

Pohjola Pankki Oyj:n
tilinpäätöstiedote 1.1.-31.12.2012



Pohjola-konsernin vuosi 2012

- Konsernin tulos ennen veroja oli 374 miljoonaa euroa (258) ja tulos ennen veroja käyvin arvoin 792 miljoonaa euroa (78). Oman pääoman tuotto oli 11,2 prosenttia (9,2) ja tuotto käyvin arvoin 23,3 prosenttia (3,1). Core Tier 1 -vakavaraisuus oli 10,6 prosenttia (10,3).
- Pankkitoiminnan tulos ennen veroja parani 222 miljoonaan euroon (199). Tulokseen sisältyi saamisten arvonalentumisia 54 miljoonaa euroa (49). Luottokanta kasvoi 9 prosenttia. Yritysluottokannan keskimarginaali oli 1,52 prosenttia (1,34).
- Vahinkovakuutuksen maksutuotot kasvoivat 10 prosenttia. Yhdistetty kulusuhde oli 97,1 prosenttia (97,7). Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, joka ei sisällä laskuperustemuutoksia eikä yrityskaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja, oli 90,5 prosenttia (89,8). Sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoin olivat 10,8 prosenttia (-0,4).
- Varainhoidon tulos ennen veroja oli 32 miljoonaa euroa (27). Hallinnoitavat asiakasvarat olivat kauden lopussa 32,7 miljardia euroa (31,3).
- Hallitus esittää 0,46 (0,41) euron osinkoa A-sarjan osakkeelle ja 0,43 (0,38) euron osinkoa K-sarjan osakkeelle. Osinkosuhte on 51 % konsernin tuloksesta.
- Vuoden 2013 näkymät: Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2013 olevan suurempi kuin vuonna 2012. Vahinkovakuutuksen operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen arvioidaan olevan vaihteluvälissä 89–93 prosenttia. Näkymät kokonaisuudessaan kohdassa 'Vuoden 2013 näkymät'.

Loka-joulukuu

- Konsernin tulos ennen veroja oli 92 miljoonaa euroa (13). Tulos ennen veroja käyvin arvoin oli 186 miljoonaa euroa (13). Oman pääoman tuotto oli 10,1 prosenttia (5,6).
- Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 59 miljoonaa euroa (64). Tulokseen sisältyi saamisten arvonalentumisia 20 miljoonaa euroa (13). Kauden aikana luottokanta kasvoi 2 prosenttia ja yritysluottokannan keskimarginaali nousi 4 korkopisteellä.
- Vahinkovakuutuksen maksutuotot kasvoivat 13 prosenttia. Yhdistetty kulusuhde oli 97,2 prosenttia (116,9). Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 95,3 prosenttia (91,0). Sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoin olivat 2,0 prosenttia (1,4).
- Varainhoidon tulos ennen veroja parani 16 miljoonaan euroon (8) tuottopalkkioiden voimakkaan kasvun seurauksena.
- Yhteistoimintalain mukaisten neuvottelujen tuloksena Pohjola päätti vähentää 281 työsuhdetta, ulkoistaa 22 henkilön tehtävät ja lisäksi 618 henkilöä siirtää OP-Pohjola-keskusyhteisökonsernin muihin yhtiöihin.

Tulos ennen veroja, milj. e	2012	2011	Muutos %	10–12/ 2012	10–12/ 2011	Muutos %
Pankkitoiminta	222	199	12	59	64	-7
Vahinkovakuutus	92	8		10	-63	
Varainhoito	32	27	19	16	8	104
Konsernitoiminnot	28	24	15	8	5	62
Yhteensä	374	258	45	92	13	611
Käyvän arvon rahaston muutos	418	-180		94	0	
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	792	78		186	13	
Tulos/osake, e	0,89	0,67		0,22	0,10	
Oma pääoma/osake, e	8,67	7,22				
Henkilöstö keskimäärin	3 421	3 189		3 353	3 411	

Taloudelliset tavoitteet	2012	2011	10–12/ 2012	10–12/ 2011	Tavoite
Oman pääoman tuotto, %	11,2	9,2	10,1	5,6	13,0
Core Tier 1 -vakavaraisuus, %	10,6	10,3			≥ 11,0
Pankkitoiminnan operatiivinen kulu-tuottosuhte, %	34	35	29	32	< 35
Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	90,5	89,8	95,3	91,0	< 92
Vahinkovakuutuksen operatiivinen liikekulusuhde, %	21,5	21,8	20,6	25,6	18
Vahinkovakuutuksen vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	81	77			70
Varainhoidon operatiivinen kulu-tuottosuhte, %	47	49	36	49	< 45
Vähintään kahdelta luottoluokittajalta AA-tasoinen luotto-luokitus tai luottoluokitukset vähintään pääkilpailijoiden tasolla	2	2			2
Osinko vähintään 50 % tilikauden tuloksesta edellyttäen, että Core Tier 1 -vakavaraisuus säilyy vähintään 10 %:ssa	51 *)	60			≥ 50

*) Hallituksen esitys

Toimitusjohtaja Mikael Silvennoinen:

Pohjola-konsernin tulos vuodelta 2012 oli ennätysellisen suuri ja selvästi vuoden 2011 tulosta parempi. Tulos ennen veroja oli 374 miljoonaa euroa ja käyvin arvoin laskettuna lähes 800 miljoonaa euroa. Eniten konsernin tulos kasvoi vahinkovakuutustoiminnassa hyvän sijoitustoiminnan tuloksen siivittämänä. Pankkitoiminnan ja varainhoidon tulokset paranivat edellisvuodesta ja nousivat ennätystasolle.

Konsernin neljännen vuosineljänneksen tulos ennen veroja oli 92 miljoonaa euroa. Viimeisellä neljänneksellä konsernin korkokate supistui edellisvuoden vastaavaan jaksoon ja tilikauden aiempiin neljänneksiin verrattuna. Vakaa tuloskehitys viimeisellä vuosineljänneksellä perustui palkkiotuottojen voimakkaaseen kasvuun ja konsernin kulukehityksen tasaantumiseen.

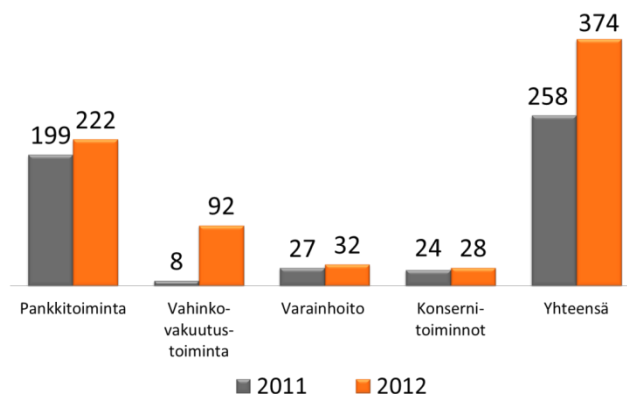
Konsernin markkina-asema vahvistui vuoden 2012 aikana. Yritysluottokannan vuosikasvu oli ripeää. Yritysluottokannan keskimarginaali nousi vuodenvaihteessa 1,52 prosenttiin. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat vahvasti ja kasvu kiihtyi viimeisellä vuosineljänneksellä. Varainhoidon sijoitustoiminnan menestys oli hyvää sekä instituutioasiakkaiden että sijoitusrahastojen osalta.

Vuoden viimeisellä neljänneksellä konserni sai vietyä loppuun alkusyksystä aloitetut OP-Pohjola-keskusyhteisökonsernin uudelleenjärjestelyohjelmaan liittyneet yt-neuvottelut. Neuvottelujen lopputuloksena konsernin henkilömäärä supistuu huomattavasti. Toiminnan uudelleenjärjestelyt mahdollistavat konsernin kustannustehokkuuden merkittävän parantamisen. Näillä tehostamistoimilla varmistetaan konsernin kilpailu- ja palvelukyky myös jatkossa.

Pohjola-konsernin tulos ennen veroja kvartaaleittain, milj. e



Pohjola-konsernin tulos ennen veroja liiketoiminnoittain



Pohjola-konsernin tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2012

Sisällysluettelo

Toimintaympäristö.....	5
Konsernin tulos	6
Konsernin riskiasema.....	8
Konsernin vakavaraisuus	9
Luottokelpoisuusluokitukset	10
Pohjola tarkisti strategiansa	10
Pohjolan uudelleenjärjestelyohjelma	11
Liiketoimintasegmenttien tulos ja riskiasema	12
Pankkitoiminta	12
Vahinkovakuutustoiminta.....	14
Varainhoito	17
Konsernitoiminnot.....	18
Henkilöstö ja palkitseminen.....	19
Osakkeet ja osakkeenomistajat	19
Pohjola Pankki Oyj:n hallituksen esitys yhtiön jakokelpoisten varojen käsittelemisestä	20
Vuoden 2013 näkymät	20
Konsernin tuloslaskelma	22
Konsernin laaja tuloslaskelma.....	22
Konsernin tase	23
Konsernin oman pääoman muutoslaskelma	24
Konsernin rahavirtalaskelma	25
Segmenttikohtaiset tiedot.....	26
Laatimisperiaatteet.....	29
Liitetiedot.....	29
Konsernin tunnuslukujen laskentakaavat	30

Toimintaympäristö

Maailmantalouden kasvu hidastui vuonna 2012 ja jäi viime vuosikymmenen keskiarvoa hitaammaksi. Taluskehitys oli runsaan epävarmuuden värittämää ja epätasaista. Yhdysvalloissa talous kasvoi kohtuullisesti ja työllisyys parani. Euroalue vajosi lievään taantumahan.

