

OP-Pohjola-ryhmän tammi–maaliskuu 2008

Kasvu jatkui voimakkaana – luotto- ja talletuskannan kasvu kiihtyi*

- Luottokannan kasvu kiihtyi 15 %:iin - asuntoluottojen kasvu oli 14 % ja yritysluottojen 20 %.
- Talletusten kasvu nopeutui 17 %:iin - sijoitustalletukset kasvoivat peräti 37 %.
- Haasteellisessa markkinatilanteessa sijoitusrahastojen pääomat supistuivat 12 %.
- Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot kasvoivat 8 %, henkilöasiakkaiden 9 %.
- Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi 89 000:lla 915 000:een.

Tulos ennen veroja 196 miljoonaa euroa – osuuspankkien tulos vakaa

- Tulos ennen veroja oli 196 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli 246 miljoonaa euroa.
- Osuuspankkien tulos oli edellisen vuoden tasolla, mutta omaisuuserien markkina-arvojen muutokset rasittivat erityisesti vakuutusyhteisöjen ja Pohjola Pankki Oyj:n tulosta.
- Korkokate kasvoi 11 %. Tuotot yhteensä supistuivat markkinatilanteesta johtuen 5 %.
- Kulujen kasvu oli 3 %.
- Asiakkaille myönnetty, tuloksesta kirjatut bonukset kasvoivat 12 miljoonaa euroa eli 63 %.

Riskinkantokyky vahva ja riskiasema vakaa

- Omat varat ylittivät lakisääteisen minimin 1,7 miljardilla eurolla.
- Arvon alentumiset saamisista olivat vähäiset – vuositasolla 0,02 % luotto- ja takauskannasta.
- Järjestämättömien saamisten määrä kasvoi, mutta osuus luotto- ja takauskannasta säilyi edellisen vuoden matalalla tasolla.
- Rahoitusmarkkinoiden häiriö laski omaisuuserien markkina-arvoja, mutta muilta osin häiriön vaikutukset ryhmän tulokseen ja vakavaraisuuteen jäivät pieniksi.

Vuosi 2008

- Toimintaympäristön kehitykseen liittyvien epävarmuustekijöiden sekä epävakauden takia ryhmän vuoden 2008 tuloksen ennen veroja arvioidaan jäävän vuoden 2007 ennätystulosta pienemmäksi.

* Muutokset on esitetty kasvuna edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta.

Pääjohtajan kommentit

"Onnistuimme myös alkuvuonna päätavoitteessamme; liiketoimintamme kasvu jatkui markkinoita nopeampana. Erittäin kova talletusvarainhankinnan ja luotonannon kasvu ovat vahva näyttö menestyksestämme peruspankkitoiminnassa. Rahastosäästämistä lukuun ottamatta kasvatimme markkinaosuuksiamme kaikilla keskeisillä liiketoiminta-alueillamme. Jo vuosia jatkunut menestyksemme asuntorahoituksessa huipentui markkina-osuudessa uuden haamurajan - 35 % - saavuttamiseen.

Perusliiketoimintamme tulos ja riskinkantokykymme säilyivät samalla tasolla kuin kaikkien aikojen ennätysvuonna 2007. Hyvää kehitystä tukivat korkokatteen vahva ja kulujen maltillinen kasvu sekä luottotappioiden pysyminen edelleen olemattomalla tasolla. Ryhmän tuloksen euromääräisen laskun selittää kokonaisuudessaan markkinahäiriöstä aiheutunut maksuvalmiusreservimme markkina-arvon lasku.

Globaaleilla finanssimarkkinoilla eletään nyt vahvaa murrosvaihetta. Yleisen epävakauden tasaantumisen ei ole vielä merkkejä havaittavissa. Reaalitalouden kasvuvauhti hidastuu kuluvana vuonna selvästi myös Suomessa. Samanaikaisesti finanssitoimialan kasvu näyttää kuitenkin jatkuvan voimakkaana.

Suuret ja vakavaraiset kansalliset toimijat, joilla on laajan asiakaskuntansa kautta mahdollisuus talletusvarainhankintaan, omaavat nykyisessä markkinatilanteessa selkeän kilpailuedun. OP-Pohjola-ryhmä on tällainen toimija. Nykyinen aiempaa haastavampikaan markkinatilanne ei kyseenalaista toimintamme kolmea peruskulmakiveä: uskoa pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan integraatioon, tavoitetta markkinoita nopeammasta kasvusta ja asiakkaiden kasvavaa taloudellista palkitsemista asiointin keskittämistä."

Reijo Karhinen

OP-Pohjola-ryhmän osavuositiedot 1.1.–31.3.2008

Tammi–maaliskuun tulos ennen veroja oli 196 miljoonaa euroa (246). Osuuspankkien tulotaso säilyi vakaana. Finanssiryhmän kokonaistulosta rasitti osakesijoitusten ja saamistodistusten markkina-arvojen lasku. Tulosta pienensi myös asiakkaille myönnettyjen bonusten merkittävä kasvattaminen. Ryhmän omat varat ylittävät lakisääteisen vähimmäismäärän 1,7 miljardilla eurolla. Talletuskannan 12 kuukauden kasvu kiihtyi 17 %:iin ja luottokannan 15 %:iin. Vahinkovakuutuksen maksutuotot kasvoivat 8 %.

OP-Pohjola-ryhmän avainlukuja

	1–3/2008	1–3/2007	Muutos*	1–12/2007
Tulos ennen veroja, milj. e	196	246	-20	1 005
Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta	134	184	-27	706
Vahinkovakuutus	22	31	-27	181
Henkivakuutus	46	36	25	129
Asiakkaille myönnetty bonukset	31	19	63	83
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,3	14,4	-4,1	13,7
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	-3,1	15,5	-18,7	10,9
Kulut/tuotot, % (pankki- ja sijoituspalvelutoiminta)	55	48	7	49
Henkilöstö keskimäärin	12 514	12 229	2,3	12 378
	31.3.2008	31.3.2007	Muutos*	31.12.2007
Tase, mrd. e	70,4	62,7	12,3	65,7
Vakavaraisuus**	12,8	14,3	1,5	13,8
Vakavaraisuus ensisijaisin omin varoin, %**	12,7	12,8	0,1	12,6
Omien varojen suhde omien varojen vähimmäismäärään***	1,49	1,56	-0,07	1,52
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,4	0,4	0,0	0,3
Markkinaosuus, %				
Luottokannasta	31,4****	31,2	0,2	31,1
Talletuskannasta	33,4****	33,2	0,2	32,3
Sijoitusrahastojen pääomista	21,0	21,6	-0,6	21,4
Henki- ja eläkevakuutuksen vakuutussäästöistä	19,7	19,4	0,3	19,9
	1–3/2008	1–3/2007	Muutos*	1–12/2007
Henki- ja eläkevakuutuksen maksutulosta, %	36,5	31,2	5,3	30,8

* Muutos %-yksikköä lukuun ottamatta tulosta ennen veroja, tasetta ja henkilöstöä keskimäärin, joissa muutos on esitetty prosenttina, sekä omien varojen suhdetta omien varojen vähimmäismäärään, jossa muutos on esitetty suhdeluvun muutoksena.

** Luottolaitostoiminnasta annetun lain mukaan.

*** Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaan.

**** Luotto- ja talletuskantaa koskevat markkinaosuudet ovat tässä osavuositiedotuksessa ennakkotietoja.

Toimintaympäristö

Yhdysvalloissa viime vuonna puhjennut luottokriisi on heikentänyt suhdanteita laajalti. Yhdysvalloissa on viitteitä tuotannon supistumisesta. Euroalueella tuotannon kasvu hidastuu. Aasiassa ja monissa Itä-Euroopan maissa kasvu kuitenkin jatkuu melko ripeänä, sillä heikentyneitä vientinäkymiä korvaa osittain kotimainen kysyntä.

Luottokriisin vaikutukset kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla ovat olleet tuntuvat. Rahoituslaitokset ovat joutuneet tekemään huomattavia arvonalennuskirjauksia. Epäluottamus rahoituslaitosten välillä on nostanut velkainstrumenttien riskipreemioita merkittävästi. Keskuspankit ovat pyrkineet rauhoittamaan tilannetta lisäämällä likviditeettiä markkinoille. Toisin kuin Yhdysvalloissa, Euroopan keskuspankki ei ole kuitenkaan alentanut ohjauksorkoaan inflaation kiihtymisen takia. Euro on vahvistunut Yhdysvaltain dollariin nähden ennätystasolle.

Myös Suomessa suhdanteiden odotetaan jäähtyvän loppuvuonna, vaikka toistaiseksi tilanne päätoimialoilla on säilynyt melko hyvänä. Muutos aiheutuu lähinnä viennin kasvun vaimenemisesta. Kulutus sen sijaan kasvaa tasaisesti työllisyyden parantuessa ja ansiotason noustessa. Vaikka asuntoinvestoinnit supistuvat, investoinnit kokonaisuutena kasvavat lähes viimevuotista tahtia runsaiden kone- ja laitehankintojen ansiosta.

Pankkimarkkinoilla luottojen kysyntä on alkuvuonna säilynyt varsin vilkkaana, mutta loppuvuonna luottojen kasvun arvioidaan hieman laantuvan. Asuntoluottojen kysynnän ei silti ennakoida hidastuvan merkittävästi. Asuntojen hintojen nousun odotetaan kuitenkin edelleen vaimenevan.

Rahoitusmarkkinoiden hermostuneisuus on alkuvuonna laskenut osakekurseja myös Suomessa. Talouskasvun heikentyessä loppuvuotta kohti yritysten tuloksentehtävyyden odotetaan hiipuvan ja epävakauden osakemarkkinoilla ennakoidaan jatkuvan. Epävarma sijoitusilmapiiri on kääntänyt myös sijoitusrahastojen pääomat selvään laskuun nettomerkintöjen supistuttua voimakkaasti. Myös henkivakuutuksen maksutulo on ollut alkuvuonna melko jyrkässä alamäessä. Sen sijaan määräaikaistalletukset ovat kasvaneet ennätysmäisesti.

Heikentyneet suhdannenäkymät eivät ole heijastuneet vahinkovakuutuksen maksutulon eivätkä korvauskulujen kehitykseen. Suurvahinkokehitys on ollut viime vuoden kaltainen. Vaikea tilanne rahoitusmarkkinoilla on heijastunut vahinkovakuutustoimintaan sijoitustuottojen heikkona kehityksenä.

OP-Pohjola-ryhmän tulos ja tase

Tammi–maaliskuu

Tulos ennen veroja oli 196 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli 246 miljoonaa euroa. Osuuspankkien tulos säilyi vakaana ja oli edellisen vuoden tasolla. Osakkeiden ja saamistodistusten markkina-arvojen aleneminen käänsi kuitenkin finanssiryhmän tuloksen ennen veroja 20 %:n laskuun. Markkinatilanteen takia tuotot laskivat 5,0 %. Kulut kasvoivat 2,7 %. Tulokseen kirjatut asiakkaille kertyneet OP-bonukset kasvoivat 63 %. Oman pääoman tuotto laski 10,3 %:iin, kun se vuotta aiemmin oli 14,4 %. Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli -56 miljoonaa euroa (265)*. Oman pääoman tuotto käyvin arvoin laski -3,1 %:iin arvopapereiden markkinahintojen laskun seurauksena.

Korkokate kasvoi 11 % 272 miljoonaan euroon (244) ja muut tuotot laskivat 18 % 260 miljoonaan euroon (315). Vahinkovakuutuksen nettotuotot olivat 89 miljoonaa euroa (94) ja henkivakuutuksen nettotuotot 50 miljoonaa euroa (48). Kaupankäynnin nettotuottoja vähensivät luottoriskimarginaalien levenemisestä aiheutuneet 49 miljoonan euron arvonalentumiset finanssiryhmän maksuvalmiusreservistä. Tämän johdosta kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot supistuivat vuotta aiemmasta ja olivat 26 miljoonaa euroa negatiiviset.

