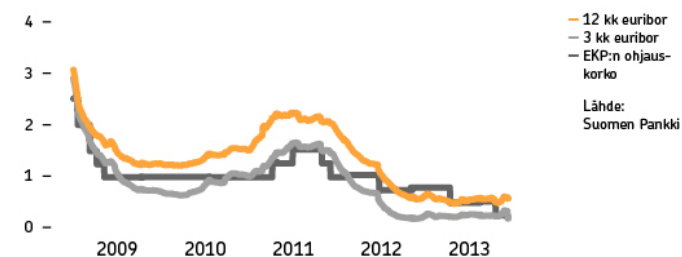
Pankkiliiketoiminnan 12 kk muutos

toimiala yhteensä %



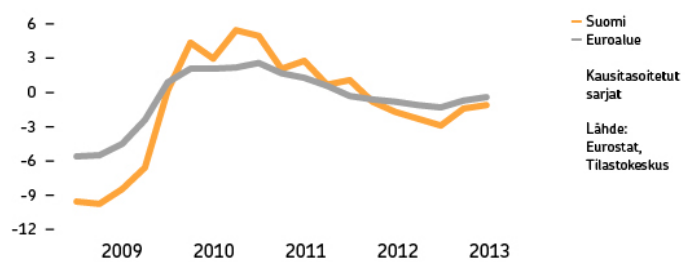
Euriborit ja ohjauskorko

%



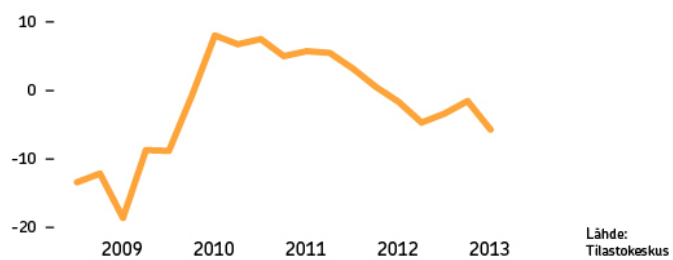
BKT

määrän muutos edellisestä vuodesta, %



Investoinnit

määrän muutos edellisestä vuodesta, %



Finanssialan toimintaympäristö murroksessa

Finanssialan toimintaympäristö on monin tavoin murroksessa. Viranomaiset tiukentavat pankkien vakavaraisuuden ja rahoitusriskiaseman sääntelyä huomattavasti vuodesta 2014 alkaen. Lisäksi systeemisten järjestelmäriskien torjumiseksi sääntelyä ollaan täydentämässä erilaisilla makrovakausvälineillä, kuten muuttuvilla pankkien pääomapuskureilla. Rakenteilla olevan pankkiunionin myötä euroalueen suurten pankkien valvontavastuu siirtyy Euroopan keskuspankille. Tätä ennen pankkien tilasta tehdään kattava arvio pankkien toimintakyvyn varmistamiseksi. Yhteiset kriisinhallintamekanismit täydentävät pankkiunionia tulevina vuosina. Myös vakuutusyhtiöiden sääntelykehikkoa uudistetaan. Kansainvälisten sääntelyhankkeiden sisältöön ja aikatauluun liittyy kuitenkin edelleen epävarmuutta.

Matala korkoympäristö yhdessä kiristyvän sääntelyn kanssa aiheuttaa finanssialalle edelleen kannattavuuspaineita. Alhaiset talouden kasvunäkymät ja rakennemuutokset heijastuvat finanssialan näkymiin. Myös asiakaskäyttötymisen muutokset ja toimialojen väliset liukumat kasvattavat finanssialan uudistumis- ja investointitarpeita. Prosesseja tehostetaan, jakelukanavia uudistetaan, sähköisiä palveluja kehitetään ja liiketoimintamalleja sopeutetaan toimintaympäristön muutoksien myötä.



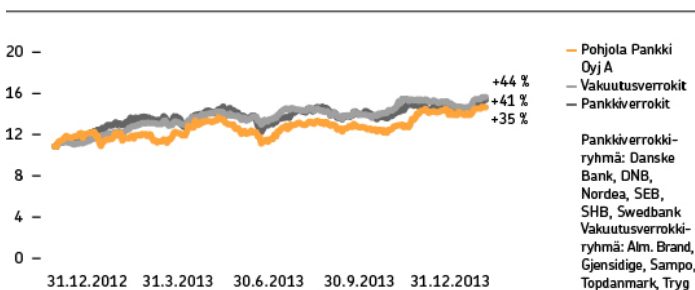
Sijoittajat

Pohjolan strategian mukainen sidosryhmälupaus osakkeenomistajille on, että osakkeemme kokonaistuotto on pohjoismaisen pankki- ja vakuutusverkkiryhmän kärkitasoa. Vuonna 2013 Pohjolan osakkeen kokonaistuotto alitti pohjoismaisten pankki- ja vakuutusverkkien kokonaistuoton. Pohjolan osakkeen kurssi oli korkeimmillaan 14,67 euroa.

Pohjolan strategisena tavoitteena on jakaa osinkona 50 prosenttia tilikauden tuloksesta edellyttäen, että Core Tier 1 -vakavaraisuus säilyy vähintään 10 prosentissa. Pohjola Pankki Oyj:n hallituksen yhtiökokoukselle ehdottama osinko vuodelta 2013 on 0,67 euroa (0,46) jokaista A-osaketta ja 0,64 euroa (0,43) jokaista K-osaketta kohden. Tämä vastaa 50 prosentin osingonjakosuhdetta.

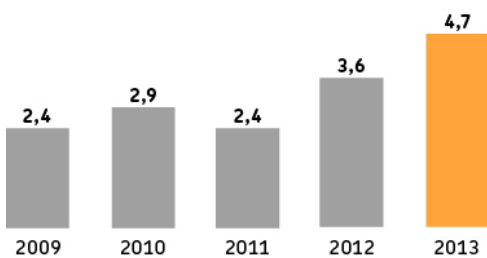
OP-Pohjola-ryhmä hankkii varoja kansainvälisiltä pääomamarkkinoilta Pohjola Pankki Oyj:n ja OP-Asuntoluottopankin toimiessa velkainstrumenttien liikkeeseenlaskijoina. Vuonna 2013 OP-Pohjola-ryhmän rahoituksen saatavuus säilyi hyvällä tasolla. Pohjola laski vuoden aikana liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja 1,9 miljardia euroa ja laajensi varainhankintalähteitään laskemalla liikkeelle ensimmäiset Samurai-joukkovelkakirjalainat Japanin markkinoille. Varainhankinnan perustana on vahva AA-tasoinen luottoluokitus kahdelta luottoluokittajalta. Vain kahdella muulla pohjoismaisella pankilla Pohjolan lisäksi on AA-tason pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitus kahdelta luottoluokituslaitokselta.

Pohjolan osakkeen kokonaistuotto verrattuna pankki- ja vakuutusverkkiryhmään 2013



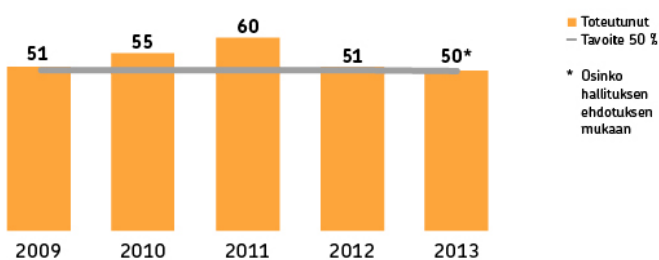
Osakekannan markkina-arvo (A- ja K-osakkeet yhteensä)

mrd. €

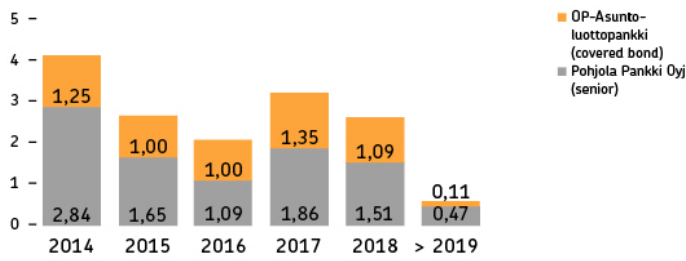


Osinkosuhte

%



Pohjolan ja OP-Asuntoluottopankin erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta, 31.12.2013
mrd. €



Pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitukset 31.12.2013

| | Moody's | S&P | Fitch |
|--------------------------|---------|------|-------|
| Pohjola Pankki Oyj | Aa3 | AA-* | A+ |
| Handelsbanken | Aa3 | AA-* | AA- |
| Nordea | Aa3 | AA-* | AA- |
| DNB | A1 | A+ | A+ |
| Danske Bank | Baa1** | A- | A |
| SEB | A1 | A+* | A+ |
| Swedbank | A1 | A+ | A+ |
| OP-Asuntoluottopankki*** | Aaa | AAA | - |
| Pohjola Vakuutus Oy | A3 | AA-* | - |
| If | A2 | A | - |
| Suomen valtio | Aaa | AAA | AAA |

* Luottoluokitusnäkymä on negatiivinen

** Luottoluokitusnäkymä on positiivinen

*** Luokitus kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille

Pohjola Pankki Oyj:n vahvat luottoluokitukset perustuvat keskinäisen yhteisvastuun kautta koko OP-Pohjola-ryhmän taloudelliseen asemaan.

OP-Pohjola osk:n julkinen ostotarjous

OP-Pohjola osk on 6.2.2014 ilmoittanut tekevänsä julkisen ostotarjouksen kaikista Pohjola Pankki Oyj:n osakkeista. Tarjoushinta on 16,80 € kultakin A- ja K-sarjan osakkeelta. Preemio on 18,1 % suhteessa päätöskurssiin 5.2.2014 ja 23,3 % (30,5 %) kaupankäyntimäärillä painotettuun keskikurssiin viimeiseltä 6 kuukaudelta (12 kuukaudelta). Ostotarjouksen hyväksymisaika alkaa 24.2.2014 ja tarjouksen odotetaan olevan voimassa arviolta 1.4.2014 asti.

Pörssitiedote: OP-Pohjola osk:n julkinen vapaaehtoinen ostotarjous kaikista Pohjolan osakkeista alkaa 24.2.2014 (Liitteenä: OP-Pohjola osk:n tarjousasiakirja sekä OP-Pohjola osk:n tarjouksen keskeiset ehdot)

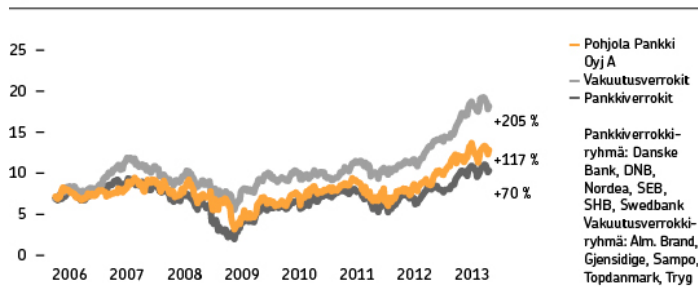
Pohjola Pankki Oyj:n hallitus on antanut 13.2.2014 arvopaperimarkkinalain mukaisen lausunnon OP-Pohjola osk:n ostotarjouksesta. Pohjolan hallitus on lausunnossaan katsonut, että ostotarjous muodostaa kohtuullisen vaihtoehdon osakkeenomistajille vallitsevissa olosuhteissa ja suositellut osakkeenomistajille ostotarjouksen hyväksymistä. Osana ostotarjouksen arviointia Pohjolan hallitus on pyytänyt Deutsche Bank AG:lta (Lontoon sivuliike) ns. fairness opinion -lausunnon ("Fairness Opinion -lausunto") koskien tarjoushinnan kohtuullisuutta taloudellisesta näkökulmasta niiden osakkeenomistajien suhteen, jotka eivät ole tarjouksentekijän osakkuusyhtiötä tai vastaavia tahoja taikka näiden osakkuusyhtiötä tai vastaavia tahoja.

Pörssitiedote: Pohjola Pankki Oyj:n hallituksen lausunto OP-Pohjola osk:n vapaaehtoisesta julkisesta ostotarjouksesta

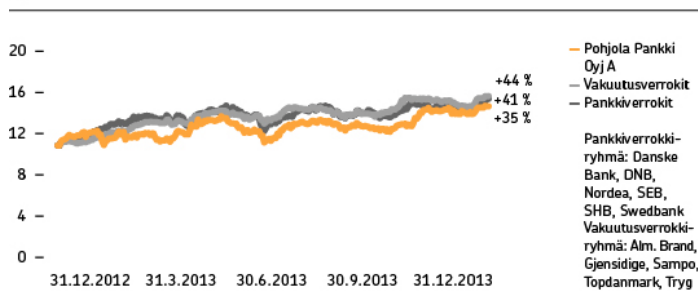
Osakesijoittajat

Pohjolan strategian mukainen sidosryhmälupaus osakkeenomistajille on, että osakkeemme kokonaistuotto on pohjoismaisen pankki- ja vakuutusverkkiryhmän kärkitasoa. Vuonna 2013 Pohjolan osakkeen kokonaistuotto alitti pohjoismaisten pankki- ja vakuutusverkkien kokonaistuoton.