Euroalueen velkakriisi sävytti edelleen rahoitusmarkkinoiden kehitystä. Epävarmuus lisääntyi alkukesällä Kreikan vaalien seurauksena. Vuoden jälkipuoliskolla pahimmat velkakriisihuolet hälvenivät Euroopan keskuspankin ilmoitettua valtiolainasto-ohjelmastaan.

EKP laski ohjauskorkonsa 0,75 prosenttiin ja lisäsi alkuvuonna voimakkaasti markkinoiden likviditeettiä poikkeuksellisilla pitkäaikaisilla rahoitusoperaatioilla. Markkinakorot laskivat vuoden aikana ennätysallaksi.

Suomen taluskehitys jäi heikoksi vuonna 2012. Hyvän ensimmäisen neljänneksen jälkeen talouden toimeliaisuus vaimeni vuoden mittaan. Kotitalouksien kulutus tuki talouskasvua. Sen sijaan vienti ja investoinnit olivat vaisuja. Hidastuneen talouskasvun seurauksena työttömyys alkoi nousta loppuvuonna. Asuntojen hinnat nousivat muutaman prosentin, mutta asuntokauppa ja -rakentaminen vähenivät hieman.

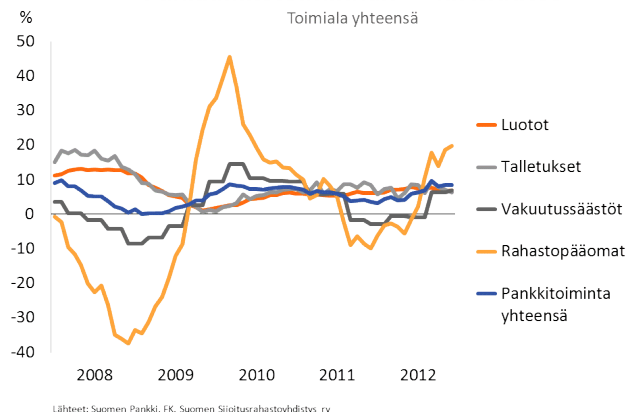
Maailmantalouden kasvunäkymät ovat vuonna 2013 edelleen keskivertoa vaisummat. Euroalueen taluskehitys säilyy heikkona. Suomen talous kasvaa parhaimmillaankin hitaasti. Euroopan keskuspankki pitää ohjauskorkonsa alhaalla ja tarvittaessa tukee poikkeustoimin talouden vakautta. Euribor-korot pysyvät ennätysalalla.

Pankkisektorin luottokanta kasvoi viime vuonna 7 prosenttia, mikä oli selvästi euromaiden keskimääräistä kasvua nopeampaa. Kotitalouksille myönnettyjen luottojen kehitys jatkui verrattain vakaana laskevien markkinakorkojen tukemana. Yritysluottojen kysyntä sitä vastoin vaimeni jälkimmäisellä vuosipuoliskolla talusnäkymien heikentymisen seurauksena. Luottokannan kasvunäkymät vuodelle 2013 ovat viime vuotta vaisummat.

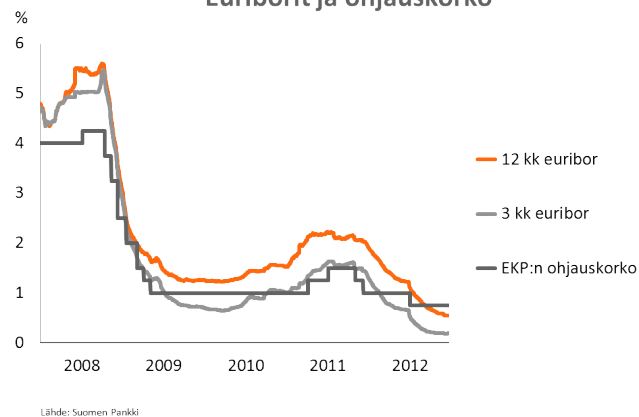
Rahasto- ja vakuutusssäästöt nousivat rahoitusmarkkinoiden myönteisen kehityksen seurauksena vuoden 2012 jälkimmäisellä vuosipuoliskolla. Osakekurssit kohosivat Suomessa vuoden aikana keskimäärin noin 10 prosenttia. Rahastojen nettomerkinnot lisääntyivät. Talletuskannan kasvu hidastui hieman vuoden loppua kohden markkinakorkojen laskun ja riskinottohalukkuuden palautumisen seurauksena. Talletuskanta oli vuoden lopussa 6 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin.

Vahinkovakuutussektorin yhteenlaskettu maksutulo kasvoi edelleen vakaata noin 6 prosentin vuosivauhtia. Maksetut korvaukset lisääntyivät aiempaa hitaampaa 4 prosentin vauhtia. Korvausmenojen kasvun hidastumista selittävät erityisesti edellisvuotta suotuisammat sääolosuhteet.

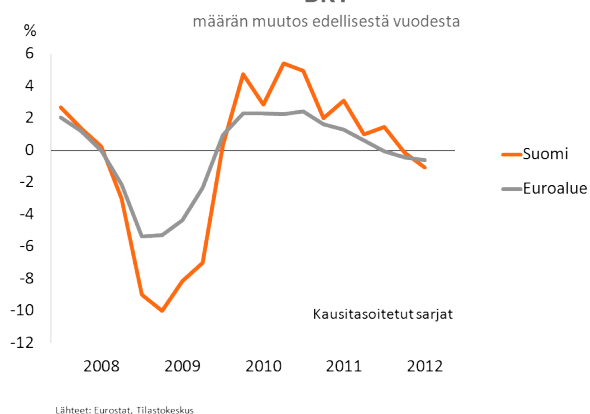
Pankkiliiketoiminnan 12 kk muutos



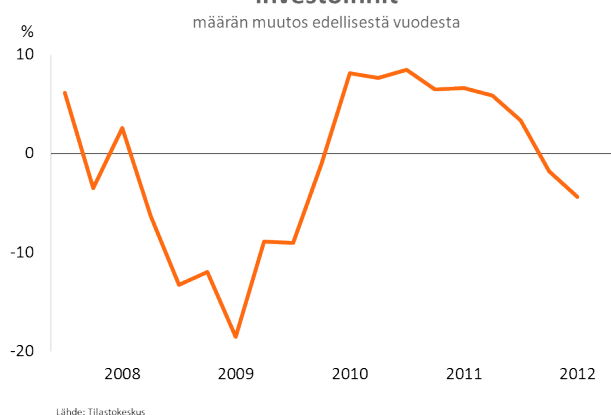
Euriborit ja ohjauskorko



BKT



Investoinnit



Konsernin tulos

Konsernin tulostiedot

Milj. e	2012 1-12	2011 1-12	Muutos %	2012 10-12	2011 10-12	Muutos %
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia	199	180	11	51	50	2
Markets	31	58	-47	6	11	-43
Muut toiminnot	33	38	-13	4	9	-61
Yhteensä	263	276	-5	62	71	-13
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	169	161	5	53	41	28
Kaupankäynnin nettotuotot	79	26		19	30	
Sijoitustoiminnan nettotuotot	13	23		14	6	
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta	367	332	11	90	45	101
Sijoitustoiminnasta	115	32		21	-11	
Muista eristä	-45	-46	3	-11	-12	9
Yhteensä	438	318	38	100	22	
Liiketoiminnan muut tuotot	37	41	-8	8	10	-19
Tuotot yhteensä	998	843	18	256	181	41
Henkilöstökulut	230	212	9	54	57	-5
Ict-kulut	87	81	7	24	23	4
Poistot	50	57	-12	13	15	-15
Muut kulut	200	177	13	52	54	-3
Kulut yhteensä	567	527	8	142	148	-4
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	431	316	36	114	33	241
Saamisten arvonalentumiset	57	60	-5	21	21	1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1	2		0	0	
Tulos ennen veroja	374	258	45	92	13	
Käyvän arvon rahaston muutos	418	-180		94	0	
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	792	78		186	13	

Tulos 2012

Konsernin tulos ennen veroja oli 374 miljoonaa euroa (258). Konsernin tuotot kasvoivat 18 % ja kulut 8 %. Kuluja kasvatti uudelleenjärjestelyohjelman kertaluonteiset 7 miljoonan euron kulut. Saamisten arvonalentumiset olivat hieman vertailukautta pienemmät 57 miljoonaa euroa (60).