* Suluissa on vertailuluku vuodelta 2007. Tuloslaskelma- ja muiden kertymätyyppisten lukujen osalta vertailuna on tammi–maaliskuun 2007 luku. Tase- ja muiden poikkeileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailuna on edellisen tilinpäätösajankohdan (31.12.2007) luku.

Kulut olivat 296 miljoonaa euroa (289), eli 2,7 % suuremmat kuin vuotta aiemmin. Kulujen kasvusta merkittävä osa johtui henkilöstökulujen kasvusta. Henkilöstökulujen 9,0 % kasvuun vaikuttivat henkilömäärän kasvu sekä palkkatason nousu. Eläkekulut kasvoivat selvästi palkkoja nopeammin. Vertailukauden liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyi 10 miljoonan euron kertaluonteinen kulu.

Omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille maksetut bonukset kasvoivat 63 % ja olivat 31 miljoonaa euroa (19).

Arvonalentumiset saamisista kasvoivat 2,2 miljoonaan euroon (0,8). Arvonalentumiset olivat kuitenkin edelleen erittäin matalalla tasolla.

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan tulos ennen veroja pieneni 27 % 134 miljoonaan euroon (184). Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja oli 22 miljoonaa euroa (31), eli 27 % pienempi kuin vuotta aiemmin. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde oli 101,3 % (103,9) ja operatiivinen yhdistetty kulusuhde** oli 98,2 % (100,8). Henkivakuutuksen tulos ennen veroja oli 46 miljoonaa euroa (36).

Pohjola-kaupan yhteydessä syksyllä 2005 silloinen OP-ryhmä ilmoitti tavoittelevansa yhteensä noin 91 miljoonan euron vuosittaisia tuotto- ja kulusynergioita vuoden 2010 loppuun mennessä. Tähän mennessä saavutetut tulokset tukevat aiemmin annettuja arvioita synergiahyödyistä. Katsauskauden loppuun mennessä tehdyillä päätöksillä arvioidaan saavutettavan 55 miljoonan euron kulusäästöt vuositasona. Tähän mennessä saavutettujen tuottosynergioiden arvioidaan olevan vuositasona yli 25 miljoonaa euroa. Katsauskaudelle kohdistuvat integraatiokustannukset olivat 2 miljoonaa euroa (12).

Katsauskaudella OPK ja TietoEnator Oyj allekirjoittivat aiesopimuksen OP-Pohjola-ryhmän käyttöpalveluiden yhdentämisestä ja uudelleen järjestämisestä. Keskittämällä koko OP-Pohjola-ryhmän käyttöpalvelut saavutetaan merkittäviä tehokkuushyötyjä. Tavoitteena on saada sopimusneuvottelut päätökseen toisen vuosineljänneksen aikana. Käyttöpalveluiden uudelleen järjestämisestä syntyvät synergiahyödyt eivät vielä sisälly edellä esitettyihin kulusäästöihin.

** Yhdistetty kulusuhde ilman liiketoimintasegmenttiin kohdistettuja poistoja Pohjola-kaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä ja ilman laskuperusteiden muutoksen vaikutusta.

Tulosanalyysi

Milj. e	1–3/ 2008	1–3/ 2007	Muutos, milj. e	Muutos, %	1–12/ 2007
Tulos ennen veroja	196	246	-50	-20,3	1 005
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	-252	19	-271		-207
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	-56	265	-321		798
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,3	14,4		-4,1*	13,7
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	-3,1	15,5		-18,7*	10,9
Tuotot					
Korkokate	272	244	27	11,2	1 048
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	89	94	-5	-5,1	427
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	50	48	2	4,4	172
Palkkiotuotot, netto	120	122	-2	-1,4	430
Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot	-26	28	-55		65
Liiketoiminnan muut tuotot	27	21	6	27,8	109
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	2	-2		3
Muut tuotot yhteensä	260	315	-55	-17,5	1 206
Tuotot yhteensä	532	559	-28	-5,0	2 254
Kulut					
Henkilöstökulut	152	140	13	9,0	553
Muut hallintokulut	82	71	11	15,8	303
Liiketoiminnan muut kulut	62	78	-16	-20,5	273
Kulut yhteensä	296	289	8	2,7	1 129
Arvon alentumiset saamisista	2	1	1		13
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille					
Bonukset	31	19	12	62,8	83
Osuus- ja lisäosuuspääoman korot	6	5	1	17,3	24
Palautukset yhteensä	37	24	13	53,1	107

* %-yksikköä

OP-Pohjola-ryhmän tase oli maaliskuun lopussa 70,4 miljardia euroa (65,7). Vuoden 2007 lopusta tase kasvoi 7,1 %. Katsauskaudella saamiset asiakkailta kasvoivat 4,7 % 46,9 miljardiin euroon (44,8) ja talletukset 5,9 % 30,7 miljardiin euroon (29,0). Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat vähenivät 1,9 % 13,8 miljardiin euroon.

Oma pääoma pieneni 2,3 % 5,5 miljardiin euroon (5,6) käyvän arvon rahaston supistumisen johdosta. Käyvän arvon rahasto oli laskennallisella verovelalla oikaistuna -197 miljoonaa euroa (-10). Katsauskauden aikana tapahtuneesta käyvän arvon rahaston laskusta valtaosa aiheutui arvopapereiden markkina-arvon laskusta.

Osuuspankkien jäsenten osuuspääoma- ja lisäosuuspääomasijoitukset olivat maaliskuun lopussa 704 miljoonaa euroa (689). Osuuspankit maksavat ennakkotiedon mukaan osuus- ja lisäosuuspääomalle korkoja tilikaudelta 2007 yhteensä noin 24 miljoonaa euroa. Pohjola Pankki Oyj:n (OKO Pankki Oyj 29.2.2008 saakka) varsinainen yhtiökokous päätti, että yhtiö maksaa vuodelta 2007 osinkoa 0,65 euroa A-sarjan osakkeelle ja 0,62 euroa K-sarjan osakkeelle. Päätöksen mukaan osingoiksi muodostui yhteensä 131 miljoonaa euroa (131).

Vakavaraisuus

Kaksi erilaista vakavaraisuussäännöstöä

OP-Pohjola-ryhmälle lasketaan kaksi erilaista vakavaraisuussuhdelukua. Ryhmän toiminta perustuu lakiin osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista. Lain

yhteisvastuu- ja yhteisturvasäännösten vuoksi osuuspankkien yhteenliittymälle on asetettu omien varojen vähimmäismäärä, joka lasketaan luottolaitostoiminnasta annetun lain vakavaraisuutta koskevien säännösten mukaan. Osuuspankkien yhteenliittymä muodostuu yhteenliittymän keskusyhteisöstä (OP-Keskus osk eli OPK), keskusyhteisön jäsenluottolaitoksista ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvista yrityksistä. Vaikka OP-Pohjola-ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulukaan osuuspankkien yhteenliittymään, on niihin tehdyillä sijoituksilla kuitenkin merkittävä vaikutus luottolaitosten vakavaraisuussäännösten mukaisesti laskettuun vakavaraisuuteen. Tästä vakavaraisuudesta käytetään nimeä Osuuspankkien yhteenliittymän vakavaraisuus.

OP-Pohjola-ryhmä muodostaa myös rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain tarkoittaman rahoitus- ja vakuutusryhmittymän. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymille on säädetty oma vakavaraisuusvaatimus.

Kummankin vakavaraisuussäännösten mukaan tarkasteltuna OP-Pohjola-ryhmän riskinkantokyky on vahva.

Siirtyminen Basel II:n mukaiseen vakavaraisuuslaskentaan

OPK julkistaa Basel II vakavaraisuuskehikon pilari III:n ja Rahoitustarkastuksen standardien edellyttämät tiedot täydessä laajuudessa kerran vuodessa osana tilinpäätöstä.

OP-Pohjola-ryhmä on siirtynyt vuoden 2008 alussa Basel II:n mukaiseen vakavaraisuuslaskentaan. Ensivaiheessa finanssiryhmän luottoriskin pääomavaade lasketaan nk. standardimenetelmällä. OP-Pohjola-ryhmä siirtyy luottoriskin pääomavaatimuksen laskennassa vaiheittain sisäisten luottoluokitusten menetelmään. Tavoitteena on siirtyä ensimmäisten vastuuryhmien osalta sisäisten luokitusten menetelmien käyttöön vuoden 2008 aikana. Sisäisten luokitusten menetelmän käyttöönoton arvioidaan pienentävän OP-Pohjola-ryhmän vähimmäisvakavaraisuusvaadetta. Sisäisten luokitusten menetelmän käytön ennakoidaan kuitenkin lisäävään pääomavaatimuksen herkkyyttä suhdannevaihteluille. Markkinariskien osalta OP-Pohjola-ryhmä jatkaa standardimenetelmän käyttöä. Operatiivisten riskien pääomavaatimus lasketaan perusmenetelmällä. Tavoitteena on siirtyä standardimenetelmän käyttöön vuonna 2010.

Osuuspankkien yhteenliittymän vakavaraisuus

OP-Pohjola-ryhmän luottolaitoslain mukainen vakavaraisuus oli maaliskuun lopussa 12,8 % (13,8). Ensisijaisilla omilla varoilla vakavaraisuussuhde oli 12,7 % (12,6).

<i>Omat varat</i>	<i>Basel II</i>	<i>Basel II*</i>			<i>Raportoitu</i>	<i>Raportoitu</i>
<i>Milj. e</i>	<i>31.3. 2008</i>	<i>31.12. 2007</i>	<i>Muutos, milj. e</i>	<i>Muutos, %</i>	<i>31.3. 2007</i>	<i>31.12. 2007</i>
Omat varat						
Ensisijaiset omat varat	5 006	4 846	160	3,3	4 476	4 826
Toissijaiset omat varat	34	44	-11	-24,6	909	802
Vähennyserät ensi- ja toissijaisten varojen yhteismäärästä	-	-			-359	-360
Omat varat yhteensä	5 040	4 890	149	3,1	5 025	5 268

* Vertailukelpoiseksi muutettuna

OP-Pohjola-ryhmässä otettiin vuoden 2008 alusta alkaen käyttöön Rahoitustarkastuksen ensisijaisesti suosittelema menetelmä, jolla vakuutusyhtiösijoitukset otetaan huomioon luottolaitoslain mukaisessa vakavaraisuuslaskennassa. Muutoksen jälkeen vakuutusyhtiösijoitusten tasearvo vähennetään omista varoista. Basel II -säännösten mukaisesti puolet sijoituksista vähennetään ensisijaisista omista varoista ja puolet toissijaista omista varoista. Muutoksen seurauksena vertailukelpoiseksi muutetut 31.12.2007 omat varat pienenevät yhteensä noin 378 miljoonaa euroa, mikä laski vakavaraisuussuhdetta noin 0,9 %-yksikköä 12,9 %:iin. Ensisijaisten omien varojen määrään muutoksella ei ollut merkittävää vaikutusta. Itse siirtyminen Basel II -säännösten mukaiseen vakavaraisuuslaskentaan ei vaikuttanut finanssiryhmän omien varojen määrään.

Ensisijaiset omat varat olivat maaliskuun lopussa 5 006 miljoonaa euroa. Vertailukelpoiset ensisijaiset omat varat olivat vuoden 2007 lopussa 4 846 miljoonaa euroa. Katsauskauden tulos arvioidulla voitonjaolla vähennettynä on rinnastettu ensisijaisiin omiin varoihin. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana OP-Pohjola-ryhmän ensisijaiset omat varat kasvoivat 3,3 % ja omat varat kokonaisuudessaan 3,1 %.