Pohjolan osakkeen kokonaistuotto verrattuna pankki- ja vakuutusverkkiryhmään 2006-2013
€



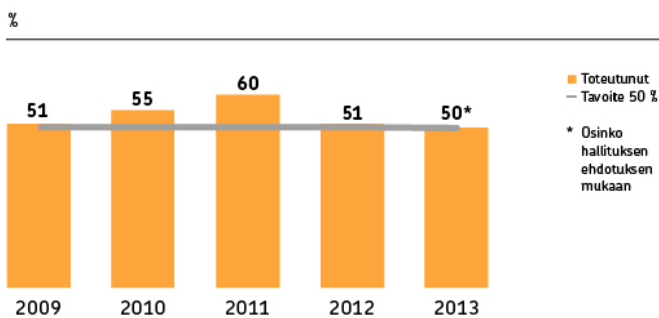
Pohjolan osakkeen kokonaistuotto verrattuna pankki- ja vakuutusverkkiryhmään 2013
€



Osinkopolitiikka ja osingot

Pohjolan strategisena tavoitteena on jakaa osinkona 50 prosenttia tilikauden tuloksesta edellyttäen, että Core Tier 1 -vakavaraisuus säilyy vähintään 10 prosentissa. Pohjola Pankki Oyj:n hallituksen yhtiökokoukselle ehdottama osinko vuodelta 2013 on 0,67 euroa (0,46) jokaista A-osaketta ja 0,64 euroa (0,43) jokaista K-osaketta kohden. Tämä vastaa 50 prosentin osingonjakosuhdetta. Vuosina 2009–2013 osinkosuhte on ollut keskimäärin 53 prosenttia.

Osinkosuhte



| | 2013* | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|-------------------|-------|------|------|------|------|
| A-sarjan osake, € | 0,67 | 0,46 | 0,41 | 0,40 | 0,34 |
| K-sarjan osake, € | 0,64 | 0,43 | 0,38 | 0,37 | 0,31 |

* Hallituksen ehdotuksen mukaan

Yhtiökokous ja osingonmaksuun liittyvät päivämäärät

Pohjolan yhtiökokous pidetään torstaina 20.3.2014 klo 14 alkaen Helsingin Messukeskuksen kongressitiloissa osoitteessa Rautatieläisenkatu 3, Helsinki. Yhtiökokouskutsu julkistettiin pörssitiedotteena 17.2.2014.

| | |
|-----------|-------------------------------|
| 10.3.2014 | Yhtiökokouksen täsmäytyspäivä |
| 20.3.2014 | Yhtiökokous |
| 21.3.2014 | Osingon irtoamispäivä |
| 25.3.2014 | Osingonmaksun täsmäytyspäivä |
| 3.4.2014 | Osingon maksupäivä |

[Siirry Pohjolan yhtiökokous 2014 -sivustolle](#)

Tulosjulkistukset ja taloudellinen informaatio 2014

Pohjola Pankki Oyj julkistaa osavuosituloksensa vuonna 2014 seuraavasti:

| | |
|------------|-----------------------|
| 29.4.2014 | Osavuositulos Q1/2014 |
| 6.8.2014 | Osavuositulos Q2/2014 |
| 29.10.2014 | Osavuositulos Q3/2014 |

Osavuositulokset julkaistaan n. klo 8 Suomen aikaa suomeksi, englanniksi sekä ruotsiksi ja ne ovat saatavissa tausta-aineistoinen Pohjolan verkkosivuilta osoitteesta www.pohjola.fi > Media > Julkaisut.

Pohjolan johto järjestää analyytikoille ja tiedotusvälineille säännöllisesti tiedotustilaisuuksia sekä tapaa osake- ja velkasijoittajia kahdenkeskisissä tapaamisissa, ryhmätilaisuuksissa sekä seminaareissa. Pohjola noudattaa kolmen viikon hiljaista aikaa ennen tuloksen julkistamista.

[Tutustu Pohjolan tiedonantopolitiikkaan](#)

[Siirry Pohjolan sijoittajakalenteriin](#)

OP-Pohjola osk:n julkinen ostotarjous

OP-Pohjola osk on 6.2.2014 ilmoittanut tekevänsä julkisen ostotarjouksen kaikista Pohjola Pankki Oyj:n osakkeista. Tarjoushinta on 16,80 € kultakin A- ja K-sarjan osakkeelta. Preemio on 18,1 % suhteessa päätöskurssiin 5.2.2014 ja 23,3 % (30,5 %) kaupankäyntimäärillä painotettuun keskikurssiin viimeiseltä 6 kuukaudelta (12 kuukaudelta). Ostotarjouksen hyväksymisaika alkaa 24.2.2014 ja tarjouksen odotetaan olevan voimassa arviolta 1.4.2014 asti.

Pörssitiedote: OP-Pohjola osk:n julkinen vapaaehtoinen ostotarjous kaikista Pohjolan osakkeista alkaa 24.2.2014 (Liitteenä: OP-Pohjola osk:n tarjousasiakirja sekä OP-Pohjola osk:n tarjouksen keskeiset ehdot)

Pohjola Pankki Oyj:n hallitus on antanut 13.2.2014 arvopaperimarkkinalain mukaisen lausunnon OP-Pohjola osk:n ostotarjouksesta. Pohjolan hallitus on lausunnossaan katsonut, että ostotarjous muodostaa kohtuullisen vaihtoehdon osakkeenomistajille vallitsevissa olosuhteissa ja suositellut osakkeenomistajille ostotarjouksen hyväksymistä. Osana ostotarjouksen arviointia Pohjolan hallitus on pyytänyt Deutsche Bank AG:lta (Lontoon sivuliike) ns. fairness opinion -lausunnon ("Fairness Opinion -lausunto") koskien tarjoushinnan kohtuullisuutta taloudellisesta näkökulmasta niiden osakkeenomistajien suhteen, jotka eivät ole tarjouksentekijän osakkuusyhtiötä tai vastaavia tahoja taikka näiden osakkuusyhtiötä tai vastaavia tahoja.

Pörssitiedote: Pohjola Pankki Oyj:n hallituksen lausunto OP-Pohjola osk:n vapaaehtoisesta julkisesta ostotarjouksesta

Velkasijoittajat

OP-Pohjola-ryhmä hankkii varoja kansainvälisiltä pääomamarkkinoilta Pohjola Pankki Oyj:n ja OP-Asuntoluottopankin toimiessa velkainstrumenttien liikkeeseenlaskijoina. Molemmat yhtiöt ovat keskusyhteisö OP-Pohjola osk:n tytäryhtiöitä. Talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain mukaan keskusyhteisö OP-Pohjola osk ja sen jäsenluottolaitokset ovat keskenään vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista. Pohjola Pankki Oyj:n vahvat luottoluokitukset perustuvat keskinäisen yhteisvastuun kautta koko OP-Pohjola-ryhmän taloudelliseen asemaan.

Yhteisvastuu

Yhteisvastuu OP-Pohjola-ryhmässä perustuu talletuspankkien yhteenliittymästä annettuun lakiin (Laki talletuspankkien yhteenliittymästä).

Lain mukaan ryhmän keskusyhteisö OP-Pohjola osk ja sen jäsenluottolaitokset ovat keskenään vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista.

- OP-Pohjola osk vastaa jäsenluottolaitoksensa niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.
- Jäsenluottolaitos on velvollinen suorittamaan OP-Pohjola osk:lle osuutensa määrästä, jonka OP-Pohjola osk on suorittanut joko toiselle jäsenluottolaitokselle tukitoimena taikka toisen jäsenluottolaitoksen velkojalle maksuna erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta velalliseltaan.
- Jäsenluottolaitosten vastuu määrästä, jonka OP-Pohjola osk on jonkun jäsenluottolaitoksen puolesta tämän velkojille suorittanut, jakautuu jäsenluottolaitosten kesken niiden viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa.

Yhteisvastuu koskee OP-Pohjola osk:ta, OP-Pohjola-ryhmän jäsenosuuspankkeja, Pohjola Pankki Oyj:tä, Helsingin OP Pankki Oyj:tä, OP-Asuntoluottopankki Oyj:tä, OP-Korttiyhtiö Oyj:tä ja OP-Prosessipalvelut Oy:tä. OP-Pohjola-ryhmän muut yhtiöt kuten vakuutusyhtiöt ja OP-Palvelut Oy eivät kuulu yhteisvastuun piiriin.

Ryhmän yhteisvastuu ja vakaa taloudellinen asema parantavat Pohjolan luottokelpoisuutta.

Luottoluokitukset

Pohjolan strategisena tavoitteena on säilyttää AA-tason luokitus vähintään kahdelta luottoluokittajalta tai luottoluokitukset vähintään pääkilpailijoiden tasolla. Vuoden 2013 lopussa Pohjolalla oli AA-tasoinen luottoluokitus kahdelta luottoluokituslaitokselta. Vain kahdella muulla pohjoismaisella pankilla Pohjolan lisäksi on AA-tason pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitus kahdelta luottoluokituslaitokselta. Pohjolan luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP-Pohjola-ryhmän taloudellisen tilanteen, sillä ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena, ja keskusyhteisö OP-Pohjola osk sekä jäsenpankit (ml. Pohjola) ovat vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista.

Vuonna 2013 Fitch Ratings Limitedin, Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limitedin ja Moody's Investors Service Ltd:n vahvistamissa Pohjola Pankki Oyj:n ja Pohjola Vakuutus Oy:n luottoluokituksissa ja näkymissä ei tapahtunut muutoksia.

- Fitch Ratings vahvisti 4.4.2013 ja 20.11.2013 OP-Pohjola-ryhmän ja Pohjola Pankki Oyj:n pitkien luottojen luokituksen A+ ja lyhyiden luottojen luokituksen F1 sekä säilytti näkymät vakaina.
- Standard & Poor's vahvisti 31.7.2013 Pohjola Pankki Oyj:n pitkien luottojen luokituksen AA- ja lyhyiden luottojen luokituksen A-1+ ja 5.7.2013 Pohjola Vakuutus Oy:n luottoluokituksen AA- säilyttäen molempien näkymät negatiivisina.

OP-Asuntoluottopankin liikkeeseenlaskemat kiinteistövakuudelliset joukkovelkakirjalainat ovat saaneet Standard & Poor'silta luottokelpoisuusluokituksen AAA ja Moody'silta luottokelpoisuusluokituksen Aaa.

Pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitukset 31.12.2013

| | Moody's | S&P | Fitch |
|--------------------------|---------|------|-------|
| Pohjola Pankki Oyj | Aa3 | AA-* | A+ |
| Handelsbanken | Aa3 | AA-* | AA- |
| Nordea | Aa3 | AA-* | AA- |
| DNB | A1 | A+ | A+ |
| Danske Bank | Baa1** | A- | A |
| SEB | A1 | A+* | A+ |
| Swedbank | A1 | A+ | A+ |
| OP-Asuntoluottopankki*** | Aaa | AAA | - |
| Pohjola Vakuutus Oy | A3 | AA-* | - |
| If | A2 | A | - |
| Suomen valtio | Aaa | AAA | AAA |

* Luottoluokitusnäkymä on negatiivinen

** Luottoluokitusnäkymä on positiivinen

*** Luokitus kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille

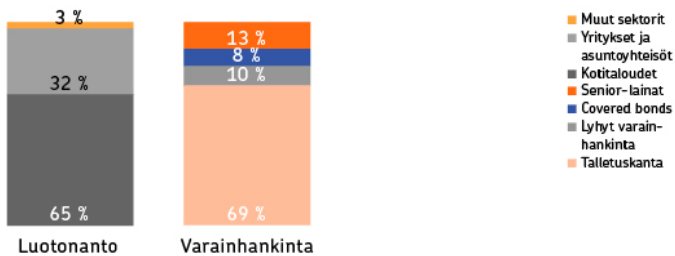
Varainhankinta

OP-Pohjola-ryhmän rahoitusrakenne on vahva. Luotonannosta kaksi kolmasosaa on rahoitettu talletuksilla.

OP-Pohjola-ryhmä hankkii varoja kansainvälisiltä pääomamarkkinoilta OP-Pohjola osk:n tytäryhtiöiden Pohjola Pankki Oyj:n ja OP-Asuntoluottopankin toimiessa velkainstrumenttien liikkeeseenlaskijoina. Pohjola toimii OP-Pohjola-ryhmän keskuspankkina ja vastaa OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiudesta ja vakuudettomasta varainhankinnasta. Kiinteistövakuudellisesta varainhankinnasta vastaa OP-Asuntoluottopankki Oyj. Tukkuvarainhankinta oli vuoden 2013 lopussa 16,1 miljardia euroa. Tukkuvarainhankinnassa riskiä hajautetaan maturiteettiluokittain, vastapuolittain, tuotteittain ja markkina-alueittain.

OP-Pohjola-ryhmän luotonannon ja varainhankinnan jakauma 31.12.2013

%



Velkaohjelmat ja velkaemissiot 2013

Pohjolla on 15 miljardin euron suuruinen Euro Medium Term Note -ohjelma (EMTN) yli vuoden mittaisten joukkovelkakirjojen liikkeeseen laskemiseksi ja 12 miljardin euron suuruinen Euro Commercial Paper -ohjelma (ECP) alle vuoden mittaisten joukkovelkakirjojen liikkeeseen laskemiseksi. Lisäksi Pohjola laskee liikkeeseen sijoitustodistuksia (CD) kotimaan markkinoille.