Käyvän arvon rahasto ennen veroja kasvoi 418 miljoonalla eurolla ja oli vuoden lopussa 221 miljoonaa euroa positiivinen. Tulos ennen veroja käyvin arvoin oli 792 miljoonaa euroa (78).

Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi edelleen selvästi luottokannan kasvun ja yritysluottokannan marginaalien nousun ansiosta. Luottokanta kasvoi vuodessa 9 %. Yritysluottokannan keskimarginaali nousi 18 korkopisteellä 1,52 %:iin (1,34). Markets-liiketoiminta-alueella korkokate pieneni, mutta vastaavasti kaupankäynnin nettotuotot kasvoivat merkittävästi. Konsernin yhteenlaskettu korkokate pieneni 5 %.

Palkkiotuotot ja -kulut nettona kasvoivat 5 % luotonannon ja varainhoidon palkkioiden kasvun ansiosta. Arvopaperivälityksen palkkiotuotot pienenivät.

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat vertailukautta 10 miljoonaa euroa pienemmät. Osinkotuottoja saatiin 4

miljoonaa euroa vertailukautta enemmän. Myyntivoittojen ja tappioiden nettomäärä oli 15 miljoonaa euroa vertailukautta pienempi.

Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot kasvoivat 38 % vertailukaudesta. Eläkevastuiden diskonttokoron alentaminen 3,3 %:sta 3,0 %:iin pienensi vuoden 2012 tuottoja 52 miljoonalla eurolla. Vertailuvuonna laskuperustemuutokset heikensivät tulosta 59 miljoonalla eurolla. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 10 % ja korvaukset ilman diskonttokoron muutosta 12 %. Operatiivinen kannattavuus oli lähes vertailuvuoden tasolla. Tuloslaskelmaan kirjatut sijoitustoiminnan tuotot olivat yli 80 miljoonaa euroa vertailukautta suuremmat. Sijoitusten arvonalennuksia kirjattiin tulokseen 13 miljoonaa euroa (42). Sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoin olivat 10,8 % (-0,4).

Liiketoiminnan muut tuotot laskivat 8 % lähinnä huoltoleasingtuottojen pienenemisen seurauksena.

Henkilöstökulut kasvoivat 9 % vertailukaudesta. Henkilöstökuluihin sisältyy uudelleenjärjestelyohjelmaan liittyviä kertaluonteisia kuluja 7 miljoonaa euroa. Konsernin palveluksessa oli vuoden lopussa 3 404 henkilöä, mikä on 24 henkilöä enemmän kuin vuotta aikaisemmin.

Panostukset järjestelmäkehitykseen kasvattivat ict-kuluja. Muita kuluja kasvatti henkilösidonnaisten kulujen lisäksi vakuutusten myynnistä maksettujen palkkioiden kasvu. Poistot alenivat leasingpoistojen pienenemisen seurauksena.

Tulos loka-joulukuu

Neljannen vuosineljänneksen tulos ennen veroja oli 92 miljoonaa euroa (13). Vertailukauden tulokseen sisältyy tulosta pienentäviä laskuperustemuutoksia 59 miljoonaa euroa. Tuotot kasvoivat 41 % ja kulut pienenivät 4 % vertailukaudesta. Saamisten arvonalentumiset olivat vertailukauden tasolla.

Käyvän arvon rahasto kasvoi 94 miljoonalla eurolla. Tulos ennen veroja käyvin arvoin oli 186 miljoonaa euroa (13).

Suomen Luotto-osuuskunnan myytyä Luottokunta Oy:n osakkeet, Pohjolan omistamien osuuskunnan osuuksien arvoa korotettiin 31 miljoonalla eurolla. Lisäksi sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyy Luotto-osuuskunnalta saatua osuuspääoman korkoa 11 miljoonaa euroa.

Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi 2 %. Luottokanta kasvoi 2 prosenttia neljännellä vuosineljänneksellä ja yritysluottokannan keskimarginaali nousi 4 korkopisteellä. Muiden toimintojen korkokatetta heikensi likviditeettireservin saamistodistusten määrän pieneneminen ja käteisen osuuden kasvattaminen reservissä. Konsernin yhteenlaskettu korkokate pieneni 13 %.

Palkkiotuottojen ja -kulujen nettomäärä kasvoi viimeisellä vuosineljänneksellä merkittävästi. Erityisesti luotonannon ja maksuliikepalveluiden palkkiot sekä varainhoidon tuottosidonnaiset palkkiot olivat vertailukautta suuremmat.

Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot kasvoivat vertailukauteen verrattuna. Laskuperustemuutokset heikensivät vertailukauden tulosta 59 miljoonalla eurolla. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 13 % ja korvaukset ilman laskuperustemuutoksia 29 %. Operatiivinen kannattavuus oli vertailukautta hieman heikompi suurvahinkojen määrän kasvun seurauksena. Sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoin olivat 2,0 % (1,4).

Kulut kääntyivät laskuun. Henkilöstökulut pienenivät 5 %. Uudelleenjärjestelyyn liittyvä henkilösidonnaisten kulujen varaus kirjattiin jo syyskuussa. Ict-kulujen kasvu hidastui ja muut kulut pienenivät hieman.

Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Milj. e	2011				2012			
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12
Korkokate								
Yrityspankki ja Baltia	43	44	43	50	50	48	50	51
Markets	12	18	16	11	10	9	5	6
Muut toiminnot	13	9	6	9	14	8	8	4
Yhteensä	68	72	65	71	74	65	63	62
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	41	40	39	41	42	40	34	53
Kaupankäynnin nettotuotot	14	5	-24	30	30	15	15	19
Sijoitustoiminnan nettotuotot	11	2	3	6	5	-7	1	14
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot								
Vakuutustoiminnasta	68	115	105	45	82	123	73	90
Sijoitustoiminnasta	37	23	-17	-11	31	18	45	21
Muista eristä	-12	-12	-12	-12	-12	-11	-11	-11
Yhteensä	94	126	76	22	101	130	107	100
Liiketoiminnan muut tuotot	11	10	10	10	9	10	10	8
Tuotot yhteensä	239	254	170	181	261	253	229	256
Henkilöstökulut	55	55	46	57	62	58	56	54
Ict-kulut	19	20	19	23	22	21	21	24
Poistot	15	14	14	15	13	13	12	13
Muut kulut	41	43	40	54	51	51	46	52
Kulut yhteensä	129	132	118	148	147	143	135	142
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	110	122	51	33	113	110	94	114
Saamisten arvonalentumiset	15	20	4	21	10	12	15	21
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	1	1	0	0	0	0	0
Tulos ennen veroja	95	103	47	13	104	99	79	92
Käyvän arvon rahaston muutos	-21	-11	-148	0	233	-2	94	94
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	74	92	-101	13	337	97	173	186

Konsernin riskiasema

Konsernin riskiasema on säilynyt vakaana euroalueen heikosta taloudellisesta kehityksestä huolimatta. Konsernin riskinkantokyky on hyvä ja riittävä turvaamaan liiketoiminnan edellytykset, vaikka talouskehitys jatkuisi heikkona. Luottoriskiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia. Investointitasen vastuiden määrä säilyi korkealla tasolla, ongelmasaamisten ja erääntyneiden maksuerien määrä aleni vuodenvaihteesta. Arvon alentumisten ja lopullisten luottotappioiden määrä laski hieman edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Vuonna 2012 nettoluottotappioita ja -arvon alentumisia kirjattiin 57 miljoonaa euroa (60), joka oli 0,35 % (0,40) luotto- ja takauskannasta. Lopullisia luottotappioita kirjattiin 35 miljoonaa euroa (47) ja arvon alentumisia 62 miljoonaa euroa (84). Luottotappiopalausten ja arvon alentumisten vähennysten yhteismäärä oli 40 miljoonaa euroa (71). Nettoluottotappioista ja arvon alentumisista suurin osa muodostui asiakaskohtaisista arvon alentumisista.

Ongelmasaamiset vähenivät vuoden aikana 28 miljoonaa euroa. Vuoden 2012 lopussa ongelmasaamisten määrä oli 34 miljoonaa euroa (62) eli 0,21 % (0,41) suhteessa luotto- ja takauskantaan. Erääntyneiden maksuerien määrä oli 21 miljoonaa euroa (23) eli 0,13 % (0,15) luotto- ja takauskannasta.

	2012	2011
Nettoluottotappiot ja -arvon alentumiset, milj. €	57	60
% luotto- ja takauskannasta	0,35	0,40
Ongelmasaamiset, milj.€	34	62
% luotto- ja takauskannasta	0,21	0,41
Erääntyneet maksuerät, milj.e	21	23
% luotto- ja takauskannasta	0,13	0,15

Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ei tapahtunut olennaisia muutoksia. Riskiasemaan vaikutteli eläkevastuiden diskonttauskoron alentaminen vuoden kolmannella neljänneksellä. Sijoitussalkun riskissä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Rahoitus- ja likviditeettitilanne säilyi hyvänä. Lyhytaikainen varainhankinta toimi hyvin. Pitkäaikaisen tukkuvarainhankinnan markkinat parantuivat vuoden 2012 aikana. Erityisesti alkuvuonna markkinat tukivat EKP:n operaatiot pitkäaikaisen rahoituksen myöntämisessä. Pohjola Pankki ei osallistunut EKP:n operaatioihin.