Toissijaisten omien varojen määrä laski katsauskaudella 34 miljoonaan euroon. Vertailukelpoiset toissijaiset omat varat olivat vuoden 2007 lopussa 44 miljoonaa euroa. Katsauskauden lopussa toissijaisia omia varoja pienensi 197 miljoonaa euroa negatiivinen käyvän arvon rahasto (-10). Pohjola Pankki Oyj laski maaliskuussa liikkeeseen alempiin toissijaisiin omiin varoihin luettavan 170 miljoonan euron debenttuurilainan, jonka maturiteetti on 10 vuotta. Maaliskuussa laskettiin liikkeeseen myös alempiin toissijaisiin omiin varoihin luettava yleisölle tarjottu pienehkö debenttuurilaina. Toissijaiset omat varat ilman käyvän arvon rahastoa kasvoivat 231 miljoonaan euroon (54).

Ensi- ja toissijaisista omista varoista puoliksi vähennettävät sijoitukset vakuutusyhtiöihin olivat maaliskuun lopussa 1 511 miljoonaa euroa (1 511). Rahoitustarkastuksen antamien poikkeuslupien perusteella OP-Pohjola-ryhmän yhteisöjen tekemiä sijoituksia OKO Venture Capitalin (1.3.2008 alkaen Pohjola Capital Partners) hallinnoimiin pääomarahastoihin on käsitelty vakavaraisuuslaskelmassa elinkeino-yhteisöön tehdyn osakesijoituksen tavoin.

Pääomalainojen suhde ensisijaisiin omiin varoihin oli maaliskuun lopussa 3,9 % (4,6). Ensisijaisiin omiin varoihin ei ole luettu sitä omien pääomien kasvua, joka on aiheutunut IFRS:n mukaisesta eläkevastuiden ja niiden katteena olevien omaisuuserien arvostamisesta sekä sijoituskiinteistöjen käypään arvoon arvostamisesta.

Vakavaraisuus	Basel II	Basel I			Raportoitu	Raportoitu
Milj. e	31.3. 2008	31.3. 2008	Muutos, milj. e	Muutos, %	31.3. 2007	31.12. 2007
Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset						
Saamiset ja sijoitukset*	36 040	39 490	-3 450	-8,7	29 831	33 306
Taseen ulkopuoliset erät					3 893	4 328
Markkinariski	524	631	-108	-17,0	1 302	611
Operatiivinen riski	2 765	-	2 765		-	-
Yhteensä	39 329	40 121	-792	-2,0	35 027	38 245
Vakavaraisuussuhde, %	12,8	12,6			14,3	13,8
Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, %	12,7	12,5			12,8	12,6

* Luotto- ja vastapuoliriski 3/2008

Katsauskauden lopussa Basel II -säännösten mukaisesti lasketut riskipainotetut sitoumukset olivat 39,3 miljardia euroa. Riskipainotettujen sitoumusten määrä maaliskuun lopussa laski uuden säännösten käyttöönoton myötä yhteensä lähes 800 miljoonaa euroa.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

OP-Pohjola-ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus lasketaan konsolidointimenetelmän mukaisesti. Siinä ryhmittymän taseen mukaisiin omiin pääomiin lisätään sellaisia pankki- tai vakuutusalan säännösten mukaisia omiin varoihin luettavia eriä, jotka eivät sisälly omiin pääomiin. Omiin varoihin ei voida sisällyttää eriä, jotka eivät ole käytettävissä muiden ryhmittymään kuuluvien yritysten tappioiden kattamiseksi.

Rahoitustarkastus muutti 31.3.2008 antamallaan tulkinnalla Osuuspankkien Keskinäisen Vakuutusyhtiön tasoitumäärän käsittelyä vakavaraisuuslaskennassa. Muutos pienensi rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain tarkoittamaa vakavaraisuutta 196 miljoonaa

euroa maaliskuun lopussa. Muutoksella ei kuitenkaan ole olennaista vaikutusta ryhmän tosiasialliseen riskinkantokykyyn.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP-Pohjola-ryhmän omat varat ylittivät maaliskuun lopussa laissa määritellyn vähimmäismäärän 1 745 miljoonalla eurolla (1 753). Luottolaitoslain mukaisen vakavaraisuuslaskennan muutokset lisäsivät mahdollisuutta hyödyntää toissijaisia omia varoja, mikä käytännössä kompensoi edellä mainitun OVYä koskeneen tulkintamuutoksen negatiivisen vaikutuksen.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän omiin varoihin ei ole luettu vakuutusyhtiöiden tasoitusmäärää. Maaliskuun 2008 lopussa vahinko- ja henkivakuutuksen verovelalla vähennetty yhteenlaskettu tasoitusmäärä oli 449 miljoonaa euroa. Tasoitusmäärä toimii vakuutusyhtiöiden puskurina runsasvahinkoisia vuosia varten, ja se on siten osa finanssiryhmän tosiasiallista tappiopuskuria.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. e	31.3. 2008	31.3. 2007	Muutos, milj. e	Muutos, %	31.12. 2007
OP-Pohjola-ryhmän omat pääomat	5 506	5 259	247	4,7	5 638
Toimialakohtaiset erät	1 792	1 572	220	14,0	1 607
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 125	-1 131	6	-0,6	-1 116
Tasoitusmäärä	-449	-218	-231		-256
Muut omiin pääomiin ja toimialakohtaisiin eriin sisältyvät erät, joita ei voida lukea ryhmittymän omiin varoihin	-448	-608	160	26,4	-728
Ryhmittymän omat varat yhteensä	5 276	4 874	402	8,3	5 145
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade	3 170	2 766	404	14,6	3 037
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade	362	350	12	3,5	355
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	3 531	3 116	416	13,3	3 392
Ryhmittymän vakavaraisuus	1 745	1 758	-13	-0,7	1 753
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä)	1,49	1,56		-0,07*	1,52

* Suhdeluvun muutos.

Riskiasema

OP-Pohjola-ryhmän luottoriskitilanne on vakaa, ja luottoriskit ovat säilyneet matalalla tasolla. Maaliskuun lopussa järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisten määrä oli 20 % suurempi kuin vuotta aikaisemmin, mutta niiden suhde luotto- ja takauskantaan säilyi edelleen alhaisella 0,4 %:n tasolla. Myös arvonalentumiset saamisista säilyivät vähäisinä. Niitä kirjattiin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä bruttomääräisesti 12 miljoonaa euroa, mikä oli 0,10 % luotto- ja takauskannasta (0,06).

Talletusvarainhankinnan osuus OP-Pohjola-ryhmän varainhankinnasta on jatkanut kasvuaan. Rahoitusmarkkinoiden lisääntynyt epävarmuus ei ole vaikuttanut OP-Pohjola-ryhmän lyhyt- tai pitkäaikaisen varainhankinnan saatavuuteen, vaan likviditeettitilanne on säilynyt katsauskaudella hyvänä. Finanssiryhmän maksuvalmiusreservien määrä oli maaliskuun lopussa 6,1 miljardia euroa (5,7). Luottoriskimarginaalien voimakas leveneminen aiheutti 59 miljoonan euron negatiivisen arvomuutoksen maksuvalmiusreserveihin sisältyvien saamistodistusten markkina-arvojen laskun

kautta. Tästä 49 miljoonaa euroa kohdistui tulokseen ja 10 miljoonaa euroa käyvän arvon rahastoon. Negatiiviset arvomuutokset palautuvat saamistodistusten jäljellä olevana juoksuaikana, mikäli niitä ei myydä ennen eräpäivää eikä saamistodistusten liikkeeseenlaskija ajaudu maksukyvyttömäksi.

OP-Pohjola-ryhmän korkoriskiasemassa ei ole katsauskauden aikana tapahtunut merkittäviä muutoksia. OP-Pohjola-ryhmän sijoitusriskit eivät ole merkittävästi muuttuneet vuodenvaihteesta.

Vahinkovakuutuksessa sattui vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 51 (53) suurta tai keski suurta vahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 21 miljoonaa euroa (17). Vahinkovakuutuksen sijoituskanta oli maaliskuun lopussa 2,6 miljardia euroa (2,5). Sijoitusvarallisuuden allokaatiojakauma säilyi katsauskauden aikana lähes ennallaan. Korkosijoitusten osuus sijoitussalkusta oli 69 % (70). Korkosijoituksista runsas neljä viidesosaa kuului vähintään A- luokitettuihin saamisiin. Vahinkovakuutustoiminnassa subprime-asuntoluottoihin liittyviä välittömiä tai välillisiä sijoituksia ei ole. Sijoitustoiminnan tuotto heikkeni katsauskaudella -0,6 %:iin (2,4) pääomamarkkinoiden epäsuotuisan kehityksen takia.

Henkivakuutustoiminnan sijoitusvarallisuus oli maaliskuun lopussa 4,1 miljardia euroa (4,2). Muutokset sijoitusvarallisuuden allokaatiojakaumassa olivat ensimmäisen vuosineljänneksen aikana vähäisiä. Sijoitusvarallisuudesta 63 % (64 %) oli korkoinstrumenteissa. Kolmeen parhaimpaan rating-luokkaan (luokasta AAA luokkaan A) kuuluvien sijoitusten osuus korkosijoituksista säilyi alkuvuoden aikana noin 75 prosentissa. Korkosalkkuun sisältyy vain vähäisessä määrin subprime-asuntoluottoihin liittyviä välillisiä sijoituksia. Sijoitustoiminnan tuotto oli katsauskaudella -2,7 % (1,2 %). Osakesijoitusten tuotot kärsivät laskevasta kurssikehityksestä, ja korkosijoitusten tuottoja heikensi luottoriskimarginaalien leveneminen.

Luottoluokitukset

Kansainvälisistä luokituslaitoksista Fitch Ratings antaa luokituksen sekä OP-Pohjola-ryhmälle että sen keskuspankille Pohjola Pankki Oyj:lle. OP-Pohjola-ryhmän taloudellisella asemalla on huomattava vaikutus myös pelkästään Pohjola Pankki Oyj:lle annettaviin luottoluokituksiin.

Luottoluokitukset ovat seuraavat:

<i>Luokituslaitos</i>	<i>Lyhytaikainen varainhankinta</i>	<i>Pitkäaikainen varainhankinta</i>
Fitch Rating (OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola)	F1+	AA-
Standard & Poor's (Pohjola)	A-1+	AA-
Moody's (Pohjola)	P-1	Aa1

Luottokelpoisuuden näkymät ovat vakaat kaikilta luokituslaitoksilta.

OP-Pohjola-ryhmän pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

OP-Pohjola-ryhmän kesäkuussa 2006 vahvistetussa liiketoimintastrategiassa on vahvistettu pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet. Tavoitteet on asetettu riskinkantokyvylle, kannattavuudelle, riskinottohalulle ja tehokkuudelle. Tehokkuusmittarin arvoon vaikuttivat OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiusreservistä kirjatut arvomuutokset, joiden johdosta mittarin arvo heikkeni 49 %:sta 55 %:iin. Muilta osin pitkän aikavälin menestysmittareiden arvot olivat tavoitetasoa parempia.

Pitkän tähtäimen menestysmittarit

	Mittari	Tavoite	31.3.2008	31.3.2007	31.12.2007
Riskinkantokyky	Pysyvät omat varat/taloudellinen pääoma	vähintään 1,0	1,13	1,12	1,14
	Mittari	Tavoite	1–3/2008	1–3/2007	1–12/2007
Kannattavuus	Taloudellisen pääoman tuotto	vähintään 17 %	20,9 %	20,9 %	22,5 %
Riskinottohalu	Arvonalentumiset saamisista/luotto- ja takauskanta	enintään 0,25 %	0,02 %	0,01 %	0,03 %
Tehokkuus (pankki- ja sijoituspalvelut)	Kulut/tuotot	enintään 50 %	55 %	48 %	49 %

OP-Pohjola-ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätökseen yhdistellään 229 osuuspankkia, OPK-konserni ja Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö sekä kuusi osuuspankkien tytäryhtiötä. Karunan Osuuspankki on päättänyt sulautua Sauvon Osuuspankkiin. Lisäksi Joensuun Osuuspankki ja Kontiolahden Osuuspankki ovat päättäneet sulautua ja muodostaa uuden Joensuun Seudun Osuuspankin.