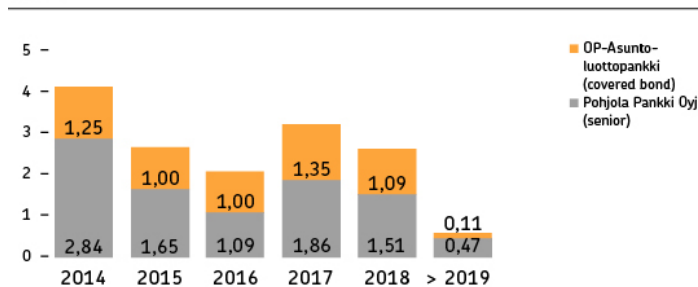
OP-Asuntoluottopankki laskee liikkeeseen kiinteistövakuudellisia joukkovelkakirjoja (covered bond) 10 miljardin euron suuruisen Euro Medium Term Covered Note -ohjelmansa (EMTCN) alla. Kiinnitysluottopankkilaki muuttui 1.8.2010. Lakimuutosta edeltäneenä aikana liikkeeseen lasketut joukkovelkakirjat luetaan A-pooliin, jossa jäljellä olevat joukkovelkakirjat erääntyvät vuosien 2014–2015 aikana. Lakimuutoksen jälkeen liikkeeseen lasketut kiinteistövakuudelliset joukkovelkakirjalainat luetaan B-pooliin.

| Velkaohjelma | Liikkeeseenlaskija | Velkaohjelman suuruus |
|---|---------------------------|-----------------------|
| Euro Medium-Term Note Programme | Pohjola Pankki Oyj | 15 mrd. € |
| Euro Commercial Paper Programme | Pohjola Pankki Oyj | 12 mrd. € |
| Euro Medium-Term Covered Note Programme | OP-Asuntoluottopankki Oyj | 10 mrd. € |

Pohjolan rahoituksen saatavuus säilyi hyvänä vuonna 2013. Pohjola laskee liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja tammi-joulukuussa 1,9 miljardia euroa. Toisella vuosineljänneksellä laskettiin kansainvälisillä pääomamarkkinoilla liikkeeseen yksi 500 miljoonan euron senior-ehtoinen joukkovelkakirjalaina, jonka maturiteetti on viisi vuotta. Lisäksi Japanin markkinoilla laskettiin liikkeelle Pohjolan ensimmäiset Samurai-joukkovelkakirjalainat, yhteensä 30 miljardia jeniä (237 miljoonaa euroa). Kolmannella vuosineljänneksellä laskettiin kansainvälisillä pääomamarkkinoilla liikkeelle maturiteetiltaan viiden vuoden mittainen 750 miljoonan euron senior-ehtoinen joukkovelkakirjalaina.

| Liikkeeseenlaskija | Ajankohta | Määrä | Laina-aika | Korkotaso |
|--------------------|---------------|----------------------------|------------|-----------------------------|
| Pohjola Pankki Oyj | Elokuu 2013 | 750 milj. € | 5 vuotta | m/s+46bps |
| Pohjola Pankki Oyj | Kesäkuu 2013 | 30 mrd. ¥ (237 milj. €) | 3-5 vuotta | m/s+50-73 bps, Eb3+90bps |
| Pohjola Pankki Oyj | Toukokuu 2013 | 500 milj. € | 5 vuotta | m/s+50bps |

Pohjolan ja OP-Asuntoluottopankin erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta, 31.12.2013
mrd. €



Vastuullisuus

Pohjolassa vastuullisuus on tiivis osa liiketoimintaa, ja strategian mukaisesti sitä kehitetään osana OP-Pohjolan yhteiskuntavastuuohjelmaa. Yhteiskuntavastuuohjelman osa-alueet ovat paikallisuus ja yhteiskunta, vastuu sidosryhmistä, vastuulliset tuotteet ja palvelut, eettinen liiketoiminta sekä ympäristövastuu.



OP-Pohjolan yhteiskuntavastuun toimenpiteissä huomioidaan taloudellinen, sosiaalinen ja ympäristövastuu. OP-Pohjolan tavoite yhteiskuntavastuussa on olla toimialan edelläkävijä Suomessa.

OP-Pohjola on laatinut vuodelta 2013 GRI G4 -ohjeiston mukaisen vastuullisuusraportin, jossa raportoidut tiedot kattavat koko ryhmän, Pohjola mukaan lukien.

[Lue lisää OP-Pohjolan vastuullisuusraportista.](#)

Liiketoiminnot

Pohjola-konserni tarjoaa asiakkailleen pankki-, vahinkovakuutus- ja varainhoitopalveluja. Vuonna 2013 asiakasliiketoimintojen volyymit kasvoivat markkinoita nopeammin ja tulos vahvistui erityisesti pankki- ja vahinkovakuutustoiminnoissa. Päättyneen vuoden aikana Pohjola rakensi yhdessä asiakkaidensa kanssa innovatiivisia ratkaisuja mm. likviditeetin hallintaan, rahoitusmarkkinoiden tehokkaaseen hyödyntämiseen, riskienhallintaan sekä terveyden ja hyvinvoinnin turvaamiseen.

Pankkitoiminnan tunnuslukuja

| | 2013 | 2012 |
|---|------|------|
| Tulos ennen veroja, milj. € | 251 | 221 |
| Luotto- ja takauskanta, mrd. € | 16,9 | 16,2 |
| Yritysluottojen keskimarginaali, % | 1,57 | 1,52 |
| Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, % | 0,2 | 0,34 |
| Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, % | 36 | 34 |
| Henkilömäärä | 634 | 745 |

Vahinkovakuutustoiminnan tunnuslukuja

| | 2013 | 2012 |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Tulos ennen veroja, milj. € | 167 | 92 |
| Yhdistetty kulusuhde, % | 91,6 | 97,1 |
| Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, % | 86,9 | 90,5 |
| Operatiivinen liikekulusuhde, % | 18,7 | 21,5 |
| Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, % | 3,5 | 10,8 |
| Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), % | 73 | 81 |
| Henkilömäärä | 1 802 | 2 384 |

Varainhoidon tunnuslukuja

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|------|------|
| Tulos ennen veroja, milj. € | 24 | 32 |
| Hallinnoitavat asiakasvarat, mrd. € | 37,9 | 32,7 |
| Operatiivinen kulut/tuotot-suhde, % | 53 | 47 |
| Henkilömäärä | 88 | 153 |

Konsernitoimintojen tunnuslukuja

| | 2013 | 2012 |
|--|------|------|
| Tulos ennen veroja, milj. € | 32 | 27 |
| Likviditeettireservi, mrd. € | 13,3 | 14,6 |
| Saamiset ja velat Pohjolan ja osuuspankkien väiillä, netto, mrd. € | 4,7 | 3,2 |
| Henkilömäärä | 26 | 123 |

Pohjola lyhyesti

Pohjola-konserni on suomalainen finanssipalveluyritys, joka tarjoaa asiakkailleen pankki-, vahinkovakuutus- ja varainhoitopalveluja. Pohjolan perustehtävä on edistää asiakkaidensa taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia.



Konsernin päämääränä on olla halutuin finanssipalvelukumppani. Keskeisiä tavoitteita ovat markkina-aseman vahvistaminen kannattavasti sekä yhtiön arvon kasvattaminen. Pohjola strategian kulmakiviä ovat sen kolme ainutlaatuista kilpailuetua:

- lähellä asiakasta
- kokonaisvaltainen finanssipalvelu
- osa OP-Pohjola-ryhmää.

Pohjolan markkina-asematavoitteena on olla johtava yrityspankki, vahinkovakuuttaja ja instituutiovarainhoitaja.

| | 2013 | TAVOITE |
|---|------|---------|
| Markkina-asema yrityspankkina | 2. | 1. |
| Markkina-asema vahinkovakuuttajana | 1. | 1. |
| Markkina-asema instituutiovarainhoitajana | 1. | 1. |

Pohjola kasvaa kannattavasti tuottaakseen kilpailukykyisen kokonaistuoton osakkeenomistajilleen. Yhtiön A-osake on listattu NASDAQ OMX Helsingin Large Cap -listalla vuodesta 1989. A-osakkeen kaupankäyntitunnus on POH1S ja toimialaluokka Rahoitus. Pohjolalla on noin 32 000 osakkeenomistajaa.

Vuoden 2013 lopussa pohjolan palveluksessa oli 2 550 henkilöä.

Liiketoimintarakenne

Pohjola-konserni jakautuu kolmeen liiketoimintoon, jotka ovat Pankkitoiminta, Vahinkovakuutustoiminta ja Varainhoito, sekä niitä tukeviin Konsernitoimintoihin.

| | LIIKETOIMINTA | LIIKETOIMINTA-ALUEET | PÄÄMARKKINA-ALUE | STRATEGINEN ROOLI | OSUUS KONSERNIN TULOKSESTA ENNEN VEROJA 2013 |
|--------------------------|---|--|-------------------------|---|---|
| Pankkitoiminta | Yritysten ja yhteisöjen rahoitus ja taloudenhallinta | Yrityspankki Markets Baltia | Suomi ja sen lähialueet | Hyvä kannattavuus ja markkina-aseman vahvistaminen |  53 % |
| Vahinkovakuutus-toiminta | Henkilö-, yritys- ja yhteisöasiakkaiden vakuutukset | Henkilöasiakkaat Yritysassiakkaat Baltia | Suomi ja sen lähialueet | Markkinoita nopeampi kasvu, markkinajohtajuuden vahvistaminen ja liiketoiminnan hyvä kannattavuus |  35 % |
| Varainhoito | Instituutioiden sekä varakkaiden yksityishenkilöiden ja sukujen varainhoito OP-Pohjola ryhmän rahastojen varainhoito | Instituutioasiakkaat Private Sijoitustoiminta | Suomi | Hyvä kannattavuus ja markkina-aseman vahvistaminen |  5 % |
| Konsernitoiminnot | Konsernia ja sen liiketoimintoja tukeva toiminta Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta OP-Pohjola ryhmän maksuvalmiudesta ja varainhankinnasta vastaaminen | Talous ja rahoitus Riskienhallinta Henkilöstö Viestintä | - | Liiketoimintojen ohjaaminen ja tukeminen asetettujen tavoitteiden saavuttamiseksi |  7 % |

Liiketoiminnan arvoon vaikuttavat keskeiset tekijät



Pankkitoiminta

Pohjolan Pankkitoiminta tarjoaa ratkaisuja yritysten ja yhteisöjen rahoitus- ja taloushallintatarpeisiin. Näissä palveluissa Pohjola on toiseksi suurin toimija Suomessa.

Pohjolan Pankkitoiminta muodostuu kolmesta liiketoiminta-alueesta, jotka ovat Yrityspankki, Markets ja Baltia. Keskeisenä tavoitteena on vakaa ja kannattava kasvu.

Pankkitoiminnan perustan muodostavat asiakkaan liiketoiminnan ja tarpeiden syvälinen ymmärrys. Kokonaisvaltaisten ratkaisujen tarjoaminen asiakkaille joustavasti ja pitkäjänteisesti edellyttää, että Pohjolassa työskentelee toimialan osaavin ja motivoitunein henkilöstö.



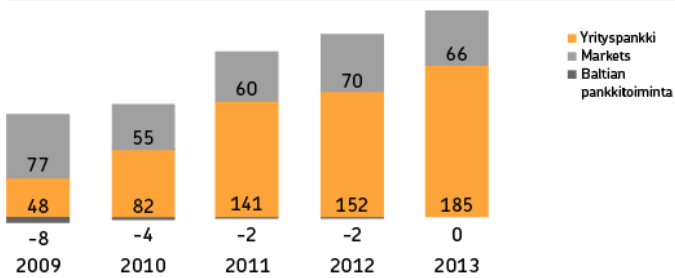
Vuosi 2013

- Pitkäjänteinen, joustava ja asiakaskeinen toimintatapa vahvisti Pohjolan asemaa suomalaisten yritysten rahoittajana.
- Pohjola oli johtava järjestäjä suomalaisten yritysten euromääräisten joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuissa (Lähde: Bloomberg).
- Pohjola arvostettiin jo kolmantena vuonna peräkkäin maan parhaaksi Trade Finance -pankiksi (Lähde: TNS Sifo Prospera 2011, 2012 ja 2013).
- Yrityskonttorin avaaminen Vilnaan Liettuaan vahvisti Pohjolan kansainvälistä palvelukykyä luoden entistä paremmat mahdollisuudet suomalaisten yritysten palvelemiseen Suomen lähialueilla.

Vuonna 2013 pankkitoiminnan tulos ennen veroja kasvoi 13 prosenttia edellisestä vuodesta ja oli 251 miljoonaa euroa (221). Asiakasliiketoiminnan volyymien ja marginaalien nousu sekä arvonalentumisten määrän lasku vahvistivat pankkitoiminnan tulosta. Yrityspankkitoiminnan tulos ennen veroja vahvistui selvästi ja oli 185 miljoonaa euroa (152). Marketsin tulos ennen veroja oli 66 miljoonaa euroa (70).

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja

milj. €



Lue lisää Pankkitoiminnan tuloksesta Pohjolan hallituksen toimintakertomuksesta.

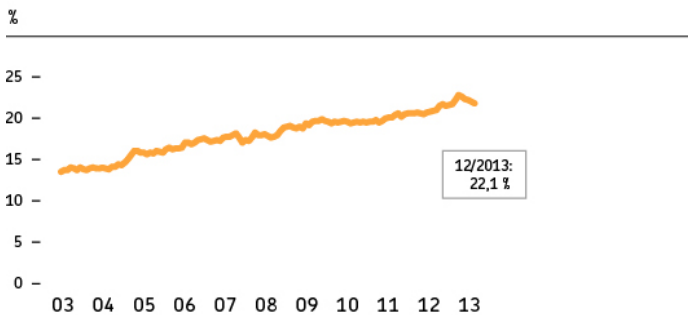
Strategia

Pohjolan lokakuussa 2012 vahvistetussa strategiassa Pankkitoiminnan keskeisenä tavoitteena on pääoman tuoton parantaminen syventämällä pitkäaikaisia asiakassuhteita, kohdentamalla kasvu entistä tarkemmin ja varmistamalla toiminnan tehokkuus.