Pohjola ylläpitää OP-Pohjola-ryhmän keskuspankkina likviditeettireserviä, joka muodostuu pääasiassa talletuksista keskuspankkiin sekä keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamisista. Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia, arvopaperistettuja saamia ja vakuuskelpoisia yritysluottoja.

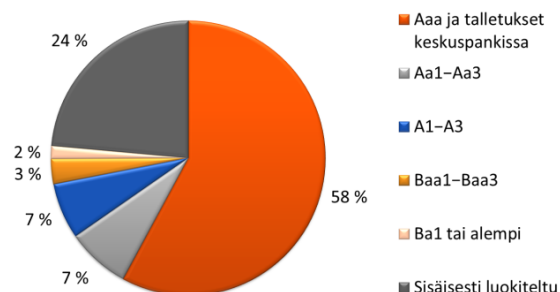
Likviditeettireserviin kuuluvat saamistodistukset on likviditeettireservilaskelmassa arvostettu markkinoilta saataviin noteerauksiin.

Likviditeettireservi

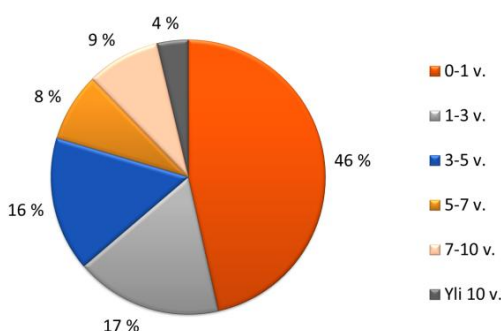
mrd.€, markkina-arvoin	31.12.2012	31.12.2011	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	5,6	4,2	32,5
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	5,4	7,5	-27,9
Vakuuskelpoiset yritysluotot	3,0	2,6	14,5
Yhteensä	14,0	14,4	-2,4
Ei vakuuskelpoiset saamiset	0,6	0,6	-2,5
Likviditeettireservi markkina-arvoin	14,6	15,0	-2,4
Vakuuden aliarvostus (Haircut)	-0,9	-1,0	-7,6
Likviditeettireservi vakuusarvoin	13,7	14,0	-2,0

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.

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma 31.12.2012, %



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma 31.12.2012, %



Likviditeettireservin (pl. talletukset keskuspankissa) keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika oli 4,6 vuotta.

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

Konsernin vakavaraisuus

Omat varat ja vakavaraisuus

Milj. €	31.12. 2012	30.9. 2012	31.12. 2011
Core Tier 1 omat varat	1 631	1 573	1 486
Ensisijaiset omat varat	1 904	1 847	1 521
Toissijaiset omat varat	103	384	0
Omat varat yhteensä	2 007	2 231	1 521
Riskipainotetut erät			
		13	12
Luotto- ja vastapuoliriski	13 576	049	890
Markkinariski	723	654	606
Operatiivinen riski	1 020	1 020	913
		14	14
Yhteensä	15 320	724	409
Core Tier 1, %	10,6	10,7	10,3
Tier 1 -vakavaraisuus, %	12,4	12,5	10,6
Vakavaraisuussuhde, %	13,1	15,2	10,6

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. €	31.12. 2012	30.9. 2012	31.12. 2011
Ryhmittymän omat varat	2 432	2 619	1 891
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä	1 429	1 379	1 339
Ryhmittymän vakavaraisuus	1 004	1 240	552
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde	1,70	1,90	1,41

Pohjola-konsernin Core Tier 1 -vakavaraisuus vahvistui 10,6 %:iin (10,3) ja Tier 1 -vakavaraisuus 12,4 %:iin (10,6). Neljännellä vuosineljänneksellä Core Tier 1 -vakavaraisuus aleni 0,1 prosenttiyksikköä.

Riskipainotetut sitoumukset kasvoivat vuodessa 6 % ja luottokanta 9 %. Neljännellä vuosineljänneksellä riskipainotettujen sitoumusten määrä nousi 4 % pääosin luottokannan ja sitovien luottolupausten kasvun seurauksena.

Luottolaitoslain mukainen vakavaraisuussuhde oli 13,1 % (10,6), kun lakisääteinen minimivaade on 8 %. Vakavaraisuussuhde nousi vuodessa 2,5 prosenttiyksikköä.

Toissijaisia omia varoja kasvatti Pohjolan helmikuun lopussa liikkeeseen laskema 500 miljoonan euron alemman toissijaisen oman pääoman ehtoinen laina. Neljännellä vuosineljänneksellä Pohjola lunasti takaisin 150 miljoonan euron ja 100 miljoonan Englannin punnan ylemmän toissijaisen oman pääoman ehtoiset lainat.

Pohjola-konserni kuuluu OP-Pohjola-ryhmään, jonka vakavaraisuutta valvotaan rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaan. Pohjola-konsernin osalta konsolidointimenetelmän mukaisesti laskettu rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde vahvistui ja oli vuoden 2012 lopussa 1,70 (1,41).

Finanssikriisin seurauksena pankkien vakavaraisuussäännöksiä ollaan tiukentamassa. Muutoksilla pyritään muun muassa parantamaan omien varojen laatua, vähentämään pääomavaateen syklistä ja pankkien velkaantuneisuutta sekä asettamaan määrällisiä rajoitteita likviditeettiriskille. Muutokset tulevat voimaan tämän hetkisen näkemyksen mukaan vuosina 2014–2019. Muutoksiin liittyvä vakavaraisuusdirektiivi ja -asetus ovat edelleen valmisteltavana. Pohjolan näkökulmasta merkittävimmät muutokset uusissa säännöksissä liittyvät vakavaraisuusvaatimusten osalta vakuutusyhtiösijoitusten käsittelyyn ja likviditeettiriskivaatimuksiin, joiden lopullinen käsittely ratkennee vasta kansallisessa lainsäädännössä. Viimeisimpien käytettävissä olevien säännösluonnosten pohjalta tehtyjen laskelmien perusteella Pohjola arvioi Core Tier 1 -vakavaraisuuden (pro forma) pysyvän ennallaan tai vahvistuvan, mikäli vakuutusyhtiösijoitusten käsittely tapahtuu säädösluonnosten mukaisesti riskipainotettuna eränä ja riippuen käytettävästä riskipainosta.

Myös vakuutussektorin vakavaraisuussäännökset ovat muuttumassa. Vakuutussektorin Solvenssi II -säännösmuutoksilla pyritään parantamaan vakuutusyhtiöiden omien varojen laatua, parantamaan yhtiöiden omaa riskienhallintaa, lisäämään pääomavaateen riskiperusteisuutta ja yhtenäistämään vakuutussektorin vakavaraisuussäännöksiä Euroopassa. Säännökset ovat vielä keskeneräiset ja niiden voimaantulo on avoimena. Nykytulkintojen mukaan Solvenssi II kasvattaa pääomavaateita, mutta toisaalta myös omien varojen määrää. Pohjolan Vahinkovakuutustoiminta täyttää Pohjolan arvion mukaan Solvenssi II -ehdotuksen mukaisen vakavaraisuuspääomavaatimuksen jo nykyisin. Vahinkovakuutustoimintaan kohdistuva Solvenssi II:n mukainen vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) 31.12.2012 mukaisten vakuutus- ja sijoitusriskien perusteella olisi ollut 685 miljoonaa euroa (pro forma). Pohjolan Vahinkovakuutustoiminnan vakavaraisuuspääoma 31.12.2012 oli nykyisen vakavaraisuussäännösten (Solvenssi I) mukaan laskettuna 916 miljoonaa euroa.

Luottokelpoisuusluokitukset

Pohjola Pankki Oyj:n luottoluokitukset 31.12.2012

Luokituslaitos	Lyhyt varain-hankinta	Näkymä	Pitkä varain-hankinta	Näkymä
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	A-1+	Vakaa	AA-	Negatiivinen
Moody's Investors Service Ltd	P-1	Vakaa	Aa3	Vakaa
Fitch Ratings Limited	F1	Vakaa	A+	Vakaa

Pohjola Vakuutus Oy:n luottoluokitukset 31.12.2012

Luokituslaitos	Luottoluokitus	Näkymä
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	AA-	Negatiivinen
Moody's Investors Service Ltd	A3	Vakaa

Vuoden 2012 aikana Pohjola Pankki Oyj:n ja Pohjola Vakuutus Oy:n luottoluokituksia ja näkymiä päivitettiin seuraavasti.

Standard & Poor's

Standard & Poor's vahvisti 16.5.2012 ja 20.11.2012 Pohjola Pankki Oyj:n pitkien luottojen luokituksen AA- ja lyhyiden luottojen luokituksen A-1+ sekä Pohjola Vakuutus Oy:n luokituksen AA-. S&P muutti 20.11.2012 luokitusten näkymät vakaista negatiivisiksi.