Pohjola Pankki Oyj ja Kesko Oyj allekirjoittivat 21.12.2007 sopimuksen K-Rahoitus Oy:n osakekannan ostamisesta. Kauppahinta oli noin 30 miljoonaa euroa, josta goodwillin osuus noin 12 miljoonaa euroa. K-Rahoitus Oy:n osakekanta siirtyi 31.1.2008 Pohjola Pankki Oyj:n omistukseen ja yhtiön nimi muutettiin Pohjola Finance Oy:ksi. Pohjola Pankki Oyj:n ja Pohjola Finance Oy:n hallitukset ovat hyväksyneet suunnitelman, jonka mukaan Pohjola Finance Oy sulautuu emoyhtiönsä 30.9.2008 mennessä.

Omistajajäsenet ja asiakkaat

Osuuspankeilla oli maaliskuun lopussa 1 212 000 omistajajäsentä, eli 40 000 enemmän kuin vuotta aiemmin. Osuuspankeilla ja pääkaupunkiseudulla toimivalla Helsingin OP Pankki Oyj:llä oli maaliskuun lopussa yhteensä 1 007 000 OP-bonusasiakasta.

OP-bonusasiakkaille pankkipalvelujen käytön keskittämisestä kertyneiden bonusten arvo oli yhteensä 31 miljoonaa euroa eli 63 % suurempi kuin vuotta aiemmin. Kasvuun vaikutti keskeisesti se, että kertyvien bonusten arvoa korotettiin lähes 40 % vuoden 2008 alusta lukien. Omistajajäsenille kertyneet bonukset on kirjattu OP-Pohjola-ryhmän tuloslaskelmassa erään "Palautukset omistajajäsenille". OP-bonusasiakkaat käyttivät tammi–maaliskuussa bonuksia pankkipalveluihin yhteensä 13 miljoonaa euroa (11). Syksystä 2007 lähtien bonuksia on voinut käyttää myös Pohjolan vahinkovakuutus tuotteiden maksamiseen. Tammi–maaliskuussa bonuksia käytettiin vakuutusmaksuihin 8,0 miljoonaa euroa.

Koko OP-Pohjola-ryhmän asiakasmäärä Suomessa oli maaliskuun lopussa 4 094 000, eli 40 000 suurempi kuin vuotta aiemmin. Henkilöasiakkaiden määrä oli 3 700 000 ja yritysasiakkaiden määrä 395 000. Henkilöasiakkaita oli 32 000 ja yritysasiakkaita 8 000 enemmän kuin vuotta aiemmin. Lisäksi OP-Pohjola-ryhmällä on Baltiassa yhteensä noin 200 000 vahinkovakuutusasiakasta. Suomessa pankki- ja vahinkovakuutus toiminnan yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi ristiinmyynnin seurauksena edellisvuoden maaliskuusta 89 000:lla 915 000:een. OP-Pohjola-ryhmän tavoitteena on kasvattaa yhteisten asiakkaiden määrä miljoonaan vuoden 2008 loppuun mennessä.

Pohjolan etuasiakastalouksien määrä oli maaliskuun lopussa 364 000. Etuasiakastalouksien määrä kasvoi vuoden 2007 lopusta 8 800:lla

Henkilöstö ja palkitseminen

OP-Pohjola-ryhmän palveluksessa oli maaliskuun lopussa 12 574 henkilöä, eli 103 enemmän kuin vuoden 2007 lopussa ja 300 enemmän kuin edellisvuoden maaliskuun lopussa. OP-Pohjola-ryhmän henkilöstörahastoon kuuluu noin 94 % OP-Pohjola-ryhmän henkilöstöstä. OP-Henkilöstörahaston rinnalla käytössä on myös johdon palkitsemisjärjestelmä.

OPK:n hallinto

OPK on osuuspankkien yhteenliittymän keskusyhteisö, OPK-konsernin emoyhteisö sekä OP-Pohjola-ryhmän muodostaman rahoitus- ja vakuutusryhmittymän johdossa oleva yritys. OPK toimii koko OP-Pohjola-ryhmän kehittämis- ja palvelukeskuksena sekä strategisena omistusyhteisönä. OPK:lla on keskeinen rooli OP-Pohjola-ryhmän liiketoiminnan kehittämisessä ja ohjaamisessa.

OPK:n osuuskunnan kokous pidettiin 27.3.2008. OPK:n hallintoneuvostoon valittiin vuonna 2011 päättyväksi kaudeksi erovuorossa olleista jäsenistä uudelleen toimitusjohtaja Jari Laaksonen, toimitusjohtaja Olli Lehtilä, toimitusjohtaja Juhani Leminen ja johtava hoitaja Marita Marttila. Uusina jäseninä hallintoneuvostoon valittiin professori Jaakko Pehkonen ja hallituksen puheenjohtaja Timo Parmasuo. Lisäksi valittiin vuonna 2009 päättyväksi kaudeksi toimitusjohtaja Jussi Ruuhela. Hallintoneuvostossa on kaikkiaan 34 jäsentä.

Hallintoneuvosto valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajakseen uudelleen professori Seppo Penttisen. Varapuheenjohtajiksi valittiin koulunjohtaja Paavo Haapakoski ja toimitusjohtaja Jukka Hulkkonen.

OPK:n ja OP-Pohjola-ryhmän tilintarkastajaksi tilivuodeksi 2008 valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab.

Osuuskunnan kokous päätti OPK:n johtokunnan esityksen mukaisesti muuttaa osuuskunnan toiminimeksi OP-Keskus osk (aiemmin Osuuspankkikeskus Osk). Nimenmuutos on merkitty kaupparekisteriin 21.4.2008.

Investoinnit

OPK tytäryrityksineen vastaa OP-Pohjola-ryhmän palvelutoiminnan kehittämisestä. Palvelutoiminnan kehittämisen kustannuksista merkittävä osa muodostuu ICT-investoinneista ja niihin liittyvistä määrittelyistä. OPK-konsernin palvelukehityskulut olivat katsauskaudella noin 25 miljoonaa euroa. Näistä taseeseen aktivoitujen ICT-investointien osuus oli 10 miljoonaa euroa. Investoinneista 5 miljoonaa euroa liittyy pankki- ja sijoitustoimintaan, 2 miljoonaa euroa vahinkovakuutukseen ja 3 miljoonaa euroa henkivakuutukseen.

Yhteisvastuu ja -turva

Osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista annetun lain mukaan osuuspankkien yhteenliittymä muodostuu yhteenliittymän keskusyhteisöstä (OP-Keskus osk eli OPK), keskusyhteisön jäsenluottolaitoksista ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvista yrityksistä. Osuuspankkien yhteenliittymää valvotaan konsolidoidusti. OPK ja sen 233 jäsenpankkia vastaavat viime kädessä toistensa veloista ja sitoumuksista. OPK:n jäseniä olivat katsauskauden lopussa OP-Pohjola-ryhmän 229 osuuspankkia sekä Pohjola Pankki Oyj, Helsingin OP Pankki Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj ja OP-Kotipankki Oyj. OP-Pohjola-ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulu yhteisvastuun piiriin.

OP-Pohjola-ryhmään kuuluvia talletuspankkeja eli osuuspankkeja, Pohjola Pankki Oyj:tä, Helsingin OP Pankki Oyj:tä sekä OP-Kotipankki Oyj:tä pidetään talletussuojan osalta yhtenä pankkina. Myös sijoittajien korvausrahastoa koskevan lainsäädännön mukaan OP-Pohjola-ryhmää pidetään korvaussuojan osalta yhtenä kokonaisuutena.

Loppuvuoden näkymät

Finanssitoimialan toimintaympäristön useita vuosi jatkunut poikkeuksellisen suotuisa kehitys on taantumassa. Toimintaympäristön kehitykseen liittyy epävarmuustekijöitä sekä epävakautta, jotka voivat hidastaa alan yleistä kasvukehitystä ja heikentää tulospäätelmiä.

OP-Pohjola-ryhmän tavoitteena on edelleen strategiansa mukaisesti kasvaa markkinoita nopeammin. Ryhmän vuoden 2008 tuloksen ennen veroja arvioidaan jäävän vuoden 2007 ennätystulosta pienemmäksi.

Kaikki tässä tulostiedotteessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat tämänhetkiseen näkemykseen OP-Pohjola-ryhmän ja sen eri toimintojen talouden kehityksestä, ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.

Toiminta ja tulos liiketoimintasegmenteittäin

OP-Pohjola-ryhmän liiketoimintasegmentit ovat pankki- ja sijoituspalvelutoiminta, vahinkovakuutus ja henkivakuutus. Segmentteihin kuulumaton muu toiminta esitetään ryhmässä "Muu toiminta". Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Pohjola-kaupan yhteydessä syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot on kohdistettu liiketoimintasegmenteille.

Yhtiöinä pankki- ja sijoituspalvelutoiminta -segmenttiin sisältyvät osuuspankit, Helsingin OP Pankki Oyj, OP-Kotipankki Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj, OP-Rahastoyhtiö Oy, Pohjola Varainhoito Oy, Pohjola Corporate Finance Oy*, Pohjola Capital Partners Oy** sekä eräät pienemmät pankki- ja sijoituspalvelutoimintaa tukevat yhtiöt kokonaisuudessaan. Pohjola Pankki Oyj:n*** liiketoiminta konsernihallintoa lukuun ottamatta luetaan myös pankki- ja sijoituspalvelutoiminta -segmenttiin, kuten myös Osuuspankkien Keskinäisen Vakuutusyhtiön toiminta, koska valtaosa yhtiön liiketoiminnasta muodostuu ryhmän vähittäispankeille myönnettyistä luottovakuutuksista.

Vahinkovakuutus-segmenttiin sisältyy OP-Pohjola-ryhmän vahinkovakuutusyhtiöiden eli Pohjola Vakuutus Oy:n****, Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalaisen, A-Vakuutus Oy:n ja Baltiassa toimivien Seesam-yhtiöiden liiketoiminta sekä vahinkovakuutusta tukevien palveluyhtiöiden toiminta.

Henkivakuutus-segmentti muodostuu ryhmän henki- ja eläkevakuutusliiketoimintaa harjoittavasta OP-Henkivakuutus Oy:stä.

Liiketoimintasegmenttien ulkopuolelle jää OPK:n, FD Finanssidata Oy:n (FD) sekä Pohjola-konsernin konsernihallinnon toiminta. OPK:n ja FD:n liiketoimintasegmenttejä tukevien palveluiden kustannukset kohdistuvat segmenteille palveluveloituksina.

Liiketoimintasegmenttien tulostiivistelmä

<i>Milj. e</i>	<i>Tuotot</i>	<i>Kulut</i>	<i>Muut erät</i>	<i>Tulos ennen veroja 3/2008</i>	<i>Tulos ennen veroja 3/2007</i>
Pankki- ja sijoituspalvelu-toiminta	385	211	-35	134	184
Vahinkovakuutus	97	75	0	22	31
Henkivakuutus	61	15	0	46	36
Muu toiminta	78	81	0	-4	-6
Eliminoinnit	-87	-84	0	-3	0
Yhteensä	534	298	-35	196	246

- * OKO Corporate Finance Oy 29.2.2008 saakka
- ** OKO Venture Capital Oy 29.2.2008 saakka
- *** OKO Pankki Oyj 29.2.2008 saakka
- **** Vahinkovakuutusosakeyhtiö Pohjola 29.2.2008 saakka

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan toimintaympäristö oli kaksijakoinen. Luottojen ja talletusten kasvu oli vahvaa, mutta pääomamarkkinoiden häiriö supisti sijoitusrahastojen pääomaa. Kokonaisuutena OP-Pohjola-ryhmän markkina-asema säilyi haastavasta markkinatilanteesta ja kireästä kilpailutilanteesta huolimatta vahvana.