Keskeiset kasvualueet ovat:

- aseman vahvistaminen kotimaisten yritysten joukkolainaemissioiden järjestäjänä
- aseman vahvistaminen yritysten maksuliike- ja kassanhallintapalveluissa, johdannaisissa ja valuuttakaupassa
- markkina-aseman kasvattaminen keskisuurissa yrityksissä ja Baltiassa.

Markkinaosuus yritysluotoista



Markkina-aseman vahvistuessa yhä asiakaslähtoisempää palvelua

Yrityspankissa vuosi 2013 oli menestysekäs. Pohjolan markkinaosuus euromääräisestä yritysluottokannasta nousi 22,1 prosenttiin (21,5) ja rahoitusyhtiötuotteista 37,0 prosenttiin (34,4). Pohjola oli lisäksi yksi suurimmista syndikoitujen luottojen järjestäjistä Suomessa. Pohjola vahvisti asemaansa myös yritystalletuksissa, pankkitakauksissa ja trade financerissa.

Yritysluottojen kysyntä oli vahvaa erityisesti alkuvuonna, mutta hiljentyi loppuvuoden aikana. Luottokanta kasvoi vuodessa 5 prosenttia 14,2 miljardiin euroon ja ylitti markkinoiden keskimääräisen 4 prosentin kasvuvauhdin. Yritysluottojen keskimarginaali nousi vuodessa 5 korkopistettä 1,57 prosenttiin.

Pohjola Pankki on toiminut valtion maksuliikenteen päävälittäjänä 1.12.2012 alkaen. Sopimuskausi kestää seitsemän vuotta. Päävälittäjäpankin tehtäviin kuuluu kaikki maksuliike- ja laskujenvälityspalvelut, esimerkiksi veronpalautusten välittäminen. Tehtäviin kuuluu lisäksi muun muassa sähköinen sopimusten hallinta ja verkkolaskutusportaalin käyttöönotto. Pohjolan maksuliikevolyymit kasvoivat voimakkaasti vuonna 2013, kun lähtevien maksujen määrä (euroa) kasvoi 78 prosenttia ja saapuvien maksujen määrä (euroa) 168 prosenttia.

Trade Financerissa otettiin käyttöön uusi dokumenttimaksujärjestelmä, joka tarjoaa asiakkaille useita helppokäyttöisiä, nopeita ja asiakkaiden operatiivisia riskejä pienentäviä työkaluja ja markkinoiden parhaan raportoinnin. Järjestelmä on kehitetty Pohjolan pankkiliiketoiminnassa yhteistyössä asiakkaiden kanssa, mikä on mahdollistanut ohjelman kehitystyössä nopean reagoinnin asiakkaiden antamaan palautteeseen ja toiveisiin.

Pääomamarkkinoiden merkitys yritysten rahoituskanavana jatkoi kasvuaan vuonna 2013. Euromääräisiä yritysjoukkovelkakirjoja laskettiin liikkeelle Suomessa 35 kappaletta 3,95 miljardin euron edestä, joista Pohjola Markets oli mukana pääjärjestäjänä ennätyksellisesti lähes puolessa (16 kpl). Pohjola Markets panosti vuoden 2013 aikana erityisesti asiakaskaupankäyntiin ja sen tuotot kasvoivatkin yli 18 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Kasvua tuli etenkin valuutta- ja korkosuojauksista. Osakevälityksen kaupankäyntivolyymit nousivat viisi prosenttia Nasdaq OMX Helsingin pörssin vaihdon laskiessa neljä prosenttia.

Pohjola Markets panostaa jatkuvasti sähköisten palveluiden kehittämiseen. Tämän johdosta mm. sähköisen valuuttakaupan kappalemäärä on kasvanut 87 prosentilla ja sähköisessä joukkolainakaupankäynnissä on saatu satoja uusia kansainvälisiä instituutioasiakkaita.

Suuryrityksiä arvostivat Pohjolan palvelukyvyyn korkealle Scandinavian Financial Researchin tutkimuksessa erityisesti kahdenkeskisessä lainauksessa, syndikoiduissa luotoissa ja korkojohdannaisissa. Keskisuurissa yrityksissä asiakkaamme arvostivat Pohjolan toimintaa takauksissa, kahdenkeskisessä lainauksessa ja hyödykejohdannaisissa.

Laatuarvioinnit, suuret yritykset:

| | | |
|---|------------------------------------|-----------------------|
|  | Corporate Banking Programme | Finland |
| | | 2013 |
| | Bilateral lending | Platinum Award |

| | | |
|---|------------------------------------|-------------------|
|  | Corporate Banking Programme | Finland |
| | | 2013 |
| | Syndicated loans | Gold Award |

| | | |
|--|------------------------------------|-------------------|
|  | Corporate Banking Programme | Finland |
| | | 2013 |
| | Interest rate derivatives | Gold Award |

Laatuarvioinnit, keskiuuret yritykset:

| | | |
|---|------------------------------------|-----------------------|
|  | Corporate Banking Programme | Finland |
| | | 2013 |
| | Commercial guarantees | Platinum Award |

| | | |
|---|------------------------------------|-------------------|
|  | Corporate Banking Programme | Finland |
| | | 2013 |
| | Bilateral lending | Gold Award |

| | | |
|--|------------------------------------|-------------------|
|  | Corporate Banking Programme | Finland |
| | | 2013 |
| | Commodity derivatives | Gold Award |

Pohjolan Pankkitoiminta jatkaa strategian määrätietoista toteuttamista vahvistamalla kilpailuetua velkapääomamarkkinoilla ja johdannaisliiketoiminnassa. Uutta kasvua luodaan myös kehittämällä palvelukykyä maksuliikkeessä ja valuuttakaupassa. Kansainvälisen toiminnan kehittämisen ensisijainen päämäärä on turvata kilpailukykyiset tuotteet ja palvelut asiakkaille ja vahvistaa OP-Pohjola-rhymän kokonaistarjoomaa.

Pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin perustuvan strategian mukaisesti Pohjola pyrkii varmistamaan, että Pohjola-konsernin koko tuote- ja palveluosaaminen on asiakkaidemme käytössä.

Vahinkovakuutus

Pohjola on Suomen suurin vahinkovakuuttaja. Pohjola tarjoaa kattavan ja monipuolisen vakuutusturvan sekä ennakoivan riskienhallinnan palvelut henkilö-, yritys- ja yhteisöasiakkaille.

Pohjolan vahvuuksia ovat OP-Pohjolan vahva markkina-asema Suomessa, sähköisten palvelujen ja konttoriverkon kattavuus sekä kattavat vakuutusratkaisut omaisuuden ja toiminnan sekä hyvinvoinnin turvaamiseen. Paikallisuus, asiakastuntemus ja osaava henkilöstö luovat vahinkovakuutusten myynnille hyvän perustan.

Pohjola-konsernin vahinkovakuutustoiminnan muodostavat Pohjola Vakuutuksen lisäksi A-Vakuutus, Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen ja Baltiassa toimiva Seesam-yhtiö.



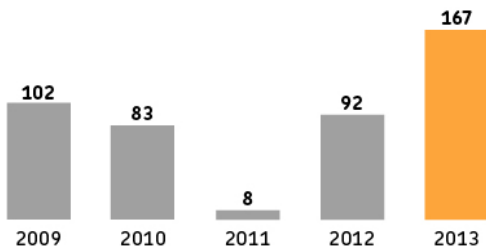
Vuosi 2013

- Pohjolan vahinkovakuutustoiminnan kasvu jatkui vahvana. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 11 prosenttia yli 1,2 miljardiin euroon. Etuasiakastalouksien ja yritysasiakkaiden määrien kasvu oli erinomainen.
- Korvaustoiminnassa vuosi oli kiireinen. Pohjolaan ilmoitettiin 487 000 uutta vahinkoa, mikä on 35 000 enemmän kuin vuotta aiemmin. Vahinkojen määrää lisäsi asiakasmäärien kasvu. Vuoden 2013 aikana korvaustoiminnassa otettiin käyttöön myös uuden korvausjärjestelmän ensimmäinen vaihe.
- Pohjolan perustama ortopediseen päiväkirurgiaan erikoistunut Omasairaala Oy aloitti toimintansa vuoden alussa. Lokakuussa sairaala aloitti yksityisen tapaturmapäivystyksen, joka täydentää julkisen sektorin tapaturmanhoitoa. Joulukuun alusta alkaen Omasairaala ryhtyi tuottamaan myös OP-Pohjola-keskusyhteisökonsernin pääkaupunkiseudun henkilöstön työterveyspalvelut.

Vahinkovakuutusliiketoiminnan tulos ennen veroja kasvoi 167 miljoonaan euroon (92). Operatiivinen yhdistetty kulusuhde vahvistui 86,9 prosenttiin (90,5) vahvan kasvun ja tehokkuuden paranemisen ansiosta. Myös sijoitustoiminnan tuotot vahvistuivat edellisvuodesta.

Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja

milj. €



Lue lisää Vahinkovakuutuksen tuloksesta hallituksen toimintakertomuksesta.

Strategia

Pohjolan lokakuussa 2012 vahvistetussa strategiassa Vahinkovakuutuksen keskeisenä tavoitteena on kasvaa markkinoita nopeammin henkilöasiakkaissa ja pienissä ja keskisuurissa yritysasiakkaissa sekä parantaa toiminnan tehokkuutta olennaisesti.

Keskeiset painopistealueet ovat:

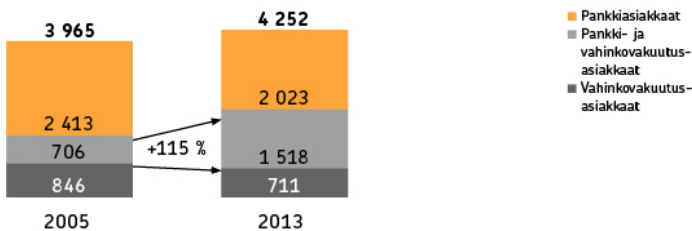
- markkina-aseman vahvistaminen henkilöasiakkaissa ja pienissä ja keskisuurissa yritysasiakkaissa
- tehokkuuden parantaminen
- henkilövakuuttaminen sekä terveys- ja hyvinvointipalvelut.

Parhaat kokonaisratkaisut ja keskittämisedut

Pohjolan markkina-aseman arvioidaan vahvistuneen vuoden 2013 aikana. Markkina-aseman vahvistuminen perustui menestyksekkääseen ristiinmyyntiin, kun yhteisten pankki- ja vakuutusasiakkaiden määrä kasvoi 1,425 miljoonasta 1,518 miljoonaan asiakkaaseen.

OP-Pohjola-ryhmän asiakkaat

1 000 asiakasta

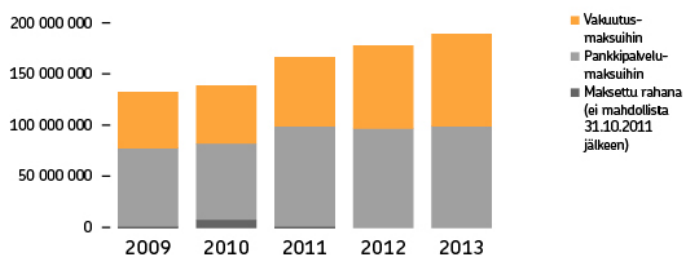


Pohjola haluaa tarjota asiakkailleen parhaat kokonaisratkaisut ja keskittämisedut. Keskittämällä pankki- ja vakuutusasiointinsa OP-Pohjola-ryhmään henkilöasiakkaat saavat OP-bonuksia, joita he voivat käyttää pankin palvelumaksuihin ja vakuutusmaksuihin. Vuonna 2013 OP-bonuksia käytettiin 1,78 miljoonaan vakuutuslaskuun, joista 253 000 laskua maksettiin kokonaan OP-bonuksilla. Bonuksilla maksettujen vakuutusmaksujen määrä oli 89 miljoonaa euroa (82).

Pohjola uudisti myös kumppaniyritysten edut. Kumppaniyritys on pankki- ja vakuutusasiointinsa OP-Pohjolaan keskittänyt yhtiö, jonka omistaja työskentelee yrityksessä. Vuoden 2014 erityisedut liittyvät terveysvakuuttamiseen.

Bonusten käyttö

milj. €



Asiainnin sujuvuus ja vahinkojen ennaltaehkäisy

Pohjolan tavoitteena on tarjota asiakkailleen ylivertainen asiakaskokemus – kustannustehokkuutta unohtamatta. Asiainnin sujuvuuden varmistamiseksi Pohjola panostaa voimakkaasti verkko- ja mobiilipalveluihin. Pohjola haluaa auttaa asiakkaitaan vahinkojen ennaltaehkäisyssä tuomalla uusia riskienhallintapalveluja asiakkaidensa käyttöön.

OP-verkkopalvelussa henkilöasiakas voi hoitaa vakuutusasioitaan monipuolisesti. Asiakas voi mm. tehdä vahinkoilmoituksen ja seurata sen käsittelyä sekä ottaa uusia vakuutuksia tarpeidensa mukaan. OP-Mobiilissa asiakas voi tarkistaa omat vakuutustietonsa, saada apua ja ohjeita vahinkotilanteeseen ja tehdä vahinkoilmoituksen. Pohjola kasvatti sähköisen vakuutuspostin käyttöönottoneiden asiakkaiden määrää 200 000:een vuonna 2013. Säästö jokaisen asiakirjansa sähköistävän asiakkaan osalta on keskimäärin 142 sivua paperia. Vuonna 2013 lähetimme asiakkaillemme 1,3 miljoonaa liitettä vähemmän mikä on yhteensä 10 miljoonaa sivua vähemmän paperia.