Fitch Ratings

Fitch Ratings vahvisti 10.10.2012 Pohjola Pankki Oyj:n pitkien luottojen luokituksen A+ ja lyhyiden luottojen luokituksen F1 sekä säilytti näkymät vakaina.

Moody's

Moody's laski 31.5.2012 Pohjola Pankki Oyj:n pitkien luottojen luokitusta yhdellä pykälällä Aa2:sta Aa3:een, säilyttäen luokituksen edelleen erittäin vahvalla tasolla. Pohjola Pankki Oyj:n lyhyiden luottojen luokitus (Prime-1) säilyi ennallaan. Pohjola Vakuutus Oy:n taloudellista vahvuutta kuvaava luokitus laski A2:sta A3:een. Näkymät asetettiin vakaiksi.

Pohjola tarkisti strategiansa

Pohjolan hallitus vahvisti 31.10.2012 Pohjola-konsernin strategian ja taloudelliset tavoitteet.

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.

Pankkitoiminnassa keskitytään asiakkuuksien syventämiseen kohdentamalla kasvu pääomatehokkaaseen liiketoimintaan ja tuotteisiin. Vahinkovakuutuksessa tavoitteena on onnistuneen ristiinmyynnin jatkaminen ja tehokkuuden parantaminen. Varainhoidossa keskeisenä tavoitteena on OP-rahastojen sijoitustuottojen nosto kilpailukykyiselle tasolle ja OP-Pohjola-ryhmän integraation syventäminen.

Pohjolan perustehtävä, päämäärä ja arvot säilyvät ennallaan. Pohjolan perustehtävänä on edistää asiakkaidensa kestävää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia. Pohjolan päämääränä on olla halutuin finanssipalvelukumppani ja keskeisinä tavoitteina on yhtiön arvon kasvattaminen ja markkina-aseman vahvistaminen kannattavasti. Pohjolan arvot ovat ihmisläheisyys, vastuullisuus ja yhdessä menestyminen.

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

Pohjola toimii asiakkaiden kanssa läheisessä ja tiiviissä vuorovaikutuksessa tuntien asiakkaidensa tarpeet ja riskit sekä rakentaen asiakkaille parhaiten sopivat ratkaisut. Asiakassuhteita rakennetaan pitkäjänteisesti tavoitteena monipuoliset kokonaisasiakkuudet.

Suomi ja Suomen lähialueet ovat Pohjolan keskeiset markkina-alueet, joilla panostetaan palveluverkon kehittämiseen. Muilla markkina-alueilla Pohjolan palvelukyky perustuu yhteistyöhön laadukkaiden, paikallisten tai kansainvälisten kumppaneiden kanssa.

Pohjolalla on osana OP-Pohjola-ryhmää käytettävissään toimialan laajin ja monipuolisin palveluverkko sekä suurin asiakaskunta Suomessa. Ryhmän liikemerkki on alallaan Suomen tunnetuin. Toiminnan jatkuvuus varmistetaan ylläpitämällä vahva vakavaraisuus. Pohjolan luottokelpoisuutta vahvistaa yhteisvastuu OP-Pohjola-ryhmään kuuluvien luottolaitosten kanssa.

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

Uudet taloudelliset tavoitteet

Hallitus vahvisti myös konsernin uudet taloudelliset tavoitteet, joissa nostetaan kannattavuuden, tehokkuuden ja vakavaraisuuden tavoitetasoa.

Pohjola luopui käyvin arvoin lasketusta oman pääoman tuottotavoitteesta (13,0 %) ja asetti uudeksi, tuloksesta verojen jälkeen laskettavaksi, oman pääoman tuottotavoitteeksi 13,0 %. Vakavaraisuustavoitetta nostettiin korvaamalla Tier 1 -tavoite 9,5 % Core Tier 1 -tavoitteella 11 %. Samalla osinkopolitiikkaa täsmennettiin niin, että tavoitteena on jakaa osinkona vähintään puolet tilikauden tuloksesta edellyttäen, että Core Tier 1 on vähintään 10 % (aiemmin Tier 1 vähintään 9,5 %).

Kokonaiskuluille asetettiin tavoitetaso, jonka mukaan konsernin kokonaiskulut vuoden 2015 lopussa ovat samalla tasolla kuin vuoden 2012 lopussa. Samassa yhteydessä operatiivinen kulu-tuottosuhtetavoite alennettiin Pankkitoiminnassa 40 %:sta 35 %:iin ja Varainhoidossa 50 %:sta 45 %:iin. Vahinkovakuutuksessa operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen tavoitetta täsmennettiin ja aiemman 92 %:n sijaan tavoite on jatkossa alle 92 %. Operatiivisen liikekulusuhteen tavoitetta alennettiin 20 %:sta 18 %:iin. Taloudelliset tavoitteet ovat kokonaiskulutavoitetta lukuun ottamatta voimassa yli suhdannesyklin.

Taloudelliset tavoitteet yli suhdannesyklin

	Tavoite	2012	2011
Konserni			
Oman pääoman tuotto, %	13,0	11,2	9,2
Core Tier 1 -vakavaraisuus, %	>= 11	10,6	10,3
Pankkitoiminta			
Operatiivinen kulu-tuottosuhte, %	< 35	34	35
Vahinkovakuutus			
Operatiivinen yhdistetty kulusuhte, %	< 92,0	90,5	89,8
Operatiivinen liikekulusuhte, %	18	21,5	21,8
Vastuunkantokyky (solvenssisuhte), %	70	81	77
Varainhoito			
Operatiivinen kulu-tuottosuhte, %	< 45	47	49

Lisäksi Pohjolan tavoitteena on edelleen AA-tasoinen luottoluokitus vähintään kahdelta luottoluokittajalta tai luottoluokitukset ovat vähintään pääkilpailijoiden tasolla.

Pohjolan uudelleenjärjestelyohjelma

Pohjola-konsernin uudelleenjärjestelyohjelmaan kuuluneiden, kaikkia henkilöstöryhmiä koskeneiden yhteistoimintalain mukaisten neuvottelujen tuloksena Pohjola-konserni päätti vähentää yhteensä 281 työsuhdetta. Lisäksi 22 henkilön tehtävät ulkoistetaan OP-Pohjola-ryhmän ulkopuolisille palveluntuottajille. Neuvottelujen alkaessa 24.9.2012 henkilöstön vähentämistarpeen arvioitiin olevan enintään 310 henkilöä ja noin 90 henkilön tehtäviä suunniteltiin ulkoistettaviksi.

Olennainen osa tätä sopeuttamisohjelmaa ovat keskusyhteisökonsernin sisällä tapahtuvat toimintojen keskittämiset. Keskittämisohjelman puitteissa 618 henkilöä siirtyy Pohjola-konsernista OP-Pohjola-keskusyhteisökonsernin muihin yhtiöihin. Alkuperäiseen neuvotteluesitykseen sisältyi Pohjola-konsernin osalta 580 henkilön sisäiset siirrot Pohjola-konsernista keskusyhteisökonsernin muihin yhtiöihin.

Syitä uudelleenjärjestelyohjelman aloittamiselle olivat muun muassa finanssialan sääntelyn kiristyminen ja pankkien tiukentuvat vakavaraisuusvaatimukset, kustannusten nousu ja varautuminen uusiin veroluonteisiin kustannuksiin kuten pankkiveroon. Lisäksi valtioiden velkakriisin pitkittyminen ja alhainen korkoympäristö heijastuvat voimakkaasti sekä pankkien että vakuutusyhtiöiden tuottoihin.

Ohjelmalla haetaan noin 50 miljoonan euron vuosittaisia kustannussäästöjä vuoden 2015 loppuun mennessä. Henkilöstövähennykset tuovat noin 40 % arvioiduista säästöistä. Loput säästöistä syntyvät päällekkäisiä toimintoja purkamalla sekä toimintatapoja yhtenäistämällä koko OP-Pohjola-keskusyhteisökonsernin uudelleenjärjestelyohjelman puitteissa. Koko keskusyhteisökonsernin vuosittainen kustannussäästö tavoite on 150 miljoonaa euroa vuoden 2015 loppuun mennessä.

Kaikkiaan 50 miljoonan euron vuotuisista säästöistä arvioidaan saavutettavan 50 % vuonna 2013, 30 % vuonna 2014 ja loppuosa vuoden 2015 loppuun mennessä. Tavoiteltavista kustannussäästöistä runsaat 60 % arvioidaan kohdistuvan vahinkovakuutustoimintaan, hieman yli 30 % pankkitoimintaan ja loput varainhoitoon.

Uudelleenjärjestelyohjelman Pohjola-konserniin liittyvät kertaluonteiset henkilösidonnaiset noin 7 miljoonan euron kulut on kirjattu pääosin vuoden 2012 kolmannelle vuosineljännekselle.