OP-Pohjola-ryhmän luottokanta oli maaliskuun lopussa 46,9 miljardia euroa (44,8) ja takaukskanta 2,5 miljardia euroa (2,4). Luottokanta kasvoi vuoden alusta 4,7 %. K-Rahoitus Oy:n hankinnan osuus kasvusta oli runsas 10 %. Vuotta aiemmasta luottokanta kasvoi 15 % (14). Markkinaosuus luottokannasta kasvoi ennakkotiedon mukaan vuodentakaiseen nähden 0,2 %-yksikköä 31,4 %:iin.

Asuntoluottokanta oli maaliskuun lopussa 22,1 miljardia euroa (21,5). Katsauskaudella asuntoluottokanta kasvoi 2,7 % (15,4) ja vuodessa 14 % (15). Asuntoluottojen markkinaosuus oli

ennakkotietojen mukaan maaliskuun lopussa 35,0 %, eli 0,5 %-yksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin.

Uusien asuntoluottojen keskimarginaali oli 0,01 %-yksikköä alempi kuin vuoden 2007 viimeisellä vuosineljänneksellä. Keskimarginaalin aleneminen on hidastunut edellisvuodesta. Kiinteäkorkoisten luottojen osuus uusista asuntoluotoista oli vähäinen eli 2,4 % (0,7).

Kulutusluottokanta oli katsauskauden päättyessä 3,4 miljardia euroa (3,3). Kulutusluottokanta kasvoi vuoden 2007 lopusta 2,8 % ja edellisen vuoden maaliskuun lopusta 10 %.

Ryhmän yritysluottokanta oli maaliskuun lopussa 12,3 miljardia euroa (11,3) ja takauskanta 2,2 miljardia euroa (2,1). Yritysluottokanta kasvoi katsauskaudella 8,8 % ja vuodessa 20 %. Yritysluottojen markkinaosuus oli ennakkotietojen mukaan maaliskuun lopussa 26,4 %, eli 0,4 %-yksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin.

Talletukset olivat maaliskuun lopussa 30,7 miljardia euroa (29,0), eli 17 % suuremmat kuin vuotta aiemmin ja 5,9 % suuremmat kuin vuoden vaihteessa. Kasvu kohdistui erityisesti sijoittamistalletuksiin, jotka kasvoivat vuodessa peräti 37 % 15,8 miljardiin euroon (14). Ryhmän markkinaosuus talletuksista oli ennakkotietojen mukaan maaliskuun lopussa 33,4 %, eli 0,2 %-yksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin.

OP-Pohjola-ryhmän asiakkailla oli katsauskauden lopussa 1,6 miljoonaa (1,6) kappaletta kansainvälisesti käytettäviä OP-Visa-, OP-Visa Electron- ja OP-MasterCard-korttia. Vuonna 2007 K-ryhmän kanssa aloitetun korttiyhteistyön perusteella asiakkaille oli myönnetty maaliskuun loppuun mennessä lähes 428 000 korttia, joissa K-ryhmän Plussa-tunnus on liitetty OP-Visa- tai OP-Visa Electron -korttiin.

OP-Pohjola-ryhmän sijoitusrahastojen pääoma oli 12,3 miljardia euroa (14,1). Pääomat supistuivat katsauskaudella 12 % ja edellisen vuoden maaliskuusta 13 %. Ryhmän markkinaosuus Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomista oli maaliskuun lopussa 21,0 %, eli 0,6 %-yksikköä alempi kuin vuotta aiemmin. Nettomerkinnät OP-Pohjola-ryhmän sijoitusrahastoihin olivat -1 089 miljoonaa euroa (488).

Pohjolan varainhoitoliiketoiminnan hallinnoiman varainhoitovarallisuuden määrä oli maaliskuun lopussa 29,4 miljardia euroa (31,3). Tästä OP-Pohjola-ryhmän sijoitusrahastoissa olevien pääomien osuus oli 11,4 miljardia euroa (13,1). OP-Pohjola-ryhmään kuuluvien yritysten osuus hallinnoidusta varallisuudesta oli 6,6 miljardia euroa.

OP-Private-toimintamallissa hallinnoitavien varojen määrä oli 2,9 miljardia euroa (2,9). Kotitalouksien osakekauppoja välitettiin katsauskauden aikana 146 000, eli 7,2 % vähemmän kuin vuotta aiemmin.

Tulos ja riskiasema

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan tammi–maaliskuun tulos ennen veroja oli 134 miljoonaa euroa, eli 27 % pienempi kuin vuotta aiemmin. Osuuspankkien tulos oli vakaa, mutta markkinahäiriön seurauksena finanssiryhmän maksuvalmiusreservistä kirjattiin tulokseen yhteensä 49 miljoonan suuruiset arvonalennukset. Myös 63 % kasvaneet bonukset alensivat tulosta ennen veroja. Katsauskaudella myönnetyt bonukset olivat 31 miljoonaa euroa (19).

Korkokate kasvoi 10 % 268 miljoonaan euroon ja nettopalkkiotuotot 6 % 129 miljoonaan euroon. Korkokatteen kasvu perustui liiketoiminnan kasvuun. Henkilöstökulut kasvoivat 9 % ja muut kulut 5 %. Arvonalentumisia saamisista kirjattiin 2 miljoonaa euroa (1). Kulujen suhde tuottoihin oli 55 % (48). Ilman maksuvalmiusreservin arvonalentumisia suhde olisi ollut yhtä suuri kuin vuotta aiemmin.

Ryhmän järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisten määrä kasvoi, mutta oli edelleen alhaisella tasolla. Maaliskuun lopussa niitä oli yhteensä 194 miljoonaa euroa, eli 20 % enemmän kuin edellisvuoden maaliskuun lopussa. Järjestämättömistä ja nollakorkoisista saamisista on vähennetty niihin kohdistuvat 85 miljoonan euron saamis- ja saamisryhmäkohtaiset

arvonalentumiset (87). Järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisten suhde luotto- ja takauskantaan oli yhtä suuri kuin vuotta aiemmin, eli 0,4 % (0,4).

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan avainlukuja

Milj. e	1–3/2008	1–3/2007	Muutos, %	1–12/2007
Korkokate	268	244	10,2	1 038
Arvonalentumiset saamisista	2	1		13
Muut tuotot	116	163	-28,7	581
Henkilöstökulut	95	87	9,1	349
Muut kulut	116	110	5,2	443
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	37	24	53,1	107
Tulos ennen veroja	134	184	-27,1	706

Milj. e	1–3/2008	1–3/2007	Muutos, %	1–12/2007
Nostetut asuntoluotot	1 690	1 616	4,6	7 226
Nostetut yritysluotot	2 127	1 764	20,6	6 797
Sijoitusrahastojen nettomerkinnot	-1 089	488		595
Välitetyt kiinteistökaupat, kpl	3 916	3 841	2,0	16 263

Mrd. e	31.3.2008	31.3.2007	Muutos, %	31.12.2007
Luottokanta				
Asuntoluotot	22	19	13,6	22
Muut kotitalouksien luotot	9	9	7,2	9
Yritysten luotot	12	10	19,8	11
Muut luotot	3	3	26,0	3
Luottokanta yhteensä	47	41	14,6	45
Takauskanta	2,5	2,1	18,5	2,4

Talletukset				
Käyttely- ja maksuliiketalletukset				
Kotitalouksien	10	10	-3,3	10
Yritysten	3	3	13,5	3
Muiden	2	2	7,8	2
Käyttely- ja maksuliiketalletukset yhteensä	15	15	1,1	15
Sijoittamistalletukset	16	12	36,7	14
Talletukset yhteensä	31	26	16,7	29

Sijoitusrahastot				
Osake- ja hedgerahastot	3,6	4,3	-17,9	4,2
Yhdistelmärahastot	1,8	2,2	-19,4	2,1
Pitkän koron rahastot	3,9	3,5	12,0	3,9
Lyhyen koron rahastot	3,1	3,9	-21,4	4,0
Sijoitusrahastojen arvo yhteensä	12,3	13,9	-11,7	14,1

Markkinaosuudet (%)	31.3.2008	31.3.2007	Muutos, %-yks.	31.12.2007
Luottokannasta	31,4**	31,2	0,2	31,1
Asuntoluotoista	35,0**	34,5	0,5	34,8
Yritysluotoista	26,4**	26,0	0,4	25,7
Talletuskannasta	33,4**	33,2	0,2	32,3
Sijoitusrahastojen pääomista	21,0	21,6	-0,6	21,4
Milj.e				
Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset			Muutos, %	
Kotitaloudet	127	102	24,3	92
Yritykset	64	55	16,0	52
Asuntoyhteisöt ja muut	3	5	-33,0	3
Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset yhteensä	194	162	20	147
Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,4	0,4	0,02*	0,3

* %-yksikköä

** ennakkotieto

Vahinkovakuutus

Vahinkovakuutus-segmentillä oli katsauskauden lopussa 364 000 etuasiakastaloutta, eli 8 800 enemmän kuin vuoden 2007 lopussa. Pankkiasioinnista kertyneitä OP-bonuksia on vuoden 2007 syksystä lähtien voinut käyttää vakuutusmaksujen maksamiseen. Tammi–maaliskuussa bonuksia käytettiin vakuutusmaksuihin 8,0 miljoonaa euroa. Bonuksia käytettiin lähes 135 000:een laskuun ja kokonaan bonuksilla maksettiin noin 32 500 laskua.

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 8 % 220 miljoonaan euroon (204). Henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alueella voimakas kasvu jatkui OP-Pohjola-yhteistyön ja etuasiakastalouksien määrän kasvun seurauksena. Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat 9 % ja olivat 87 miljoonaa euroa (80). Kasvu oli vahvaa kaikissa henkilöasiakkaiden vakuutuslajeissa.

Yritysassiakkaat-liiketoiminta-alueella vakuutusmaksutuotot olivat 118 miljoonaa euroa (111) ja kasvu 6 %. Tuottojen kasvua hidasti lakisääteisen tapaturmavakuutuksen omavastuullisten vakuutusten hyvä vahinkokehitys, mikä laskee kyseisten sopimusten maksutasoa. Muissa vakuutuslajeissa tuotot kasvoivat 8 %. Baltian maksutuotot kasvoivat 10 % 15 miljoonaan euroon (13).

Pohjola Vakuutuksen markkinaosuus vahinkovakuutuksen maksutulosta vuonna 2007 oli 26,9 %, kun se vuotta aiemmin oli 26,3 %. Vuonna 2007 Pohjola Vakuutus nousi vahinkovakuutuksen markkinajohtajaksi. Vahinkovakuutuksen maksutulon markkinaosuustiedot saadaan vain kerran vuodessa.

Tulos ja riskiasema

Vahinkovakuutuksen ensimmäisen neljänneksen tulos ennen veroja oli 22 miljoonaa euroa (31). Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 38 miljoonaa euroa eli 10 miljoonaa vertailukautta pienemmät (48). Sijoitustoiminnan nettotuotot käyvin arvoin olivat -17 miljoonaa euroa (64).

Vakuutusmaksutuotot olivat 220 miljoonaa euroa (204). Vakuutuskorvaukset olivat 154 miljoonaa euroa (145). Riskisuhde oli 70,0 (71,1). Vakuutuskannan voimakas kasvu lisäsi vahinkojen määrää. Leudon talven ansiosta liikenne- ja autovahingoissa korvauskulujen kasvu jäi kuitenkin keskimääräistä pienemmäksi. Vakavia liikennevahinkoja ja työtapaturmia sattui vertailuvuotta vähemmän. Suurvahinkokehitys vuoden ensimmäisellä neljänneksellä oli keskimääräinen. Suuria ja keskisuuria yli 0,1 miljoonan euron (eläkevastuissa yli 0,5) vahinkoja sattui 51 kpl (53) ja niiden osuus korvauskuluista oli 21 miljoonaa euroa (17).