Maaliskuusta 2013 alkaen Pohjola on tarjonnut yritysasiakkaidensa käyttöön sähköisen riskienhallinnan työkalun, Pohjolan Riskienhallintamenetelmän, joka toimii osana Vakuutusten verkkopalvelua. Se koostuu kolmesta erillisestä kokonaisuudesta: riskien arvioinnista, turvallisuushavainnoista sekä turvallisuuden seurannasta. Riskitekijöiden tunnistaminen ja seuraaminen auttaa hallitsemaan henkilö-, omaisuus- ja muita vahinkoriskejä sekä turvaamaan organisaation häiriöttömän toiminnan.

Kesäkuussa Pohjola toi markkinoille kotitalousasiakkaille suunnatun Kotiturvapalvelun, jonka Pohjola tuottaa yhdessä yhteistyökumppani G4S:n kanssa. Kotiturvapalvelussa Pohjolan kotivakuutusasiakkaat voivat turvata kotinsa mahdollisten murtojen, vesivuotojen tai tulipalojen varalta.

Terveyden ja hyvinvoinnin turvaaminen

Vuonna 2013 Pohjola panosti voimakkaasti asiakkaidensa terveyden ja hyvinvoinnin turvaamiseen.

Vuoden alussa toimintansa aloittanut ortopediaan ja käsikirurgiaan erikoistunut Omasairaala on ensimmäinen vakuutusyhtiön perustama sairaala Suomessa. Saman katon alla ovat erikoislääkäreiden vastaanottopalvelut, tutkimukset, leikkauspalvelut ja kuntoutus. Myös vakuutusasioiden käsittelyyn saa apua paikan päällä. Tavoitteena on hoitoketjun lyhentäminen. Erilaisten ortopedisten vammojen aiheuttamaa keskimääräistä työkyvyttömyysaikaa on pystytty Omasairaalan tehokkaan toiminnan ansiosta lyhentämään merkittävästi, esimerkiksi polven kierukkavammoissa hoitoketju on ollut keskimäärin 63 prosenttia tavanomaista lyhyempi. Asiakaskokemusta mitataan asiakkaiden antaman palautteen perusteella. Sairaalan nettosuositeluindeksi (NPS) oli vuoden aikana keskimäärin 92,2.

Lisäksi vuonna 2013 Pohjola toi markkinoille uudenlaisen, kokonaisvaltaisemman henkilövakuutuksen, jonka avulla asiakas voi aiempaa monipuolisemmin vakuuttaa terveytensä. Vakuutuksen yläikäraja on nostettu jopa sataan vuoteen. Keskeistä ovat hyvinvoinnin varmistaminen, sairauksien ennaltaehkäisy ja vahingon sattuessa potilaan nopea paraneminen.

Pohjolan vahinkovakuutusliiketoiminta jatkaa strategian määrätietoista toteuttamista kasvattamalla ryhmän keskittäjäasiakkaiden määrää ristiinmyynnillä omalle asiakaskunnalle, erityisesti henkilöasiakkaissa ja pk-yritysasiakkaissa. Vahinkovakuutusliiketoiminnan tavoitteena on luoda uutta kasvua ja lisätä asiakasuskollisuutta henkilövakuuttamisen ja terveyden ja hyvinvoinnin palveluilla. Kilpailuetua vahvistetaan lisäämällä turvallisuus- ja riskienhallintapalveluita osaksi vakuutustarjontaa.

Varainhoito

Pohjola Varainhoito on johtava varainhoitaja Suomessa. Pohjola Varainhoidolla on Suomessa ainutlaatuinen palvelukonsepti, jossa yhdistyy vahva, paikallinen organisaatio ja asiakastuntemus, kansainvälinen osaaminen ja kumppanuudet ja kaikki omaisuusluokat kattava tuotetarjonta.

Pohjola Varainhoito tarjoaa instituutiosijoittajille täyden palvelun varainhoitoa, joka asiakkaan tarpeiden mukaan voi olla täyden valtakirjan varainhoitoa, sijoituskonsultointia tai yksittäisiä rahastovaihtoehtoja sekä OP-rahastoista että laajasta joukosta kansainvälisten yhteistyökumppaneiden rahastoja. Pohjola Private tarjoaa yksilöllistä ja kokonaisvaltaista varainhoitoa varakkaille yksityishenkilöille ja suvuille. Palvelukonsepti kattaa myös räätälöidyt henki- ja vahinkovakuutukset sekä pankkipalvelut.

Pohjola-konsernin varainhoitotoiminnan muodostavat Pohjola Varainhoidon lisäksi Pohjola Kiinteistösijoitus, Pames ja osakkuusyhtiö Access Capital Partners Group.



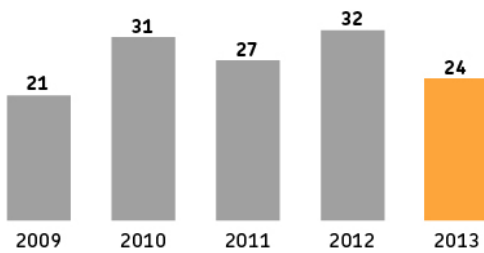
Vuosi 2013

- Sijoitustoiminnan tuotot olivat pääosin hyvällä tasolla. Korkosijoituksissa tuotot olivat erinomaisia. Varainhoidon hoitamista OP-rahastoista 59 prosentin tuotto ylitti vertailuindeksin tuoton.
- Pohjola Varainhoito säilytti markkina- asemansa Suomen johtavana instituutiovarainhoitajana.
- Pohjola toi markkinoille menestyksekkäästi kolme uutta kiinteistösijoitustuotetta, REDS:n (Real Estate Debt and Secondaries), OP-Vuokratuoton ja Pohjola Asuntorahasto I Ky:n. REDS on rahastojen rahasto -muotoinen pääomarahasto, OP-Vuokratuotto erikoissijoitusrahasto ja Pohjola Asuntorahasto I Ky asuntoihin sijoitettava kiinteistö-pääomarahasto.

Vuonna 2013 Varainhoidon tulos ennen veroja laski 24 miljoonaan euroon (32) tuottosidonnaisten palkkioiden jäätyä selvästi edellisen vuoden korkeaa tasoa alhaisemmiksi. Operatiivinen kulu-tuottosuhte oli 53 prosenttia (47).

Varainhoidon tulos ennen veroja

milj. €



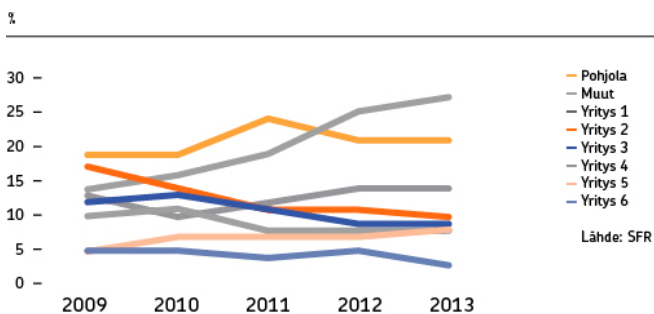
Lue lisää Varainhoidon tuloksesta hallituksen toimintakertomuksesta.

Strategiassa keskeistä ylivertaisen asiakaskokemuksen rakentaminen

Pohjolan lokakuussa 2012 vahvistettu strategiassa Varainhoidon keskeisenä tavoitteena on tukea OP-Pohjola-ryhmän tavoitetta nousta maan johtavaksi toimijaksi varallisuudenhoitopalveluissa panostamalla ryhmän vakuutusyhteisöjen ja sijoitusrahastojen varainhoitoon sekä asemansa vahvistamiseen keskisuurten instituutioiden ja varakkaiden sukujen varainhoitajana.

Pohjola Varainhoito säilytti markkina-asemaansa Suomen johtavana instituutiovarainhoitajana. Varainhoidolla on erittäin kattava peitto suomalaisessa instituutioasiakaskunnassa ja yli 50 prosenttia SFR:n haastattelemista instituutioasiakkaita käyttää Pohjola Varainhoidon palveluja.

Instituutiovarainhoidon markkinaosuudet



Pohjola Varainhoidon hallinnoimien asiakasvarojen määrä kasvoi edellisestä vuodesta 16 prosenttia ja oli 37,9 miljardia euroa.

Vuonna 2013 Pohjola Varainhoito panosti voimakkaasti lisäarvopalveluiden, kuten sijoitusriskienhallinnan ja sijoitussalkkujen Solvenssi II -analyysijärjestelmän kehittämiseen. Asiakkaat ottivat lisäarvopalvelut kiinnostuneina vastaan Pohjola Varainhoidon järjestämissä sijoittajatilaisuuksissa, joihin osallistui vuonna 2013 ennätysmäärä nykyisiä ja uusia asiakkaita. Pohjola Varainhoito tarjoaa asiakkailleen toimialan vahvimman organisaation ja laajimmat lisäarvopalvelut myös jatkossa.

Konsernitoiminnot

Konsernitoimintoihin on keskitetty konsernia ja sen liiketoimintaa tukevat toiminnot: Talous ja rahoitus, Riskienhallinta, Viestintä sekä Henkilöstö. Konsernitoimintojen tehtävänä on ohjata ja tukea liiketoimintoja asetettujen tavoitteiden saavuttamiseksi.

Avainasemassa ovat ennakoiva riskienhallinta, optimaalinen pääomien käyttö sekä motivoitunut ja osaava henkilöstö. Keskuspankkitoiminnan ja varainhallinnan keskeisenä tehtävänä on vastata Pohjolan ja koko OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiudesta ja tukkuvarainhankinnasta.

Konsernitoimintojen keskeisenä tehtävänä on OP-Pohjola-ryhmän likviditeetin ja rahoituksen saatavuuden turvaaminen kustannustehokkaasti kaikissa tilanteissa. Keskeiset painopisteet konsernitoiminnoissa ovat luottoluokituksen ylläpitäminen AA-tasolla vähintään kahdelta luottoluokituslaitokselta, rahoituslähteiden ja sijoittajakannan laajentaminen sekä kattava valmistautuminen kirstyvään vakavaraisuus- ja likviditeettisäätelyyn.

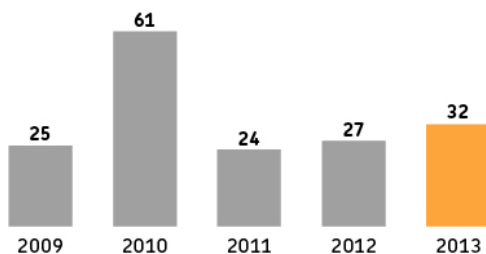
Vuosi 2013

- Rahoitus- ja likviditeettitilanne säilyi hyvänä.
- Lyhytaikainen varainhankinta toimi hyvin ja pitkäaikaisen tukkuvarainhankinnan markkinat parantuivat vuoden 2013 aikana.
- Pohjola laski vuoden aikana liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja 1,9 miljardia euroa ja laajensi varainhankintalähteitään laskemalla liikkeelle ensimmäiset Samurai-joukkovelkakirjalainat Japanin markkinoille.
- Pohjola Pankki Oyj:n vahvat luottoluokitukset (AA- / Aa3 / A+) perustuvat keskinäisen yhteisvastuun kautta koko OP-Pohjola-ryhmän taloudelliseen asemaan. Pohjolan luottoluokitukset ovat finanssitoimialan vahvimpia Euroopassa.

Konsernitoimintojen tulos kasvoi 18 prosenttia edellisestä vuodesta ja oli 32 miljoonaa euroa (27). Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyi osuuspääoman korkoja Suomen Lotto-osuuskunnalta 16 miljoonaa euroa (11).

Konsernitoimintojen tulos ennen veroja

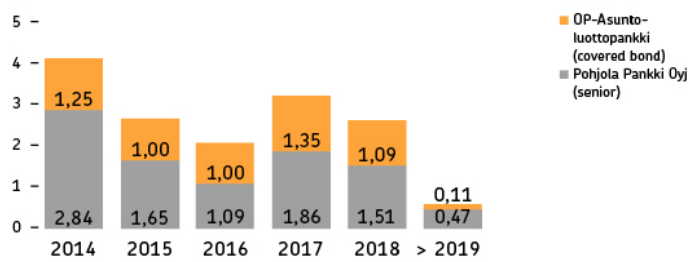
milj. €



Lue lisää Konsernitoimintojen tuloksesta Pohjolan hallituksen toimintakertomuksesta.

Pohjolan rahoituksen saatavuus säilyi hyvänä. Pohjola laski liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja tammi-joulukuussa 1,9 miljardia euroa. Toisella vuosineljänneksellä laskettiin kansainvälisillä pääomamarkkinoilla liikkeeseen yksi 500 miljoonan euron senior-ehtoinen joukkovelkakirjalaina, jonka maturiteetti on viisi vuotta. Lisäksi Japanin markkinoilla laskettiin liikkeelle Pohjolan ensimmäiset Samurai-joukkovelkakirjalainat, yhteensä 30 miljardia jeniä (237 miljoonaa euroa). Kolmannella vuosineljänneksellä laskettiin kansainvälisillä pääomamarkkinoilla liikkeelle maturiteetiltaan viiden vuoden mittainen 750 miljoonan euron senior-ehtoinen joukkovelkakirjalaina.