Liiketoimintasegmenttien tulos ja riskiasema

Pankkitoiminta

Vuosi 2012 lyhyesti

- Pankkitoiminnan tulos ennen veroja kasvoi 222 miljoonaan euroon (199).
- Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi 11 prosenttia.
- Luottokanta kasvoi vuodessa 9 prosenttia 13,5 miljardiin euroon (12,4).
- Yritysluottokannan keskimarginaali nousi 1,52 prosenttiin (1,34).
- Kaupankäynnin nettotuotot kasvattivat Marketsin tulosta.
- Saamisten arvonalentumiset kasvoivat 54 miljoonaan euroon (49) ja olivat 0,34 prosenttia luotto- ja takauskannasta.
- Operatiivinen kulu-tuottosuhde oli 34 prosenttia (35).

Pankkitoiminnan tulos ja avainluvut

Milj. e	2012	2011	Muutos %	10-12/2012	10-12/2011	Muutos %
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia	199	180	11	51	50	2
Markets	31	58	-47	6	11	-43
Yhteensä	230	238	-3	58	61	-6
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	96	97	-1	28	23	20
Kaupankäynnin nettotuotot	72	18		21	17	24
Muut tuotot	21	31	-33	6	10	-36
Tuotot yhteensä	418	384	9	113	112	2
Kulut						
Henkilöstökulut	62	56	11	13	14	-9
Ict-kulut	27	26	3	7	7	8
Poistot	15	21	-28	4	5	-24
Muut kulut	37	32	15	10	9	11
Kulut yhteensä	142	135	5	34	35	-2
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	277	248	11	79	77	3
Saamisten arvonalentumiset	54	49	11	20	13	54
Tulos ennen veroja	222	199	12	59	64	-7
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	228	189	21	61	54	14
Luottokanta, mrd. e	13,5	12,4	9			
Takauskanta, mrd. e	2,7	2,6	5			
Riskipainotetut sitoumukset, mrd. e	13,4	12,0	11			
Yritysluottojen keskimarginaali, %	1,52	1,34	13			
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,21	0,41				
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,34	0,33				
Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	34	35		29	32	
Henkilömäärä	745	748	0			

Tulos tammi-joulukuun

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 222 miljoonaa euroa (199). Tulos sisältää saamisten arvonalennuksia 54 miljoonaa euroa (49).

Luottokanta kasvoi vuoden lopusta 9 % ja oli joulukuun lopussa 13,5 miljardia euroa. Yritysluottokannan keskimarginaali nousi vuoden aikana 18 korkopistettä. Euromääräisen yritysluottokannan markkinaosuus vahvistui edelleen.

Takauskanta kasvoi 0,1 miljardia euroa vertailukaudesta 2,7 miljardiin euroon. Sitovien nostamattomien luottolimiittien määrä oli joulukuun lopussa 3,4 miljardia euroa (3,3).

Yrityspankin ja Baltian yhteenlaskettu korkokate kasvoi 11 % vertailukaudesta luottokannan kasvun ja keskimarginaalin nousun seurauksena.

Pankkitoiminnan palkkiotuotot ja -kulut nettona pienenevät 1 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Luotonantoon liittyvät

palkkiotuotot kasvoivat 6 miljoonaa euroa. Arvopaperivälityksen palkkiot laskivat 5 miljoonaa euroa osakekaupankäynnin volyymin pienentymisen seurauksena.

Liiketoiminnan muut tuotot laskivat 10 miljoonaa euroa huoltoleasingkannan pienenemisen seurauksena.

Pankkitoiminnan kulut kasvoivat 5 prosenttia. Kasvu johtui pääosin henkilöstökulujen kasvusta. Poistojen pienentyminen johtui lähinnä huoltoleasingkannan alenemisesta.

Tulos ennen veroja liiketoiminta-alueittain

Milj. e	2012	2011	Muutos %
Yrityspankki	153	141	9
Markets	71	60	18
Baltian pankkitoiminta	-2	-2	-1
Yhteensä	222	199	12

Yrityspankin tuloksen kasvu johtui korkokatteen ja rahoitukseen liittyvien palkkiotuottojen kasvusta. Yrityspankin nettopalkkiotuotot kasvoivat 10 % vertailukaudesta. Arvon alentumiset kasvoivat 5 miljoonaa euroa.

Markets-liiketoiminta-alueen riskipositioiden hoidossa onnistuttiin. Asiakastuotot kasvoivat 1 miljoonaa euroa vertailukaudesta.

Tulos loka-joulukuun

Viimeisen vuosineljänneksen tulosta pienensivät vertailukautta suuremmat arvonalentumiset. Tulos ennen veroja oli 59 miljoonaa euroa eli 4 miljoonaa euroa pienempi kuin vertailukaudella.

Yrityspankin korkokate oli vertailukauden tasolla. Luottokanta kasvoi viimeisellä vuosineljänneksellä 0,2 miljardia euroa ja yritysluottokannan keskimarginaali 4 korkopisteellä. Palkkiotuotot ja -kulut nettona kasvoivat 5 miljoonaa euroa luotonannon ja maksuliikepalvelujen palkkioiden kasvun seurauksena.

Tulos ennen veroja liiketoiminta-alueittain

Milj. e	10-12/2012	10-12/2011	Muutos %
Yrityspankki	37	44	-16
Markets	23	21	9
Baltian pankkitoiminta	-1	-1	-36
Yhteensä	59	64	-7

Pankkitoiminnan riskiasema

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit. Pankkitoiminnan kokonaisvastuut kasvoivat vuodessa 2,0 miljardia euroa 24,4 miljardiin euroon. Luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli ratingluokkien 1–5 osuus kokonaisvastuista, pois lukien kotitaloudet, pysyi hyvällä tasolla ollen 63 % (65). Luokkien 11–12 osuus oli 1,4 % (1,3).

Pankkitoiminnan kokonaisvastuista yritysasiakkaiden (ml. asuntoyhteisöt) vastuut muodostivat 81 % (82). Yritysasiakkaiden vastuista investointitasolle luokiteltujen vastuiden osuus oli 59 % (61) ja kahden heikoimman ratingluokan vastuut olivat 331 miljoonaa euroa (274), eli 1,7 % (1,5).

Suuriin asiakasriskeihin luettavien yritysastuiden määrä oli vuoden lopussa 3,4 miljardia euroa (4,5). Konsernin omat varat suurten asiakasriskien laskemiseksi olivat vuoden lopussa 2,1 miljardia euroa (1,6).

Yritysasiakkaiden vastuiden toimialakohtainen jakauma säilyi hyvin hajautuneena. Merkittävimmät toimialat olivat asuntojen vuokraus ja hallinta 10,3 % (10,5), kauppa 9,6 % (9,1 %) ja kone- ja laitteellisuus 8,9 % (9,9). Asuntojen vuokraus ja hallinta –toimialan vastuista 51 % ja muiden kiinteistöjen hallinta –toimialan vastuista 15 % on julkisyhteisöjen takaamia vastuita.

Pankkitoiminnassa nettoluottotappioiden ja arvonalentumisten määrä oli vuonna 2012 54 miljoonaa euroa (49) tulosta heikentävä eli 0,34 % (0,33) luotto- ja takaukskannasta. Lopullisia luottotappioita kirjattiin 7 miljoonaa euroa (47) ja arvonalentumisia 59 miljoonaa euroa (72). Luottotappiopalausten ja arvonalentumisten vähennysten yhteismäärä oli 11 miljoonaa euroa (71).

Baltian liiketoiminnan vastuut olivat joulukuun lopussa 0,5 miljardia euroa (0,3), joka oli 2,2 % (1,5) pankkitoiminnan kokonaisvastuista. Baltian liiketoiminnan nettoluottotappiot ja arvonalentumiset olivat vuonna 2012 -1 miljoonaa euroa (-1).

Pankkitoiminnan korkoriski oli vuonna 2012 keskimäärin 8,0 miljoonaa euroa (8,1) käytettävällä 1 prosenttiyksikön koron muutoksen mittarilla mitattuna.

Vahinkovakuutustoiminta

Vuosi 2012 lyhyesti

- Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja oli 92 miljoonaa euroa (8). Tulos ennen veroja käyvin arvoin oli 283 miljoonaa euroa (-39). Laskuperustemuutokset heikensivät tulosta 52 miljoonaa euroa (59).
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 10 prosenttia (6).
- Etusiakastalouksien määrä kasvoi 46 658:lla (42 731).
- Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 90,5 prosenttia (89,8).
- Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 10,8 prosenttia (-0,4).