Liikekulujen ja korvausten hoitokulujen kehitys oli maltillinen ja ne olivat 62 miljoonaa euroa (61). Toimintakulusuhde kehittyi suotuisasti ja oli 28,2 (29,7). Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 98,2 (100,8).

Vahinkovakuutuksen sijoituskanta oli maaliskuun lopussa 2,6 miljardia euroa (2,5). Sijoitussalkusta korkosijoitusten osuus oli 69 % (70) ja osakkeiden osuus 14 % (17). Korkosalkun luottoluokitusjakauma oli edelleen hyvä, sillä 82 % korkosijoituksista oli vähintään A- luokitetuissa saamisissa. Vahinkovakuutustoiminnassa ei ole subprime-asuntoluottoihin liittyviä välittömiä tai välillisiä sijoituksia.

Korkosalkun jäljellä oleva keskimääräinen juoksuaika oli 5,3 vuotta ja duraatio 4,2 vuotta (3,8). Sijoitustoiminnan tuotoksi käyvin arvoin muodostui osakemarkkinoiden negatiivisesta kehityksestä johtuen -0,6 % (2,4).

Vahinkovakuutuksen avainlukuja

Milj. e	1–3/2008	1–3/2007	Muutos, %	1–12/2007
Vakuutusmaksutuotot	220	204	7,8	850
Vakuutuskorvaukset	156	147	5,9	536
Sijoitustoiminnan nettotuotot	38	48	-21,0	160
Diskonttauksen purkautuminen ja muut nettotuottoihin luettavat erät	-10	-9	6,7	-39
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	92	95	-3,6	435
Muut tuotot	5	8	-32,5	37
Henkilöstökulut	27	26	0,6	103
Muut kulut	48	46	5,0	188
Tulos ennen veroja	22	31	-27,5	181
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	-55	16		-39
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	-32	47		142

Milj. e	1–3/2008	1–3/2007	Muutos, %	1–12/2007
Vakuutusmaksutuotot				
Henkilöasiakkaat	87	80	9,2	345
Yritykset ja yhteisöt	118	111	6,4	449
Baltia	15	13	10,3	56
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	220	204	7,8	850

Mrd. e	31.3.2008	31.3.2007	Muutos, %	31.12.2007
Velat vakuutus sopimuksista				
Diskontattu vastuuvélka	1,2	1,2	0,1	1,3
Muu vastuuvélka	1,0	1,0	5,6	0,8
Yhteensä	2,2	2,2	2,5	2,0
Sijoituskanta				
Joukkolainat ja korkorahastot	1,8	1,8	-0,7	1,7
Rahamarkkinalainat	0,1	0,1	31,5	0,1
Osakkeet ja osakerahastot	0,4	0,4	-17,1	0,4
Kiinteistösijoitukset *)	0,1	0,1	13,8	0,1
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0,2	0,1	32,6	0,2
Yhteensä	2,6	2,6	0,2	2,5

*) sisältää kiinteistörahastot

Henkivakuutus

Kotimaisen henkivakuutusmarkkinan maksutulo jäi vuoden ensimmäisellä neljänneksellä säästöhenkivakuutusten ja kapitalisaatiosopimusten maksutulon laskun seurauksena 19 % edellisvuotta matalammaksi.

OP-Pohjola-ryhmän henki- ja eläkevakuutuksen maksutulo oli 232 miljoonaa euroa (253), eli 8,3 % pienempi kuin vuotta aiemmin. Vaikka maksutulo supistui, OP-Pohjola-ryhmän markkinaosuus henkivakuutuksen maksutulosta kasvoi. Maaliskuun lopussa markkinaosuus oli 36,5 %, eli 5,3 %-yksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin. Säästöhenkivakuutusten maksutulo supistui 28,6 %. Eläkevakuutusten maksutulo kasvoi 54 %. Yksilöllisten eläkevakuutusten maksutulon kasvu oli 3,4 %. Sijoitussidonnaisen maksutulon osuus säästöhenkivakuutusten ja yksilöllisten eläkevakuutusten maksutulosta oli 50,7 %.

OP-Pohjola-ryhmän maksamat henkivakuutustoiminnan korvaukset olivat 197 miljoonaa euroa (164), josta takaisinostojen osuus oli 99 miljoonaa euroa (67). Katsauskauden aikana eläkkeitä maksettiin 8 miljoonaa euroa (8).

OP-Pohjola-ryhmän markkinaosuus henki- ja eläkevakuutuksen vakuutussäästöistä laski vuoden 2007 lopusta 0,2 %-yksikköä 19,7 %:iin. Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus henki- ja eläkevakuutuksen vakuutussäästöistä oli 37 % (39).

Tulos ja riskiasema

Henkivakuutuksen tulos ennen veroja oli 46 miljoonaa euroa (36). Käyvän arvon rahaston muutos ennen verojen huomioimista oli -165 miljoonaa euroa. Henkivakuutuksen nettotuotot olivat 55 miljoonaa euroa (49). Muiden kuin sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevan sijoitusomaisuuden tulokseen kirjatut nettotuotot kasvoivat 9 % 50 miljoonaan euroon (46). Katsauskauden aikana purettiin vuoden 2007 lopussa tehty 10 miljoonan euron tulevien lisäetujen vastuusiirto.

Henkilöstökulut olivat samalla tasolla kuin vuotta aiemmin eli 2 miljoonaa euroa ja muut kulut pienenevät 7 % 13 miljoonaan euroon (14). Muihin kuluihin sisältyvät palkkiot myyntiverkostolle olivat 4 miljoonaa euroa (5).

OP-Pohjola-ryhmän henkivakuutuksen vastuuvélka oli maaliskuun lopussa 5,9 miljardia euroa (6,1), eli 3 % pienempi kuin vuoden 2007 lopussa. Korkotuottoisen vastuuvélan osuus oli 64 % ja sijoitussidonnaisen 36 %.

Henkivakuutustoiminnan sijoitusomaisuus ilman sijoitussidonnaisen vakuutuksen katteena olevaa omaisuutta oli 4,1 miljardia euroa (4,2). Sijoituskannassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Alkuvuoden sijoitusympäristö oli haastava ja katsauskauden sijoitustoiminnan tuotto oli käyvin arvoin - 2,7 % (1,2). Myytävissä olevien rahoitusvarojen realisoitumaton arvomuutos ennen laskennallisia veroja oli 184 miljoonaa euroa negatiivinen, eli 165 miljoonaa euroa alempi kuin vuoden 2007 lopussa. Vertailuvuonna arvomuutos oli -19 miljoonaa euroa.

Henkivakuutuksen avainlukuja

Milj. e	1–3/2008	1–3/2007	Muutos, %	1–12/2007
Vakuutusmaksutulo, IFRS	232	253	-8,3	794
sijoitussidonnainen	86	139	-37,7	451
muut	145	114	27,3	343
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-153	103		303
sijoitussidonnainen	-203	57		97
muut	50	46	8,5	206
Vastuuvelan muutos	-171	143		409
sijoitussidonnainen	-252	149		282
muut	82	-6		127
Korvauskulut	197	164	20,1	507
Muut erät	3	-1		-4
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	55	49	13,3	177
Muut tuotot	6	4	56,1	12
Henkilöstökulut	2	2	15,8	7
Muut kulut	13	14	-6,8	53
Tulos ennen veroja	46	36	25,2	129
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	-165	5		-132
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	-120	41		-3

Milj. e	1–3/2008	1–3/2007	Muutos, %	1–12/2007
Vakuutusmaksutulo				
Säästöhenkivakuutus	133	187	-28,6	530
Eläkevakuutus	75	49	53,6	218
Riskihenkivakuutus	19	7		50
Muut	4	3	50,8	61
Vakuutusmaksutulo yhteensä	232	246	-5,3	859
josta sijoitussidonnaiset	90	142	-36,3	462

Markkinaosuus henki- ja eläkevakuutuksen maksutulosta, %	36,5	31,1	5,4	30,8
--	------	------	-----	------

Mrd. e	31.3.2008	31.3.2007	Muutos, %	31.12.2007
Vakuutussäästöt				
Säästöhenkivakuutus	4,1	4,1	0,4	4,3
Eläkevakuutus	1,5	1,4	10,1	1,6
Kapitalisaatiosopimukset	0,1	0,1	-20,6	0,2
Vakuutussäästöt yhteensä	5,8	5,7	2,2	6,0
josta sijoitussidonnaiset	2,1	2,2	-4,2	2,4

Sijoituskanta				
Joukkolainat ja korkorahastot	2,5	2,8	-11,4	2,6
Rahamarkkinalainat	0,1	0,0		0,1
Osakkeet ja osakerahastot	0,7	0,6	8,7	0,7
Kiinteistösijoitukset *)	0,3	0,2	42,5	0,3
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0,5	0,4	33,3	0,5
Sijoituskanta yhteensä	4,1	4,1	0,3	4,2

Markkinaosuus henki- ja eläkevakuutuksen vakuutussäästöistä, %	19,7	19,4	0,3	19,9
--	------	------	-----	------

* %-yksikköä

** sisältää kiinteistörahoitot

Muu toiminta

Muun toiminnan tulos ennen veroja oli vuoden ensimmäisellä neljänneksellä -7 miljoonaa euroa (-6).

OP-Pohjola-ryhmän tuloslaskelma 1.1.-31.3.2008

	1-3/ 2008	1-3/ 2007	Muutos, %	1-12/ 2007
Milj. e				
Korkotuotot	1 113	756	47	3 630
Korkokulut	841	511	65	2 583
Korkokate (Liite 1)	272	244	11	1 048
Saamisten arvonalentumiset (Liite 2)	2	1		13
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	270	244	11	1 035
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot (Liite 3)	89	94	-5	427
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot (Liite 4)	50	48	4	172
Palkkiotuotot, netto (Liite 5)	120	122	-1	430
Kaupankäynnin nettotuotot (Liite 6)	-45	9		-30
Sijoitustoiminnan nettotuotot (Liite 7)	18	19	-3	95
Liiketoiminnan muut tuotot (Liite 8)	27	21	28	109
Henkilöstökulut (Liite 9)	152	140	9	553
Muut hallintokulut (Liite 10)	82	71	16	303
Liiketoiminnan muut kulut (Liite 11)	62	78	-20	273
Palautukset omistajajäsenille (Liite 12)	37	24	53	107
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	2		3
Kauden tulos ennen veroja	196	246	-20	1 005
Tuloverot	53	61	-14	266
Kauden voitto	143	185	-22	738

OP-Pohjola-ryhmän omistajien osuus kauden tuloksesta	143	184	-22	738
Vähemmistön osuus kauden tuloksesta	0	0	-40	0
Yhteensä	143	185	-22	738

	1-3/ 2008	1-3/ 2007	1-12/ 2007
Tunnusluvut			
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,3	14,4	13,7
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	-3,1	15,5	10,9
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,85	1,22	1,18
Kulujen osuus tuotoista, %	56	52	50
Henkilöstö keskimäärin	12 514	12 229	12 378
josta kokoaikaisia	11 303	11 018	11 226
josta osa-aikaisia	1 211	1 211	1 152

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto (ROE) =

Kauden voitto /

Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo) x 100

Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, % =

Kauden voitto + käyvän arvon rahaston muutos laskennallisella verovelalla vähennettynä /

Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo) x 100

Koko pääoman tuotto (ROA) =

Kauden voitto /

Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo) x 100

Kulujen osuus tuotoista, % =

(Henkilöstökulut + muut hallintokulut + liiketoiminnan muut kulut) /

(Korkokate + vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot + henkivakuutustoiminnan nettotuotot + nettopalkkiotuotot + kaupankäynnin nettotuotot + sijoitustoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot + osuus osakkuusyritysten tuloksesta) x 100

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua)