Pohjolan ja OP-Asuntoluottopankin erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta, 31.12.2013
mrd. €



Pohjola ylläpitää OP-Pohjola-ryhmän keskuspankkina likviditeettireserviä, joka muodostuu pääasiassa talletuksista keskuspankkiin sekä keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamisista. Pohjolan ylläpitämällä likviditeettireservillä ja muilla OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiuden varautumissuunnitelman mukaisilla erillä voidaan kattaa vähintään kahden vuoden rahoitustarpeet tilanteessa, jossa tukkuvarainhankinta ei toimisi ja talletuskanta supistuisi maltillisesti.

Henkilöstö

Pohjola-konsernin tavoitteena on osana OP-Pohjola-ryhmää olla finanssialan vetovoimaisin työnantaja ja yksi arvostetuimmista suurista työnantajista Suomessa. Sisäisessä toiminnassa panostetaan pitkäjänteisesti henkilöstön työhyvinvointiin, osaamiseen, johtamisen ja suorituksen johtamisen kehittämiseen sekä palkitsemiseen. Henkilöstöä kannustetaan kehittämään osaamistaan koko työuran ajan.

Osaava ja hyvinvoiva henkilöstö menestyksen takana

Vuonna 2013 Pohjolassa jatkettiin henkilöstön osaamispääoman kehittämistä, joka on yksi strategisista painopistealueista. Osaamispääoman kehittämällä tuetaan henkilöstön ja johdon työhyvinvointia ja kehittymistä sekä organisaation uudistumista. Lähtökohtana osaamisen kehittämiseksi ovat liiketoimintastrategiassa asetetut tavoitteet sekä asiakaskokemuksen parantaminen. Huomiota kiinnitettiin muun muassa työnantajakuvaan, johtamisen ja työhyvinvoinnin parantamiseen.

Työtyytyväisyyttä ja työhyvinvointia seurataan vuosittaisella henkilöstötutkimuksella ja lyhyemmän aikavälin henkilöstöpulssimittauksella. Toimintaa kehitetään tutkimusten tulosten perusteella. Vuonna 2013 henkilöstötutkimukseen vastasi Pohjola-konsernissa yhteensä 1991 henkilöä (vastausprosentti 80).

Hyvän henkilöstöjohtamisen perusta on toimiva ja vuorovaikutteinen yhteistoiminta työnantajan sekä henkilöstön ja henkilöstön edustajien kanssa. Henkilöstön ja työnantajan edustus on keskusyhteisökonsernissa ja OP-Pohjola-ryhmässä rakennettu niin, että se vahvistaa keskusyhteisökonsernin integraatiota ja varmistaa yhteistoiminta-asioiden ja työnantajalinjausten yhtenäisen ohjauksen.

Henkilöstön jakauma liiketoiminnoittain

%



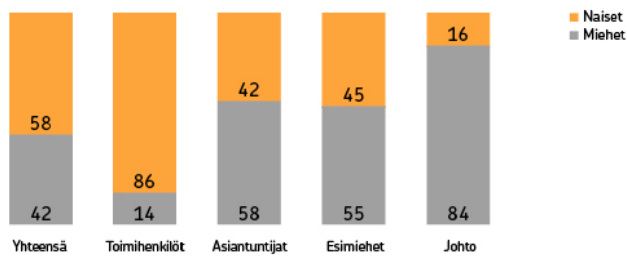
Henkilöstön ikärakenne

%



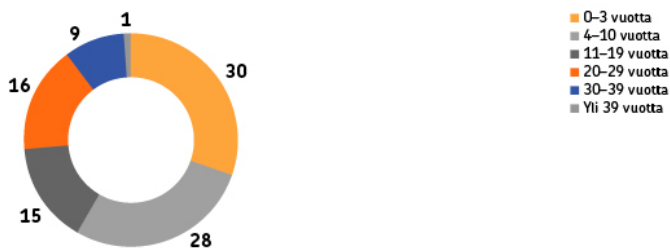
Henkilöstön sukupuolijakauma

%



Palvelusvuosijakauma

%



Tavoitteena henkilöstöryhmien tasa-arvo

Pohjolassa halutaan luoda tasa-arvoiset työskentelymahdollisuudet naisille ja miehille ja tasa-arvon kokemusta seurataan säännöllisesti henkilöstötutkimuksilla. Vuonna 2013 Pohjola-konsernin henkilöstöstä 16 prosenttia oli alle 30-vuotiaita, 34 prosenttia 30–39-vuotiaita, 23 prosenttia 40–49-vuotiaita ja 27 prosenttia yli 49-vuotiaita.

OP-Pohjola-ryhmässä on laadittu tasa-arvon runkosuunnitelma, joka ohjaa tasa-arvosuunnittelua Pohjola-konsernissa. Tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnittelun päälinjauksena on tukea hyvän ja tasa-arvoisen työyhteisön toimintaa sekä edistää eri henkilöstöryhmien rakenteissa tapahtuvia muutoksia siten, että ikä- ja sukupuolirakenne olisi mahdollisimman monimuotoinen.

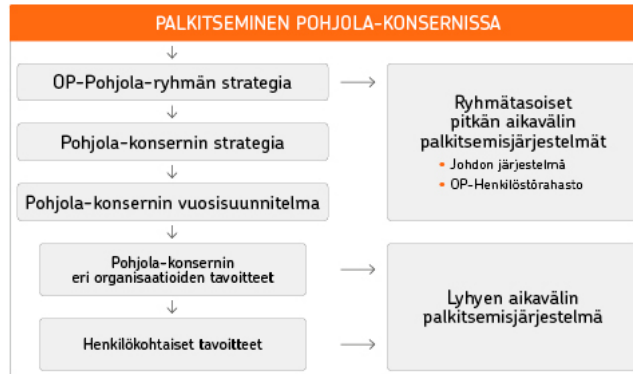
Palkitseminen

Palkitsemisen tarkoitus on kannustaa, ohjata ja sitouttaa henkilöstö strategian ja siitä johdettujen tavoitteiden saavuttamiseen. Palkitsemisen lähtökohtana ovat konsernille ja sen liiketoiminnoille asetetut haasteelliset taloudelliset tavoitteet ja saavutetut tulokset. Palkitsemisjärjestelmien laatimisen lähtökohtana ovat viranomaisten antamat palkitsemista koskevat säännöt ja niiden sovellusohjeet.

Palkitsemisen kokonaisuuden muodostavat:

- Vuosituloksiin perustuva palkitseminen (lyhyen aikavälin järjestelmä) ja
- OP-Pohjola-ryhmän yhteisten strategisten tavoitteiden saavuttamiseen perustuva pitkän aikavälin palkitseminen (henkilöstörahasto ja johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä).

OP-Pohjola-ryhmän henkilöstörahastoon kuuluvat kaikki henkilöt, jotka eivät kuulu johdon järjestelmään tai Baltian toimintoihin.



Lue lisää palkitsemisesta [Pohjola-konsernin tilinpäätöksestä](#) ja vuotuisesta selvityksestä [Yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä](#) (Corporate Governance Statement).

Case: Lähelle on helppo laajentua

Viron yritysystävällinen ilmapiiri vetää suomalaisyrityksiä. Atria osti Valga lihatööstus -yrityksen vuonna 2005. Vuonna 2008 tehtiin vielä kaksi yritysostoa: Wõro ja Vastse-Kuuste.

- Baltia oli markkinana kiinnostava, ja olimme päättäneet laajentua kansainvälisesti.

Laajentumisella haimme kasvua. Samaan aikaan laajenimme myös Venäjälle, kertoo Atria-konsernin toimitusjohtaja **Juha Gröhn**. Gröhnin mukaan laajentuminen oli tyypillinen prosessi. Aluksi Atria analysoi perinpohjaisesti paikallisen lihamarkkinan ja yhdessä tekemisestä tulevat edut.

- Markkina-analysissa kartoitimme kilpailijat, yrityksen näkymän, virolaisten ostovoiman ja sen kehittymisen, Gröhn luettelee.

- Ja mentiin paikanpäälle. Se on sitä jalkatyötä, mitä pitää tehdä. Käydä kaupoissa, tavata ihmisiä, Gröhn sanoo.

Baltian lihamarkkinat ovat kiinnostaneet muitakin suomalaisyrityksiä. Nykyisin Viron kaksi suurinta liha-alan toimijaa on suomalaisomistuksessa.

- Atria on kakkospelaaja koko markkinalla, hyvä ja tunnettu lihatuotteiden toimittaja, mutta kilpailu on kovaa. Atrian Baltian-toimintojen johtaja **Olle Horm** sanoo Tallinnassa. Atria on toiseksi suurin toimija 14% markkinaosuudella.

- Yleisesti kansainvälistyminen edellyttää yrityksiltä rahoituksen, kassan- ja riskienhallinnan haasteiden ratkaisemista. Tärkeintä on kuitenkin tehdä huolelliset taustaselvitykset strategisen päätöksenteon tueksi ja valita oikeat kumppanit tukemaan käynnistettävää liiketoimintaa, yksikönpäällikkö **Marko Aho** Pohjolasta kertoo.

Baltiassa toimiville yritysasiakkaille Pohjola tarjoaa Cash Management -palveluita, käyttöpääoma-, leasing- ja investointien rahoitusta sekä vahinkovakuutuspalveluita tytäryhtiönsä Seesamin kautta.



Case: Omasairaalasta saa avun nopeasti

Helsingin Pikku Huopalahdessa avannut Omasairaala tekee mitä lupaa. Tätä mieltä on laskettelureissulla solisluunsa murtaanut **Olli Rimpiläinen**.

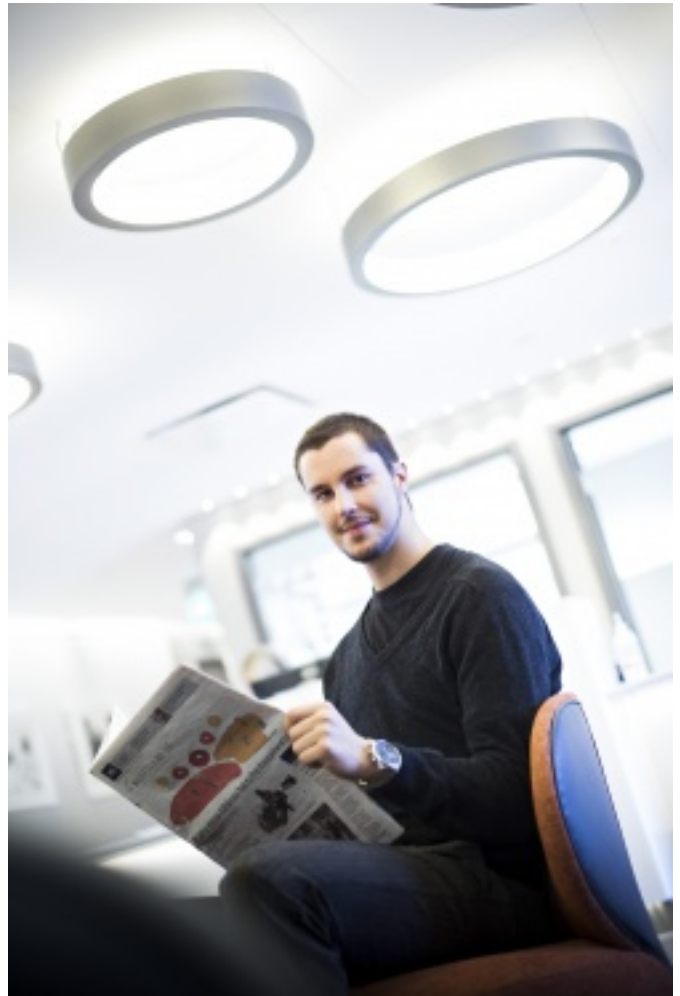
- Lumilautailuharrastuksessa on sattunut kaikenlaista pientä. Aikaisempiin kokemuksiini verraten Omasairaalan palvelu on ollut nopeampaa ja sujuvampaa. Täällä toimitaan minuuttiaikataululla, eikä toimenpiteisiin pääsyä ole kertaakaan tarvinnut odotella, hän sanoo.

Ollin tapaturma sattui loman viimeisenä päivänä laskettelureissulla Italiassa. Heti matkan jälkeen Olli soitti Pohjolaan ja sieltä suositeltiin hoitopaikaksi ortopedisten sairauksien ja vammojen hoitoon erikoistunutta Omasairaalaa. Hän sai lääkärille ajan tiistaksi ja oli jo keskiviikkona leikkauspöydällä.

Paitsi että Omasairaalassa sai hoitoa nopeasti, tuli välttyneeksi kaikelta paperisodalta ja byrokratialta, jota vakuutuskorvausten erikseen hakeminen olisi vaatinut. Vakuutusyhtiön omistamassa sairaalassa hoituvat myös vakuutusasiat. Rimpiläinen antaa koko hoitokokemukselleen Omasairaalassa täydet pisteet.

- Kaiken kaikkiaan tämä on ollut paras, nopein ja helpoin sairaalakokemukseni. Jokainen käynti on hoidettu asiallisesti ja ammattitaitoisesti ajanvarauksesta lähtien.

Omasairaalassa hoidetaan paljon polvi-, olkapää-, käsi- ja rannemurtumia, venähdyksiä ja nivelsidevammoja. Leikkaaminen ei ole itsetarkoitus, vaan pyrimme löytämään jokaiseen vaivaan oikean ja tehokkaan hoidon. Nopea hoitoon pääsy lyhentää sairastamisaikaa, mikä koituu säästökseksi monelle taholle. Toiminta-ajatuksemme on erilainen kuin lääkärikeskuksilla perinteisesti: se ei perustu hoidon määrään vaan lopputulokseen. Tästä hyötyvät niin potilaat, työnantajat kuin viime kädessä koko yhteiskunta, sanoo Omasairaalan ylilääkäri **Markus Torkki**.