Vahinkovakuutustoiminnan tulos ja avainluvut

Milj. e	2012	2011	Muutos %	10-12/2012	10-12/ 2011	Muutos %
Vakuutusmaksutuotot	1 126	1 024	10	283	251	13
Korvauskulut	-830	-754	10	-211	-223	-5
Liikekulut	-242	-223	8	-58	-64	-9
Aineettomien poisto-oikaisu	-21	-22	-4	-5	-6	-14
Vakuutustekninen kate	33	24	40	8	-42	
Sijoitustuotot ja -kulut	115	36	221	17	-6	
Muut tuotot ja kulut	-56	-52	9	-15	-14	4
Tulos ennen veroja	92	8		10	-63	
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	283	-39		48	-18	
Yhdistetty kulusuhde, %	97,1	97,7		97,2	116,9	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	90,5	89,8		95,3	91,0	
Operatiivinen vahinkosuhde, %	69,1	68,0		74,7	65,4	
Operatiivinen liikekulusuhde, %	21,5	21,8		20,6	25,6	
Operatiivinen riskisuhde, %	62,8	61,9		68,3	58,8	
Operatiivinen toimintakulusuhde, %	27,8	27,9		27,0	32,2	
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	10,8	-0,4		2,0	1,4	
Vastuunkantokyky, %	81	77				
Henkilömäärä	2 384	2 355	1			

Tulos tammi-joulukuun

Tulos ennen veroja parani 92 miljoonaan euroon (8) pääosin sijoitustoiminnan hyvän tuloksen takia. Laskuperustemuutokset heikensivät vakuutusteknistä katetta 52 miljoonaa euroa (59). Eläkevastuiden diskonttokorko alennettiin 3,3 %:sta 3,0 %:iin, mikä kasvatti vakuutusvelkaa 52 miljoonaa euroa. Vertailuvuonna vakuutusvelkaa kasvattivat diskonttokoron alennus 3,5 %:sta 3,3 %:iin 32 miljoonaa euroa ja eliniän odotteen kasvu 27 miljoonaa euroa.

Vakuutusmaksutuottojen kasvu oli vahvaa ja operatiivinen vakuutustekninen kannattavuus säilyi hyvänä. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat yhteensä 10 % (6 %). Operatiivinen vakuutustekninen kate oli 106 miljoonaa euroa (104) ja yhdistetty kulusuhde 90,5 % (89,8). Operatiiviset tunnusluvut eivät sisällä laskuperustemuutoksia ja poistoja yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä. Yhdistetty kulusuhde edellä mainitut erät mukaan lukien oli 97,1 % (97,7).

Vakuutusmaksutuotot

Milj. e	1-12/2012	1-12/2011	Muutos %
Henkilöasiakkaat	566	503	13
Yritysassiakkaat	513	472	9
Baltia	46	48	-3
Yhteensä	1 126	1 024	10

Vakuutusmaksutuottojen kasvu sekä henkilö- että yritysasiakkaissa oli vahvaa. Baltiassa vakuutusmaksutuotot jäivät edelleen vertailukautta pienemmiksi, vaikka ne kääntyivätkin kasvuun tarkastelujakson loppupuolella.

Etusiakastalouksien määrän kasvu oli ennätyksellinen 46 658 taloutta (42 731). Etusiakastalouksia oli joulukuun lopussa 569 994, joista jo 69 % on keskittänyt myös pankkiasiointinsa OP-Pohjola-ryhmään. Ryhmän osuuspankkien ja Helsingin OP Pankin asiakkaat käyttivät pankki- ja vakuutusasioinnista kertyviä OP-bonuksia 1 629 000 vakuutuslaskuun (1 391 000), joista 251 000 laskua (209 000) maksettiin kokonaan bonuksilla. Bonuksilla maksettujen vakuutusmaksujen määrä oli 82 miljoonaa euroa (66).

Vakuutusten myynti kasvoi yhteensä 12 %. Myynti henkilöasiakkaille kasvoi 13 % ja yritysasiakkaille 10 % vertailukaudesta.

Korvauskulujen kasvu pl. laskuperustemuutokset oli 12 %. Ilmoitettujen vahinkojen määrä kasvoi 8 % asiakasmäärän kasvun seurauksena. Uusista suurvahingoista aiheutuva korvausmeno oli vertailukautta suurempi. Vuonna 2012 kirjattiin 291 uutta (234) suurta tai keskisuurta vahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 120 miljoonaa euroa (92). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,1 miljoonan euron ja eläkevastuissa yli 0,5 miljoonan euron vahingot. Korvauskuluja pienensi 2 miljoonaa euroa vertailukautta enemmän aiempina tilivuosina sattuneisiin vahinkoihin varatun korvausvastuun purkautuminen 27 miljoonalla eurolla (25).

Kasvaneen myynnin palkkiot ja henkilökulujen kasvu lisäsivät liikekuluja. Henkilöresursseja lisättiin vuoden 2011 aikana niin myyntiin kuin korvauspalveluunkin kasvavan asiakaskunnan palvelun parantamiseksi, joka heijastui vuoden 2012 kustannuksiin.

Operatiivinen vakuutustekninen kate ja yhdistetty kulusuhde (CR)

	1-12/2012		1-12/2011	
	Kate milj. €		Kate milj. €	
	CR, %		CR, %	
Henkilöasiakkaat	67	88,2	60	88,1
Yritysasiakkaat	34	93,3	47	90,0
Baltia	6	87,9	-3	105,3
Yhteensä	106	90,5	105	89,8

Henkilöasiakkaiden kannattavuus oli vertailukauden tasolla. Yritysasiakkaissa kannattavuus heikkeni hieman epäsuotuisan vahinkokehityksen seurauksena. Baltiassa suotuisa vahinkokehitys paransi kannattavuutta merkittävästi.

Sijoitustoiminta

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 10,8 % (-0,4). Korkojen voimakas lasku ja osakekurssien nousu olivat keskeiset elementit hyvän sijoitustuloksen taustalla. Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 115 miljoonaa euroa (36). Tulokseen kirjattiin arvonalennuksia 13 miljoonaa euroa (42). Tuotot käyvin arvoin olivat 306 miljoonaa euroa (-11).

Sijoituskannan jakauma

	31.12.2011	30.9.2012	31.12.2011
%	2		1
Joukkolainat ja korkorahastot	75	75	70
Vaihtoehtoiset sijoitukset	3	3	5
Osakkeet	9	8	10
Pääomasijoitukset	3	3	3
Kiinteistöt	9	9	9
Rahamarkkinat	1	3	3
Yhteensä	100	100	100

Vahinkovakuutustoiminnan sijoituskanta oli vuoden lopussa 3 149 miljoonaa euroa (2 863). Korkosalkun luottoluokitusjakauma oli hyvä, investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus oli 92 % (91) ja 73 % sijoituksista oli vähintään A- -luokitetuissa saamisissa. Korkosalkun jäljellä

oleva keskimääräinen juoksuaika oli 4,2 vuotta (4,8) ja duraatio 4,2 vuotta (3,9).

Tulos loka-joulukuun

Vakuutustekninen kannattavuus pl. laskuperustemuutokset heikkeni vertailukauden poikkeuksellisen hyvältä tasolta. Operatiivinen vakuutustekninen kate oli 13 miljoonaa euroa (22) ja operatiivinen yhdistetty kulusuhde 95,3 % (91,0). Yhdistetty kulusuhde sisältäen laskuperustemuutokset ja poistot yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä oli 97,2 % (116,9). Vertailukaudella laskuperustemuutokset heikensivät vakuutusteknistä katetta 59 miljoonaa euroa.

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat yhteensä 13 % (4 %). Henkilöasiakkaissa tuottojen kasvua vahvisti vertailuvuoden lopussa toteutettu vakuutusmaksuvastuun laskennan tarkistus, joka tuolloin vähensi tuottoja 6 miljoonaa euroa. Tästä oikaistuna tuotot kasvoivat yhteensä 10 % ja henkilöasiakkaissa 14 %. Baltiassa maksutuotot kääntyivät kasvuun. Etuasiakastalouksien määrän kasvu jatkui vakaana ja oli 11 514 taloutta (15 588).

Vakuutusten myynti loka-joulukuussa kasvoi yhteensä 2 %. Myynti yritysasiakkaille kasvoi 9 % vertailukaudesta. Myynti henkilöasiakkaille jäi vertailuvuoden hyvästä tasosta 1 %.

Vakuutusmaksutuotot

Milj. e	10-12/2012	10-12/2011	Muutos %
Henkilöasiakkaat	144	120	20
Yritysasiakkaat	127	119	6
Baltia	12	11	9
Yhteensä	283	251	13

Korvauskulut pl. laskuperustemuutokset kasvoivat 29 % erityisesti suurvahinkojen seurauksena. Loka-joulukuussa kirjattiin 72 uutta (59) suurta tai keskisuurta vahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 37 miljoonaa euroa (16). Korvauskuluja kasvatti aiempina tilivuosina sattuneisiin vahinkoihin varatun korvausvastuun kasvattaminen 9 miljoonalla eurolla (vertailukaudella varausta purkautui 4 miljoonaa euroa).

Liikekulut jäivät vertailukautta pienemmiksi myynnin palkkioiden laskun ja henkilöstökulujen kasvun tasaantumisen seurauksena.