Vahinkosuhde + liikekulusuhde

Riskisuhde + toimintakulusuhde

OP-Pohjola-ryhmän tuloskehitys vuosineljänneksittäin

	2007				2008
Milj. e	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Korkotuotot	756	882	943	1 050	1 113
Korkokulut	511	618	680	773	841
Korkokate	244	264	263	277	272
Saamisten arvonalentumiset	1	5	4	4	2
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	244	259	259	273	270
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	94	112	100	121	89
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	48	50	20	54	50
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	122	104	98	106	120
Kaupankäynnin nettotuotot	9	6	-16	-30	-45
Sijoitustoiminnan nettotuotot	19	32	22	22	18
Liiketoiminnan muut tuotot	21	33	24	31	27
Henkilöstökulut	140	145	122	146	152
Muut hallintokulut	71	76	64	93	82
Liiketoiminnan muut kulut	78	70	61	65	62
Palautukset omistajajäsenille	24	28	27	28	37
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	2	0	1	0	0
Kauden tulos ennen veroja	246	278	234	247	196
Tuloverot	61	77	59	69	53
Kauden voitto	185	201	175	179	143

OP-Pohjola-ryhmän tase

Milj. e	31.3.2008	31.3.2007	Muutos, %	31.12.2007
Käteiset varat	1 112	1 242	-10	589
Saamiset luottolaitoksilta	386	349	11	285
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat (Liite 13)	5 390	5 379	0	4 791
Johdannaissopimukset	651	384	70	526
Saamiset asiakkailta	46 860	40 889	15	44 776
Vahinkovakuutustoiminnan varat (Liite 14)	3 055	2 984	2	2 750
Henkivakuutustoiminnan varat (Liite 15)	6 133	6 284	-2	6 361
Sijoitusomaisuus (Liite 16)	2 630	1 448	82	1 970
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	25	36	-31	26
Aineettomat hyödykkeet	1 237	1 246	-1	1 230
Aineelliset hyödykkeet	738	704	5	715
Muut varat	1 973	1 633	21	1 579
Verosaamiset	200	103	95	117
Varat yhteensä	70 390	62 680	12	65 716
 Velat luottolaitoksille	 2 681	 660		 949
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	367	0		52
Johdannaissopimukset	751	406	85	554
Velat asiakkaille	33 517	28 437	18	31 224
Vahinkovakuutustoiminnan velat (Liite 17)	2 559	2 515	2	2 140
Henkivakuutustoiminnan velat (Liite 18)	5 921	5 830	2	6 099
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat (Liite 19)	13 803	15 151	-9	14 074
Varaukset ja muut velat	2 586	1 936	34	2 480
Verovelat	931	869	7	893
Osuuspääoma	585	597	-2	571
Velat, joilla on huonompi etuoikeus (Liite 20)	1 182	1 020	16	1 042
Velat yhteensä	64 884	57 421	13	60 078
 Oma pääoma				
OP-Pohjola-ryhmän omistajien osuus				
Osake- ja osuuspääoma	359	353	2	359
Osakeanti	-	0		-
Muuntoerot	0	0	-86	0
Rahastot	2 096	2 336	-10	2 224
Kertyneet voittovarot	3 049	2 567	19	3 052
Vähemmistön osuus	3	3	-15	3
Oma pääoma yhteensä	5 506	5 259	5	5 638
Velat ja oma pääoma yhteensä	70 390	62 680	12	65 716

Oman pääoman muutoslaskelma

Milj. e	Osake- ja osuu- pääoma	Rahastot	Kerty- neet voitto- varat	Vähem- mistön osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2007	344	2 295	2 483	2	5 124
Osakepääoman korotus	-	-	-	-	-
Osuuspääoman siirto omaan pääomaan	9	-	-	-	9
Käyvän arvon rahasto	-	14	-	-	14
Rahastosiirrot	-	27	-27	-	-
Voitonjako	-	-	-76	-	-76
Kauden voitto	-	-	184	0	185
Muut	-	0	3	1	3
Oma pääoma 31.3.2007	353	2 336	2 567	3	5 259
 Oma pääoma 1.1.2008	 359	 2 224	 3 052	 3	 5 638
Osakepääoman korotus	-	-	-	-	-
Osuuspääoman siirto omaan pääomaan	1	-	-	-	1
Käyvän arvon rahasto	-	-186	-	-	-186
Rahastosiirrot	-	57	-57	-	-
Voitonjako	-	-	-80	-	-80
Kauden voitto	-	-	143	0	143
Muut	-2	1	-9	0	-10
Oma pääoma 31.3.2008	359	2 096	3 049	3	5 506

Rahavirtalaskelma

Milj. e	1-3/ 2008	1-3/ 2007
Liiketoiminnan rahavirta		
Kauden voitto	143	185
Oikaisut kauden voittoon	382	360
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-4 130	-2 860
Saamiset luottolaitoksilta	-97	-6
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	-603	-554
Johdannaissopimukset	-13	-20
Saamiset asiakkailta	-1 870	-1 296
Vahinkovakuutustoiminnan varat	-362	-201
Henkivakuutustoiminnan varat	-128	-213
Sijoitusomaisuus	-669	-37
Muut varat	-389	-533
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	4 399	973
Velat luottolaitoksille	1 553	-428
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	315	-
Johdannaissopimukset	8	23
Velat asiakkaille	2 293	721
Vahinkovakuutustoiminnan velat	214	216
Henkivakuutustoiminnan velat	-17	40
Varaukset ja muut velat	32	401
Maksetut tuloverot	-32	-30
Saadut osingot	45	59
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	806	-1 313

Investointien rahavirta

Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset	-16	-50
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	7	54
Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	-29	-
Tytäryritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä	1	3
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-31	-25
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	0	3

B. Investointien rahavirta yhteensä**-69 -15****Rahoituksen rahavirrat**

Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	183	40
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	-43	-83
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	8 170	9 510
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-8 429	-7 862
Osuus- ja osakepääoma, lisäykset	28	44
Osuus- ja osakepääoma, vähennykset	-13	-34
Maksetut osingot ja osuuspääoman korot	-80	-76
Palautukset omistajajäsenille	0	-7
Muut oman pääoman erien rahamääräiset lisäykset	0	-
Muut	-	-

C. Rahoituksen rahavirta yhteensä**-183 1 532****Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)****555 204****Rahavarat tilikauden alussa****700 1 098****Rahavarat tilikauden lopussa****1 255 1 302****Saadut korot****1 113 674****Maksetut korot****-841 -510****Kauden voittoon tehty oikaisut****Erät joihin ei liity maksutapahtumaa ja muut oikaisut**

Saamisten arvonalentumiset	3	1
Vahinkovakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos	206	209
Henkivakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos	58	103
Kaupankäynnin käyvän arvon muutos	88	8
Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos	-43	-12
Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutos	-6	1
Poistot	32	32
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0	-2
Muut	37	15

Erät jotka esitetään muualla kuin liiketoiminnan rahavirrassa

Myyntivoitot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus	0	-
Osuuspääoman korot	6	5
Muut palautukset omistajajäsenille	0	-
Oikaisut yhteensä	382	360

Rahavarat

Käteiset varat	170	137
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	1 085	1 165
Yhteensä	1 255	1 302

Liitteet

Liite 1. Korkokate

Milj. e	1-3/ 2008	1-3/ 2007	Muutos, %	1-12/ 2007
Korkotuotot				
Saamisista luottolaitoksilta	11	13	-12	53
Saamisista asiakkailta	608	462	32	2 087
Muut	494	281	76	1 490
Yhteensä	1 113	756	47	3 630
Korkokulut				
Veloista luottolaitoksille	18	8		37
Veloista asiakkaille	218	135	61	657
Muut	605	367	65	1 888
Yhteensä	841	511	65	2 583
Korkokate	272	244	11	1 048

Liite 2. Saamisten arvonalentumiset

Milj. e	1-3/ 2008	1-3/ 2007	Muutos, %	1-12/ 2007
Saamisten arvonalentumiset	9	6	56	39
Saamisten arvonalentumisten peruutukset	-9	-4		-20
Suoritukset poistetuista saamisista	-1	-1	4	-9
Ryhmäkohtaisten arvonalentumisten nettomuutos	3	0		4
Yhteensä	2	1		13

Liite 3. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. e	1-3/ 2008	1-3/ 2007	Muutos, %	1-12/ 2007
Vakuutusmaksutuotot, netto				
Vakuutusmaksutulo	448	433	3	944
Jälleenvakuuttajien osuus	-30	-29	-3	-49
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-217	-216	-1	-43
Jälleenvakuuttajien osuus	19	16	20	-2
Yhteensä	220	204	8	850
Vahinkovakuutuskorvaukset, netto				
Maksetut korvaukset	-155	-149	-4	-556
Jälleenvakuuttajien osuus	5	1		14
Korvausvastuun muutos	-1	-2	49	10
Jälleenvakuuttajien osuus	-5	2		-5
Yhteensä	-156	-147	-6	-536
Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot				
Koroista	17	17	2	68
Myyntivoitoista, -tappioista ja realisoituneista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	-4	-24	83	-39
Osakkeista ja osuuksista	2	32	-92	47

Kiinteistöistä	3	0		3
Muista	4	3	56	13
Realisoitumattomista arvonmuutoksista				
Saamistodistuksista	0	0		0
Osakkeista ja osuuksista	0	0		-1
Kiinteistöistä	3	0		2
Muista	2	1		0
Osingoista	9	18	-52	61
Muut	0	0		0
Yhteensä	35	46	-25	153
Diskonttauksen purkautuminen	-10	-10	-8	-39
Muut	0	0		0
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	89	94	-5	427

Liite 4. Henkivakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. e	1-3/ 2008	1-3/ 2007	Muutos, %	1-12/ 2007
Vakuutusmaksutulo	240	255	-6	809
Jälleenvakuuttajien osuus	-8	0		-15
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-159	104		297
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-197	-184	-7	-507
Korvausvastuun muutos	6	-5		-40
Jälleenvakuuttajien osuus	0	0		0
Vastuuvelan muutos				
Vakuutusmaksuvastuun muutos	147	-122		-373
Jälleenvakuuttajien osuus	7	0		12
Muut	13	0		-11
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	50	48	4	172

Liite 5. Palkkiotuotot ja -kulut

Milj. e	1-3/ 2008	1-3/ 2007	Muutos, %	1-12/ 2007
Palkkiotuotot				
Luotonannosta	28	26	8	103
Talletuksista	1	1	-7	6
Maksuliikkeestä	29	28	3	112
Arvopapereiden välityksestä	6	7	-18	27
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	1	1	-29	7
Rahastoista	21	23	-10	95
Omaisuuksienhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	13	12	3	53
Vakuutusten välityksestä	24	27	-10	49
Takauksista	3	3	10	11
Muista	11	10	17	39
Yhteensä	136	137	-1	502
Palkkiokulut				
Yhteensä	15	15	3	72
Palkkiotuotot, netto	120	122	-1	430

Liite 6. Kaupankäynnin nettotuotot

Milj. e	1-3/ 2008	1-3/ 2007	Muutos, %	1-12/ 2007
Myyntivoitot ja -tappiot				
Saamistodistuksista	3	-1		-8
Osakkeista ja osuuksista	0	2		6
Johdannaisista	8	-1		3
Arvonmuutokset				
Saamistodistuksista	-43	-3		-65
Osakkeista ja osuuksista	-5	0		-5
Johdannaisista	-17	9		24
Osinkotuotot	0	0	-1	1
Valuuttatoiminnan nettotuotot	9	3		16
Yhteensä	-45	9		-30

Liite 7. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. e	1-3/ 2008	1-3/ 2007	Muutos, %	1-12/ 2007
Myytävissä olevat rahoitusvarat				
Myyntivoitot ja -tappiot				
Saamistodistuksista	0	0		-5
Osakkeista ja osuuksista	0	7		32
Muista	-	-		-
Osinkotuotot	6	6	-4	24
Arvonalentumistappiot	0	0		-1
Yhteensä	6	13	-53	50
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot				
Vuokratuotoista	13	14	-5	53
Vastike- ja hoitokuluista	-7	-6	-15	-31
Arvonmuutoksista, myyntivoitoista ja -tappioista	6	-1		20
Muista	0	0	-1	4
Yhteensä	12	6		45
Muut	-	-		-
Sijoitustoiminnan nettotuotot	18	19	-3	95