Case: Innovatiivisia sijoitusratkaisuja

Pohjola Varainhoito on jo useiden vuosien ajan tarjonnut Suomen vanhimalle yksityisen sektorin työeläkelaitokselle Merimieseläkekassalle erilaisia instituutiosijoittajille suunnattuja palveluita. Vuonna 2013 Merimieseläkekassa osallistui Pohjola Kiinteistösijoituksen perustamaan kiinteistörahastojen rahaston Real Estate Debt and Secondariesiin (REDSiin) ensimmäiseen merkintään. Rahaston varat sijoitetaan kansainvälisten kiinteistörahastojen jälkimarkkinaosuuksiin, kiinteistövelkarahastoihin sekä muihin kiinteistömarkkinatilannetta erityisesti hyödyntäviin sijoituskohteisiin. Rahaston sijoitusstrategian kolme tukijalkaa vastaavat hyvin nykyiseen markkinatilanteeseen, jossa taloustilanteen epävarmuus ja kiristynyt sääntely luovat osavalle suomalaiselle sijoittajalle hyviä osto- ja rahoitusmahdollisuuksia.

- Kiinteistörahastojen rahasto on tuonut uudenlaista näkökulmaa sektorille sijoittamiseen. Toisaalta taustalla on vaikuttanut finanssisektorin tiukentunut sääntely ja sen vaikutus kiinteistösektorin rahoitukseen, mutta toisaalta myös kiinteistösektorilla meneillään oleva myllerrys on luomassa hyviä ostonpaikkoja, Merimieseläkekassan sijoitustoiminnasta vastaava johtaja **Henrik Lilius** kertoo.

- REDS on hyvä esimerkki Pohjolan tavasta etsiä tavanomaisten valikoiman lisäksi aitoa lisäarvoa tuovia tuotteita ja palveluita, jotain sellaista mitä me emme tekisi itse. Lisäksi Pohjolassa on korkeatasoista ammattitaitoa ja riittävän suuret resurssit tarjota monipuolisesti erilaisia palveluita luotettavasti ja uskottavasti, hän jatkaa.

Perinteikäs Merimieseläkekassa on jo 57 vuoden ajan huolehtinut suomalaisilla ulkomaanliikenteen kauppa-aluksilla ja jäänmurtaajilla työskentelevien merenkulkijoiden lakisääteisestä työeläketurvasta. Eläkekassan sijoitusomaisuus on käyvin arvoin laskettuna noin 890 miljoonaa euro.



Pohjola – osa OP-Pohjola-ryhmää

OP-Pohjola-ryhmä tarjoaa asiakkailleen maan kattavimman ja monipuolisimman pankki-, varallisuudenhoito- ja vakuutuspalvelujen kokonaisuuden.

| | |
|---|-----------|
| Omistajajäseniä | 1 404 229 |
| Henkilöasiakkaita | 3 819 000 |
| Yritysasiakkaita | 433 000 |
| Henkilöstöä | 11 983 |
| Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan toimipaikkoja | 353 |

Johtava markkina-asema

OP-Pohjola-ryhmä on johtava finanssipalveluiden tarjoaja Suomessa. Ryhmä on markkinajohtaja luotoissa, talletuksissa ja vahinkovakuuttamisessa kuin myös alan suurin toimija henkivakuutuksen maksutuloilla mitattuna.

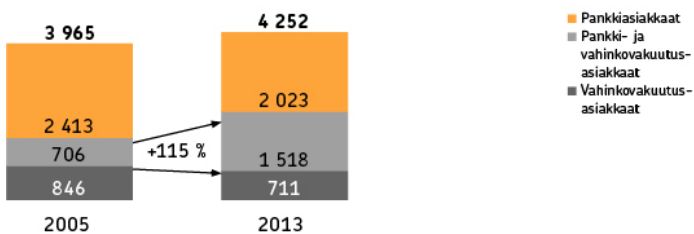
Laajin asiakaskunta ja maan kattavin palveluverkko

OP-Pohjola-ryhmään kuulumisen tuo Pohjolle kilpailuetua. OP-Pohjola-ryhmällä on yli neljä miljoonaa asiakasta, joista pankki- ja vakuutustoiminnan yhteisiä asiakkaita on noin 1,5 miljoonaa. Ryhmällä on 350 pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan toimipaikkaa Suomessa ja sillä on maan kattavin palveluverkko ja laajin asiakaskunta. Noin puolet toimipaikoista tarjoaa sekä pankki- että vahinkovakuutuspalvelut. Laaja konttoriverkosto mahdollistaa merkittävän kasvu- ja ristiinmyyntipotentiaalin. Osana OP-Pohjola-ryhmää Pohjola pystyy tarjoamaan asiakkailleen parhaat keskittämisedut.

TNS Gallupin vuosittaisen pankkien ja vahinkovakuutusten vaihtotutkimuksen mukaan 41 prosenttia suomalaisista käyttää OP-Pohjola-ryhmään kuuluvia pankkeja pääasiallisena pankkinaan ja 24 prosenttia Pohjola Vakuutusta pääasiallisena vakuutusyhtiönään.

OP-Pohjola-ryhmän asiakkaat

1 000 asiakasta

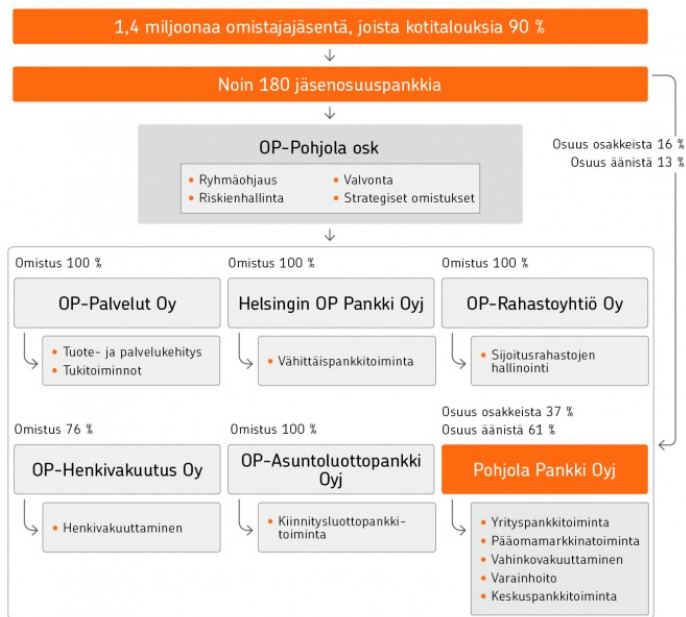


Rakenne ja työnjako

OP-Pohjola-ryhmän muodostavat noin 180 osuuspankkia sekä niiden omistama keskusyhteisö OP-Pohjola osk tytär- ja lähiyhteisöineen. Pohjola Pankki Oyj on OP-Pohjola osk:n merkittävin tytäryhtiö ja se toimii OP-Pohjola-ryhmän keskuspankkina. Keskuspankkina Pohjola vastaa mm. ryhmän maksuvalmiudesta ja hoitaa ryhmän kansainvälistä liiketoimintaa.

OP-Pohjola osk:n muita merkittäviä tytäryhtiöitä ovat Helsingin OP Pankki Oyj, OP-Henkivakuutus Oy, OP-Palvelut Oy ja OP-Asuntoluottopankki Oyj.

OP-Pohjola-ryhmän rakenne



Yhteisvastuu OP-Pohjola-ryhmässä

Yhteisvastuu OP-Pohjola-ryhmässä perustuu talletuspankkien yhteenliittymästä annettuun lakiin (Laki talletuspankkien yhteenliittymästä).

Lain mukaan ryhmän keskusyhteisö OP-Pohjola osk ja sen jäsenluottolaitokset ovat keskenään vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista.

- OP-Pohjola osk vastaa jäsenluottolaitoksensa niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.
- Jäsenluottolaitos on velvollinen suorittamaan OP-Pohjola osk:lle osuutensa määrästä, jonka OP-Pohjola osk on suorittanut joko toiselle jäsenluottolaitokselle tukitoimena taikka toisen jäsenluottolaitoksen velkojalle maksuna erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta velalliseltaan.
- Jäsenluottolaitosten vastuu määrästä, jonka OP-Pohjola osk on jonkun jäsenluottolaitoksen puolesta tämän velkojille suorittanut, jakautuu jäsenluottolaitosten kesken niiden viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa.

Yhteisvastuu koskee OP-Pohjola osk:ta, OP-Pohjola-ryhmän jäsenosuuspankkeja, Pohjola Pankki Oyj:tä, Helsingin OP Pankki Oyj:tä, OP-Asuntoluottopankki Oyj:tä, OP-Kotipankki Oyj:tä ja OP-Prosessipalvelut Oy:tä. OP-Pohjola-ryhmän muut yhtiöt kuten vakuutusyhtiöt eivät kuulu yhteisvastuun piiriin.

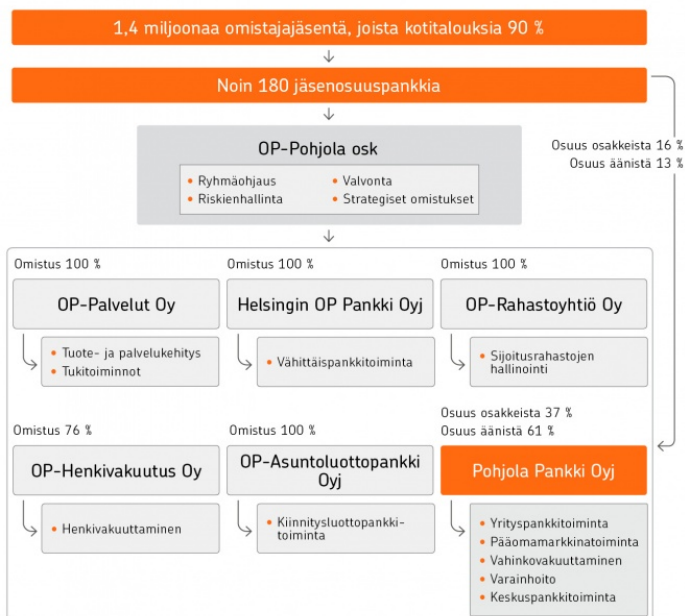
Ryhmän yhteisvastuu ja vakaa taloudellinen asema parantavat Pohjolan luottokelpoisuutta.

Hallinnointiperiaatteet – Corporate Governance

Pohjola Pankki Oyj on OP-Pohjola osk:n tytäryhtiö ja kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitopalveluja tarjoavaan OP-Pohjola-ryhmään.

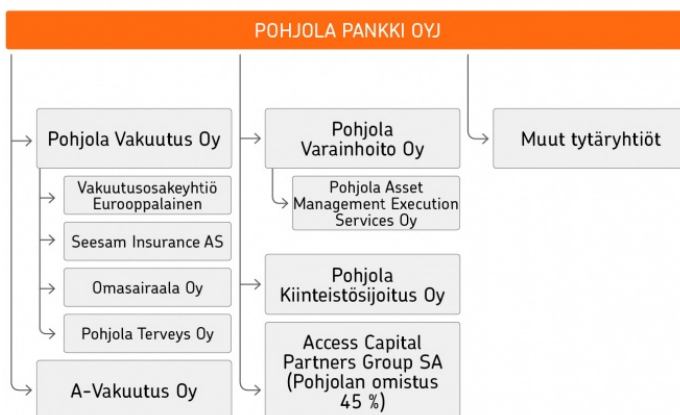
OP-Pohjola-ryhmä muodostuu noin 180 paikallisesta osuuspankista ja niiden omistamasta keskusyhteisöstä OP-Pohjola osk:sta tytäryhtiöineen.

OP-Pohjola-ryhmän rakenne



Pohjola-konsernin yhtiörakenne

Pohjola-konserniin kuuluvat emoyhtiö Pohjola Pankki Oyj ja sen tytäryhtiöt.



Pohjolan hallinnointimalli

Pohjola on suomalainen osakeyhtiö, jonka johtoelinten vastuut ja velvollisuudet määräytyvät Suomen lakien mukaisesti.


Pohjolalla on ns. yksitasoinen hallintomalli. Yhtiön ylintä päätösvaltaa käyttävät yhtiön osakkeenomistajat yhtiökokouksessa. Yhtiön osakkeenomistajat valitsevat yhtiökokouksessa yhtiön hallituksen (hallituksen puheenjohtajaa ja varapuheenjohtajaa lukuun ottamatta) ja tilintarkastajan. Yhtiön strategisesta johtamisesta vastaa yhtiön hallitus. Hallitusta avustavat sen valiokunnat (tarkastusvaliokunta, riskienhallintavalioikunta ja palkitsemisvaliokunta). Yhtiön operatiivisesta johtamisesta vastaa hallituksen valitsema yhtiön toimitusjohtaja ja hänen tukenaan konsernin johtoryhmä.

Pohjolan päätöksenteossa ja hallinnossa noudatetaan Suomen osakeyhtiölakia, julkisesti noteerattuja yhtiöitä koskevia säännöksiä, Pohjolan yhtiöjärjestystä ja NASDAQ OMX Helsinki Oy:n (Helsingin Pörssin) sääntöjä ja ohjeita. Yhtiö noudattaa tietyn erikseen todetuin poikkeuksin Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (2010).

Pohjola-konsernin keskeiset päätöksentekuelimet ja raportointisuhteet ovat tiivistetysti seuraavat:



Vuotuinen selvitys yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (Corporate Governance Statement)

Pohjola laatii vuosittain Suomen listayhtiön hallinnointikoodin ja arvopaperimarkkinalain edellyttämän selvityksen yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä.  [Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä](#) annetaan yhtiön toimintakertomuksesta erillisenä ja se julkaistaan Yhtiön verkkosivuilla.

Ajantasainen kuvaus yhtiön hallinnointiperiaatteista (Corporate Governance)

Yhtiön internetsivujen [Sijoittajasuhteet-osio](#) sisältää jatkuvasti päivitettävän ajantasaisen kuvauksen Yhtiön hallinnointiperiaatteista. Merkittävimmät päivitykset tehdään tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen ja yhtiökokousten päätösten julkistamisen yhteydessä.

Hallitus

Reijo Karhinen

Puheenjohtaja

- s. 1955
- Vuorineuvos, pääjohtaja, OP-Pohjola-ryhmä
- Kauppatieteiden maisteri, Turun kauppakorkeakoulun kunniatohtori
- Hallituksen jäsen vuodesta 1994

Muut keskeiset luottamustehtävät:

- Keskuskauppakamari: hallituksen varapuheenjohtaja
- Savonlinnan Oopperajuhlat Oy: hallituksen varapuheenjohtaja
- HelsinkiMissio: valtuuskunnan puheenjohtaja
- Uusi Lastensairaala Tukisäätiö: hallituksen varapuheenjohtaja
- Mannerheim-säätiö: hallituksen jäsen
- Unico Banking Group: hallituksen jäsen

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Osuuspankkikeskus osk: toimitusjohtaja 1997–2006, toiminnonjohtaja 1994–1996
- Kuopion Osuuspankki: toimitusjohtaja 1990–1994
- Savonlinnan Osuuspankki: toimitusjohtaja 1988–1990
- Varkauden Osuuspankki: toimitusjohtaja 1985–1988
- Juvan Osuuspankki: apulaisjohtaja 1979–1984

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2013 56 540 kpl ja 31.12.2013 76 677 kpl



Tony Vepsäläinen

Varapuheenjohtaja

- s. 1959
- Liiketoimintajohtaja ja pääjohtajan varamies, OP-Pohjola osk
- Oikeustieteen kandidaatti, eMBA
- Hallituksen jäsen vuodesta 2007

Muut keskeiset luottamustehtävät:-

Keskeinen aiempi työkokemus:

- OP-Keskus osk: toimitusjohtaja 2007–2010
- Tampereen Seudun Osuuspankki: toimitusjohtaja 1998–2006
- Turun Seudun Osuuspankki: varatoimitusjohtaja 1996–1998
- Kuopion Osuuspankki: pankinjohtaja 1993–1996
- Suomen Säästöpankki SSP Oy: aluejohtajan varamies 1992–1993
- Pohjois-Savon Säästöpankki: esimiestehtävät 1985–1992

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2013 11 655 kpl ja 31.12.2013 25 552 kpl



Jukka Hienonen

- s. 1961
- Toimitusjohtaja, SRV Yhtiöt Oyj
- Kauppatieteiden maisteri
- Hallituksen jäsen vuodesta 2009

Muut keskeiset luottamustehtävät:

- Helsingin seudun kauppakamari: puheenjohtaja 2012–
- Keskuskauppakamari: hallituksen jäsen 2013–

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Finnair Oyj: toimitusjohtaja 2005–2010
- Stockmann Oyj Abp: varatoimitusjohtaja 2003–2005, tavarataloryhmän johtaja 2001–2005 ja ulkomaan toimintojen johtaja 1995–2000

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2013 15 712 kpl ja 31.12.2013 15 712 kpl



Jukka Hulkkonen

- s. 1955
- Kauppaneuvos, toimitusjohtaja, Lounaismaan Osuuspankki
- Metsänhoitaja, eMBA
- Hallituksen jäsen vuodesta 2012

Muut keskeiset luottamustehtävät:

- SSP Yhtiöt Oy: hallituksen puheenjohtaja
- Finnet-liiton valtuuskunta, 2. varapuheenjohtaja

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Salon Osuuspankki: toimitusjohtaja 2009–2013
- Salon Seudun Osuuspankki: toimitusjohtaja 1997–2009
- Joensuun Osuuspankki: pankinjohtaja 1989–1996
- Kainuun Osuuspankki: aluejohtaja 1984–1989
- Oulun Osuuspankki: yritysasiainjohtaja 1984
- Suur-Helsingin Osuuspankki: konttorinjohtaja 1983

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2013 6 834 kpl ja 31.12.2013 9 310 kpl



Mirkku Kullberg

- s. 1962
- Toimitusjohtaja, Artek oy Ab
- Yo-merkonomi
- IDBM (International Design Business Management)
- Hallituksen jäsen vuodesta 2012

Muut keskeiset luottamustehtävät:

- KSF Media: hallituksen jäsen 2010–
- Loviisan Puhelinosuuskunta: hallituksen jäsen 2010–
- Helsingin OP Pankki Oyj: hallituksen jäsen 2011–
- Saga Furs Oyj: hallituksen jäsen 2012–

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Nanso Oy: brändijohtaja 2002–2005
- Grünstein Product Ab: toimitusjohtaja 1995–2002
- Turkistukku Oy: vientipäällikkö, tuotepäällikkö 1992–1995

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2013 0 kpl ja 31.12.2013 0 kpl



Marjo Partio

- s. 1956
- Toimitusjohtaja, Kymenlaakson Osuuspankki
- TTM, DBA
- Hallituksen jäsen vuodesta 2013

Muut keskeiset luottamustehtävät:

- EK:n Kaakkois-Suomen aluejohtokunnan jäsen vuodesta 2005
- Kouvola Innovation Oy (Kouvolan kaupungin elinkeinoyhtiö), hallituksen jäsen 2010-



Keskeinen aiempi työkokemus:

- Kouvolan Seudun Osuuspankki: toimitusjohtaja 1996–31.5.2012, pankinjohtaja 1991–1995, sijoituspäällikkö 1989–1991
- Iitin Osuuspankki: apulaisjohtaja 1985–1989, markkinointipäällikkö, yrityspankkiiri 1981–1984

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 22.3.2013 6 725 kpl ja 31.12.2013 9 185 kpl

Harri Sailas

- s. 1951
- Toimitusjohtaja, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen
- Ekonomi
- Hallituksen jäsen vuodesta 2010

Muut keskeiset luottamustehtävät:

- Työeläkevakuuttajat TELA: hallituksen puheenjohtaja

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Nordea Pankki Suomi Oyj: aluepankinjohtaja 2004–2006 ja varatoimitusjohtaja, Suomen vähittäispankin johtaja 2002–2004
- MeritaNordbanken/Merita Pankki Suomi Oyj: varatoimitusjohtaja, aluepankinjohtaja 1998–2002
- Merita Pankki Oyj: piirijohtaja Uusimaa 1995–1998
- Kansallis-Osake-Pankki: eri tehtävissä 1975–1995

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2013 0 kpl ja 31.12.2013 0 kpl



Tom von Weymarn

- s. 1944
- Diplomi-insinööri
- Hallituksen jäsen vuodesta 2006

Muut keskeiset luottamustehtävät:

- Oy K. Hartwall Ab: hallituksen puheenjohtaja
- Hartwall Capital Oy: hallituksen puheenjohtaja
- Sibelius-Akatemian Tukisäätiö: hallituksen jäsen
- IK Investment Partners Oy: Senior Advisor
- Boardman Oy: partneri
- Hydrios Biotechnology Oy: hallituksen jäsen
- Transmeri Oy: hallituksen puheenjohtaja
- Finnsweet Oy: hallituksen jäsen

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Oy Rettig Ab: toimitusjohtaja 1997-2004
- Cultor Oyj: varatoimitusjohtaja 1991-1997
- Oy Karl Fazer Ab: eri johtotehtävissä, joista kaksi viimeistä vuotta toimitusjohtajana 1983-1991
- Telko Oy: toimitusjohtaja 1981-1983
- Oy Huber Ab: toimialajohtaja 1975-1981

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2013 1 650 kpl ja 31.12.2013 1 650 kpl



Johtoryhmä

Jouko Pölönen

- s. 1970
- Toimitusjohtaja, Pohjola Pankki Oyj
- Konsernitason vastuu henkilö- ja yritysasiakkuuksista, Pohjola Pankki Oyj
- OP-Pohjola-ryhmätasoinen vastuu vahinkovakuutusliiketoiminnan kehittämisestä
- Toimitusjohtaja, Pohjola Vakuutus Oy
- Pohjola-konsernin palveluksessa vuodesta 2001
- Pohjola-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2008
- Kauppatieteiden maisteri, eMBA



Keskeinen aiempi työkokemus:

- Pohjola Pankki Oyj: talous- ja rahoitusjohtaja 2009–2010
- Pohjola Pankki Oyj: riskienhallintajohtaja 2001–2008
- PricewaterhouseCoopers: KHT-tilintarkastaja 1999–2001 ja tilintarkastaja 1993–1999

Keskeiset luottamustehtävät:

- FK:n vahinkovakuutuksen johtokunta: jäsen
- Tapaturmavakuutuslaitosten liitto: hallituksen puheenjohtaja
- Insurance Europe Strategic Board: jäsen
- Unico Banking Group: hallituksen jäsen
- OP-Pohjola-ryhmän tutkimussäätiö: hallituksen jäsen
- Kyösti Haatajan säätiö: hallituksen jäsen

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2013 7 862 kpl ja 31.12.2013 12 273 kpl

Vesa Aho

- s. 1974
- Talous- ja rahoitusjohtaja, Pohjola Pankki Oyj
- Pohjola-konsernin palveluksessa vuodesta 2001
- Pohjola-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2011
- Kauppatieteiden maisteri

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Pohjola Pankki Oyj: esimies- ja johtotehtävissä 2006–2010

Keskeiset luottamustehtävät: -

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2013 660 kpl ja 31.12.2013 1 918 kpl



Karri Alameri

- s. 1963
- Toimitusjohtaja, Pohjola Varainhoito Oy, OP-Pohjola-ryhmätasoinen vastuu varallisuudenhoitoliiketoiminnan kehittämisestä
- OP-Pohjola-ryhmän palveluksessa vuodesta 2009
- Pohjola-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2012
- Ekonomi, CEFA



Keskeinen aiempi työkokemus:

- OP-Henkivakuutus Oy: varatoimitusjohtaja, sijoitusjohtaja 2009–2012
- Danske Capital Suomi: varatoimitusjohtaja 2007–2008
- Mandatum Omaisuudenhoito Oy: varatoimitusjohtaja 2004–2006
- Carnegie Varainhoito Suomi Oy: sijoitustoimenjohtaja 1997–2003

Keskeiset luottamustehtävät:

- FK:n Arvopaperitoimikunta: puheenjohtaja

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2013 2 000 kpl ja 31.12.2013 4 469 kpl

Hannu Jaatinen

- s. 1957
- Pankkitoiminnan johtaja (vt.), konsernitason vastuu suurista yritys- ja instituutioasiakkuuksista, Pohjola Pankki Oyj
- Pohjola-konsernin palveluksessa vuodesta 2001
- Pohjola-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2013 (28.10.2013–)
- Kauppatieteiden maisteri, eMBA

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Pohjola Pankki Oyj Yrityspankki -liiketoiminta-alueen johtaja 2008–
- Asiantuntija-, esimies- ja johtotehtävissä Pohjola Pankki Oyj:ssä, OPK:ssa ja Osuuspankkien Keskinäisessä Vakuutusyhtiössä 1985–2008

Keskeiset luottamustehtävät:

- Unico Banking Group: johtoryhmän jäsen

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 28.10.2013 9 279 kpl ja 31.12.2013 9 279 kpl



Tarja Ollilainen

- s. 1960
- Henkilöstöjohtaja, Pohjola Pankki Oyj
- Pohjola-konsernin palveluksessa vuodesta 2003
- Pohjola-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2012
- Kauppatieteiden maisteri

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Pohjola Pankki Oyj: sijoittajasuhdejohtaja 2008–2011
- Pohjola Pankki Oyj: pankkiiriliikkeen johtaja 2003–2008
- Danske Securities AB: Helsingin sivukonttorin johtaja 2001–2002
- Helsingin kauppakorkeakoulun ylioppilaskunta: talousjohtaja 1995–2000
- Skandinaviska Enskilda Banken, Enskilda Securities: 1994–1995
- Sp-Meklarit Oy Pankkiiriliike: toimitusjohtaja 1991–1994
- SKOP/Skopbank: esimies- ja asiantuntijatehtävissä 1986–1991

Keskeiset luottamustehtävät: –

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2013 2 288 kpl ja 31.12.2013 3 851kpl



Petri Viertiö

- s. 1962
- Riskienhallintajohtaja, Pohjola Pankki Oyj
- Pohjola-konsernin palveluksessa vuodesta 2009
- Pohjola-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2009
- Diplomi-insinööri, AMP (Insead)

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Ernst & Young: liikkeenjohdon neuvontapalvelut, johtaja 2007–2009
- Sampo Oyj: riskienhallintajohtaja 2002–2007
- Sampo Pankki Oyj: riskienhallintajohtaja 2000–2001
- Varma-Sampo: riskienhallintapäällikkö 1999–2000
- Leonia-konserni: useissa eri johtotehtävissä 1997–1999

Keskeiset luottamustehtävät: -

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2013 3 950 kpl ja 31.12.2013 7 664 kpl



op-pohjola-annualreport.fi/Pohjola2013/fi