Liite 8. Liiketoiminnan muut tuotot

Milj. e	1-3/ 2008	1-3/ 2007	Muutos, %	1-12/ 2007
Tuotot omassa käytössä olevista kiinteistöistä ja toimitiloista	3	3	-6	13
Muut	25	19	33	97
Yhteensä	27	21	28	109

Liite 9. Henkilöstökulut

Milj. e	1-3/ 2008	1-3/ 2007	Muutos, %	1-12/ 2007
Palkat ja palkkiot	130	122	7	482
Eläkekulut	14	9	49	39
Muut henkilösivukulut	8	8	-3	31
Yhteensä	152	140	9	553

Liite 10. Muut hallintokulut

Milj. e	1-3/ 2008	1-3/ 2007	Muutos, %	1-12/ 2007
Toimistokulut	17	13	33	48
IT-kulut	25	21	20	86
Yhteyskulut	10	10	6	38
Markkinointikulut	14	14	-2	63
Muut hallinnon kulut	17	14	18	68
Yhteensä	82	71	16	303

Liite 11. Liiketoiminnan muut kulut

Milj. e	1-3/ 2008	1-3/ 2007	Muutos, %	1-12/ 2007
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä ja toimitiloista	17	17	2	77
Poistot	32	32	0	129
Muut	13	29	-57	67
Yhteensä	62	78	-20	273

Liite 12. Palautukset omistajajäsenille

Milj. e	1-3/ 2008	1-3/ 2007	Muutos, %	1-12/ 2007
Bonukset	31	19	63	83
Osuuspääoman korot	6	5	17	24
Yhteensä	37	24	53	107

Liite 13. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Milj. e	31.3.2008	31.3.2007	Muutos, %	31.12.2007
Saamistodistukset	5 325	5 297	1	4 721
Osakkeet ja osuudet	64	81	-21	69
Ostetut luotot ja muut saamiset	-	-	-	-
Yhteensä	5 390	5 379	0	4 791

Liite 14. Vahinkovakuutustoiminnan varat

Milj. e	31.3.2008	31.3.2007	Muutos, %	31.12.2007
Sijoitukset				
Lainat ja muut saamiset	71	87	-19	57
Osakkeet ja osuudet	860	759	13	894
Kiinteistöt	84	59	43	85
Saamistodistukset	1 575	1 579	0	1 387
Muut	3	4	-13	1
Yhteensä	2 593	2 488	4	2 425

Muut varat				
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	32	-10		28
Muut				
Ensivakuutustoiminta	322	373	-14	210
Jälleenvakuutustoiminta	99	116	-15	74
Rahat ja pankkisaamiset	10	18	-44	12
Yhteensä	463	496	-7	325
Vahinkovakuutustoiminnan varat	3 055	2 984	2	2 750

Liite 15. Henkivakuutustoiminnan varat

Milj. e	31.3.2008	31.3.2007	Muutos, %	31.12.2007
Sijoitukset				
Lainat ja muut saamiset	33	41	-18	16
Osakkeet ja osuudet	2 575	2 437	6	2 525
Kiinteistöt	121	102	19	121
Saamistodistukset	1 184	1 434	-17	1 263
Muut	5	0		1
Yhteensä	3 917	4 014	-2	3 926
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	2 115	2 225	-5	2 374
Muut varat				
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	42	33	28	36
Muut				
Ensivakuutustoiminta	5	11	-58	9
Jälleenvakuutustoiminta	21	1		14
Rahat ja pankkisaamiset	32	1		2
Yhteensä	100	46		61
Henkivakuutustoiminnan varat	6 133	6 284	-2	6 361

Liite 16. Sijoitusomaisuus

Milj. e	31.3.2008	31.3.2007	Muutos, %	31.12.2007
Myytävissä olevat rahoitusvarat				
Saamistodistukset	1 641	476		979
Osakkeet ja osuudet	354	339	5	368
Muut	-	-		-
Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat	126	129	-2	116
Sijoituskiinteistöt	493	496	-1	496
Yhdistelemättä jätetyt tytär- ja osakkuusyritykset	16	8	93	11
Yhteensä	2 630	1 448	82	1 970

Liite 17. Vahinkovakuutustoiminnan velat

Milj. e	31.3.2008	31.3.2007	Muutos, %	31.12.2007
Vastuuvelka				
Vakuutusmaksuvastuu	538	501	7	318
Korvausvastuu	1 712	1 694	1	1 699
Yhteensä	2 250	2 195	2	2 017
Muut	310	320	-3	123
Vahinkovakuutustoiminnan velat	2 559	2 515	2	2 140

Liite 18. Henkivakuutustoiminnan velat

Milj. e	31.3.2008	31.3.2007	Muutos, %	31.12.2007
Vakuutustekninen vastuuvélka	3 690	3 559	4	3 605
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélka	2 080	2 207	-6	2 333
Muut velat				
Siirtovelat ja saadut ennakot	4	-3		1
Muut				
Ensivakuutustoiminta	1	2	-60	1
Jálleenvakuutustoiminta	4	1		2
Muut	143	64		156
Yhteensä	151	64		161
Henkivakuutustoiminnan velat	5 921	5 830	2	6 099

Liite 19. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. e	31.3.2008	31.3.2007	Muutos, %	31.12.2007
Joukkovelkakirjalainat	7 074	7 680	-8	8 107
Sijoitustodistukset	6 582	7 358	-11	5 859
Muut	147	114	29	109
Yhteensä	13 803	15 151	-9	14 074

Liite 20. Velat, joilla on huonompi etuoikeus

Milj. e	31.3.2008	31.3.2007	Muutos, %	31.12.2007
Pääomalainat	206	208	-1	204
Muut	976	812	20	839
Yhteensä	1 182	1 020	16	1 042

Annetut vakuudet

Milj. e	31.3.2008	31.3.2007	Muutos, %	31.12.2007
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut				
Kiinnitykset	1	1	0	1
Pantit	3 815	696		2 633
Muut	216	37		123
Annetut vakuudet yhteensä	4 032	733		2 756

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. e	31.3.2008	31.3.2007	Muutos, %	31.12.2007
Takaukset	732	577	27	613
Takuuvastuut	1 795	1 553	16	1 785
Pantit	1	1	0	1
Luottolupaukset	8 094	7 468	8	7 708
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	180	203		171
Muut	565	511	11	568
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	11 367	10 314	10	10 847

Johdannaisopimukset

Kaupankäynnin ja suojauksen johdannaiset yhteensä 31.3.2008

Milj. e	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksuaika				Käyvät arvot	
	Alle 1 v	1-5 v	Yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat
Korkojohdannaiset	54 320	36 102	9 280	99 701	438	-422
Valuuttajohdannaiset	12 785	1 513	952	15 250	209	-557
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	95	285	80	460	33	-
Luottojohdannaiset	116	230	40	386	3	-8
Muut johdannaiset	-	6	-	6	2	-
Johdannaiset yhteensä	67 316	38 136	10 352	115 803	684	-987

Kaupankäynnin ja suojauksen johdannaiset yhteensä 31.3.2007

Milj. e	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksuaika				Käyvät arvot	
	Alle 1 v	1-5 v	Yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat
Korkojohdannaiset	39 852	20 573	7 072	67 497	266	-262
Valuuttajohdannaiset	8 345	1 670	882	10 896	53	-166
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	75	167	-	242	34	1
Luottojohdannaiset	-	131	-	131	0	-1
Muut johdannaiset	8	7	-	15	1	-
Johdannaiset yhteensä	48 280	22 548	7 954	78 781	354	-427

Liiketapahtumat lähipiirin kanssa 31.3.2008

OP-Pohjola-ryhmän lähipiiri muodostuu osakkuusyhtiöistä, hallintohenkilöistä ja muista lähipiiriin kuuluvista yhtiöistä. OP-Pohjola-ryhmän hallintohenkilöihin luetaan OP-Pohjola-ryhmän pääjohtaja (OPK:n johtokunnan puheenjohtaja), OP-Keskus osk:n toimitusjohtaja, johtokunnan jäsenet ja varajäsenet sekä hallintoneuvoston jäsenet ja varajäsenet sekä näiden läheiset perheenjäsenet. Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan OP-Eläkekassa ja OP-Eläkesäätiö.

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

Milj. e	Osakkuus- yhtiöt	Hallinto- henkilöt	Muut
Luotot	96	4	-
Muut saamiset	0	0	0
Talletukset	30	7	37
Muut velat	-	-	-
Korkotuotot	0	0	-
Korkokulut	0	0	0
Osinkotuotot	1	-	-
Palkkiotuotot	0	0	0
Palkkiokulut	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-

Luottojen arvonalentumiset	-	-	-
Luottojen arvonalentumiset kauden päättyessä	-	-	-
Taseen ulkopuoliset sitoumukset			
Takaukset	-	-	-
Peruuttamattomat sitoumukset	-	-	-
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset	-	0	-
Palkat ja palkkiot sekä tulospalkat			
Palkat ja palkkiot	-	1	-
Tulospalkat	-	-	-
Lähipiirin omistamien			
Osakeoptioiden lukumäärä	-	-	-
Osakkeiden lukumäärä	-	95 942	3 680 793
Osuuksien lukumäärä	-	5 442	-

Liiketapahtumat lähipiirin kanssa 31.3.2007

Milj. e	Osakkuus- yhtiöt	Hallinto- henkilöt	Muut
Luotot	97	7	-
Muut saamiset	0	0	-
Talletukset	0	7	30
Muut velat	-	-	-
Korkotuotot	0	0	-
Korkokulut	0	0	0
Osinkotuotot	1	-	-
Palkkiotuotot	0	0	0
Palkkiokulut	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-
Luottojen arvonalentumiset	-	-	-
Luottojen arvonalentumiset kauden päättyessä	-	-	-
Taseen ulkopuoliset sitoumukset			
Takaukset	-	-	-
Peruuttamattomat sitoumukset	-	-	-
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset	-	-	-
Palkat ja palkkiot sekä tulospalkat			
Palkat ja palkkiot	-	1	-
Tulospalkat	-	-	-
Lähipiirin omistamien			
Osakeoptioiden lukumäärä	-	-	-
Osakkeiden lukumäärä	-	82 314	3 680 793
Osuuksien lukumäärä	-	6 707	-

Osavuosikatsaus 1.1.-31.3.2008 on laadittu IAS 34 (Osavuosikatsaukset) mukaisesti.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet on kuvattu vuoden 2007 tilinpäätöksessä. OP-Pohjola-ryhmän vuonna 2008 käyttöönottamien IFRS-standardien ja tulkintojen soveltaminen ei olennaisesti muuttanut tilinpäätöksen sisältöä.

Osavuosikatsauksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Pohjola Pankki Oyj (29.2.2008 saakka OKO Pankki Oyj) julkaisee oman osavuosikatsauksensa.

Osavuosikatsaukset kuudelta ja yhdeksältä kuukaudelta julkistetaan 7.8.2008 ja 6.11.2008.

Helsingissä 8. päivänä toukokuuta 2008.

OP-Keskus osk
Johtokunta

OP-Keskus osk

Markku Koponen
Pankinjohtaja

JAKELU
OMX Pohjoismainen Pörssi Helsinki
LSE London Stock Exchange
SWX Swiss Exchange
Keskeiset tiedotusvälineet

LISÄTIEDOT
Pääjohtaja Reijo Karhinen, puh. 010 252 4500
Toimitusjohtaja Tony Vepsäläinen, puh. 010 252 4020
Talousjohtaja Harri Luhtala, puh. 010 252 2433