Operatiivinen vakuutustekninen kate ja yhdistetty kulusuhde (CR)

	10-12/2012		10-12/2011	
	Kate milj. €		Kate milj. €	
	CR, %		CR, %	
Henkilöasiakkaat	6	95,7	2	98,2
Yritysasiakkaat	9	93,0	20	83,1
Baltia	-2	112,8	0	97,9
Yhteensä	13	95,3	22	91,0

Henkilöasiakkaissa kannattavuus parani hieman. Yritysasiakkaissa kannattavuus heikkeni suurvahinkojen

korvauskulujen kasvaessa. Baltiassa suurvahinkoja oli viime vuotta enemmän.

Sijoitustoiminta

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 2,0 % (1,4). Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 17 miljoonaa euroa (-6). Tulokseen kirjattiin arvonalennuksia 4 miljoonaa euroa (21). Tuotot käyvin arvoin olivat 55 miljoonaa euroa (39).

Vahinkovakuutustoiminnan riskiasema

Vahinkovakuutustoiminnan keskeiset riskit ovat vahinkokehitykseen liittyvät vakuutustekniset riskit sekä

vakuutusvelan katteena olevien sijoitussalkkujen markkinariskit. Vahinkovakuutustoiminnan vakavaraisuuspääoma oli vuoden lopussa 914 miljoonaa euroa (787). Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakuutusmaksutuottoihin (vastuunkantokyky) oli 81 % (77). Tasoitusmäärä laski 273 miljoonaan euroon (353).

Vahinkovakuutuksen riskiasemaan vaikutti eläkevastuiden diskonttokoron alentaminen elokuussa 2012. Diskonttokorkoa laskettiin 3,3 %:sta 3,0 %:iin.

Sijoitussalkun riskitasossa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Varainhoito

Vuosi 2012 lyhyesti

- Varainhoidon tulos ennen veroja kasvoi 19 % 32 miljoonaan euroon (27).
- Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 5 % ja olivat 32,7 miljardia euroa (31,3).
- Sijoitustoiminnan menestys oli hyvää, mikä näkyi tuottopalkkioiden kasvuna.

Varainhoidon tulos ja avainluvut

Milj. e	1-12/2012	1-12/2011	Muutos %	10-12/2012	10-12/2011	Muutos %
Nettopalkkiotuotot	60	50	20	25	14	81
Muut tuotot	5	6	-15	1	2	-48
Tuotot yhteensä	65	56	16	26	16	62
Henkilöstökulut	19	18	7	6	5	14
Muut kulut	14	13	7	4	4	16
Kulut yhteensä	33	31	7	10	9	15
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	1	2	-76	0	0	-179
Tulos ennen veroja	32	27	19	16	8	104
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	32	27	19	16	8	104

Hallinnoitavat asiakasvarat mrd. e	32,7	31,3	5			
Operatiivinen kulu-tuottosuhte, %	47	49		36	49	
Henkilömäärä	153	149	3			

Tulos tammi-joulukuu

Varainhoidon tammi-joulukuun tulos oli 32 miljoonaa euroa (27). Operatiivinen kulu/tuotot-suhde oli 47 % (49). Onnistuneen sijoitustoiminnan seurauksena tulokseen sisältyvät tuottoperusteiset palkkiot nousivat 15,2 miljoonaan euroon (0,8). Tulos sisältää osuuden osakkuusyhtiö Access Capital Partners Group SA:n nettotuloksesta.

Hallinnoitavat varat ovat kehittyneet positiivisesti viime vuoden vaihteen tasolta ja olivat 32,7 miljardia euroa. Instituutio- ja Private-asiakkaiden hallinnoitavat varat kasvoivat vuodesta 2011, mutta OP-rahastojen hallinnoitavat varat laskivat. Varainhoidon salkunhoidossa olevista OP-

rahastoista 68 % ylitti vertailuindeksinsä tuoton vuonna 2012.

Tulos loka-joulukuu

Varainhoidon loka-joulukuun tulos oli 16 miljoonaa euroa (8). Operatiivinen kulu/tuotot-suhde oli 36 % (49). Viimeisellä neljänneksellä tulokseen sisältyi tuottoperusteisia palkkioita 13,4 miljoonaa euroa (0,0). Tulos sisältää osuuden osakkuusyhtiö Access Capital Partners Group SA:n nettotuloksesta.

Hallinnoitavat varat nousivat viimeisellä neljänneksellä 0,7 miljardia euroa 32,7 miljardiin euroon.

Hallinnoitavat asiakasvarat

mrd. e	31.12.2012	30.9.2012	31.12.2011
Instituutioasiakkaat	19,5	19,2	18,5
OP-rahastot	9,5	9,3	9,9
Private	3,7	3,5	2,8
Yhteensä	32,7	32,0	31,3

Hallinnoitavien asiakasvarojen jakauma

%	31.12.2012	30.9.2012	31.12.2011
Rahamarkkinasijoitukset	16	17	17
Joukkovelkakirjalainat	40	39	39
Osakkeet	27	26	26
Muut	18	19	19
Yhteensä	100	100	100

Konsernitoiminnot

Vuosi 2012 lyhyesti

- Tulos ennen veroja oli 28 miljoonaa euroa eli 4 miljoonaa euroa suurempi kuin vertailukaudella.
- Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat selvästi vertailukautta pienemmät.
- Tulos ennen veroja käyvin arvo in parani 348 miljoonaa euroa vertailukaudesta ja oli 250 miljoonaa euroa (-98).
- Maksuvalmius ja rahoituksen saatavuus säilyivät hyvällä tasolla.

Konsernitoimintojen tulos ja avainluvut

Milj. e	2012	2011	Muutos %	10-12/2012	10-12/2011	Muutos %
Korkokate	36	35	4	5	8	-35
Kaupankäynnin nettotuotot	1	3	-58	-3	8	-140
Sijoitustoiminnan nettotuotot	11	18	-37	12	2	508
Muut tuotot	16	11	45	3	4	-8
Tuotot yhteensä	65	67	-3	17	22	-20
Henkilöstökulut	14	13	10	3	4	-14
Muut kulut	20	18	9	6	6	3
Kulut yhteensä	34	31	9	9	9	-4
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	31	36	-13	9	12	-31
Saamisten arvonalentumiset	3	11	-74	1	8	-86
Tulos ennen veroja	28	24	15	8	5	62
Tulos ennen veroja käyvin arvo in	250	-98		61	-39	
Likviditeettireservi mrd. e	14,6	15,0	-3			
Riskipainotetut sitoumukset mrd. e	1,7	2,3	-26			
Saamiset ja velat OP-Pohjola-ryhmän yhteisöille nettoasema, mrd. e	3,2	1,7	90			
Keskuspankkitoiminnan tulos, milj.e	8	13	-35	2	3	-33
Henkilömäärä	123	129	-5			

Tulos tammi-joulukuu

Tulos ennen veroja oli 28 miljoonaa euroa eli 4 miljoonaa euroa suurempi kuin vertailukaudella. Tulos ennen veroja käyvin arvo in oli 250 miljoonaa euroa (-98). Euroopan keskuspankin rahoitusoperaatioiden myötä kasvanut likviditeetti rauhoitti markkinoita ja kavensi luottoriskimarginaaleja.

Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyy 4 miljoonaa euroa myyntitappiota saamistodistuksista. Vertailukaudella myyntivoitot olivat 7 miljoonaa euroa. Osinkotuotot olivat 15 miljoonaa euroa (10). Joukkovelkakirjalainoista kirjattiin arvonalentumisia 3 miljoonaa euroa (11).

Pohjolan oman rahoituksen saatavuus säilyi hyvänä. OP-Pohjola-ryhmä on laskenut liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja vuoden 2012 aikana yhteensä 4,5 miljardia euroa, joilla katettiin koko vuoden aikana erääntyvien pitkäaikaisten lainojen määrä. Pohjolan liikkeeseen laskeman senior-ehtoisen rahoituksen osuus tästä oli 2,4 miljardia euroa, alemman toissijaisen oman pääoman ehtoisen lainan osuus oli 0,5 miljardia euroa ja 1,6 miljardia euroa oli OP-Asuntoluottopankin liikkeeseen laskemia kiinteistövakuudellisia joukkovelkakirjalainoja. Neljännessä vuosineljänneksellä ei laskettu liikkeelle uusia benchmark-kokoisia senior-ehtoisia tai kiinteistövakuudellisia joukkovelkakirjalainoja. Sen sijaan pitkäaikainen varainhankinta toteutettiin private placement -lainoilla.

Senior-ehtoisen tukkuvarainhankinnan velkakirjojen keskimarginaali oli joulukuun lopussa 40 korkopistettä (27).

Varainhankinnan keskimääräistä kustannusta on nostanut lyhyen tukkuvarainhankinnan määrän pienentäminen sekä erääntyvän pitkäaikaisen rahoituksen uusiminen aiempaa korkeammalla marginaalitasolla.

Tulos loka-joulukuu

Tulos ennen veroja oli 8 miljoonaa euroa eli 3 miljoonaa euroa vertailukautta parempi. Tulos ennen veroja käyvin arvo in oli 61 miljoonaa euroa eli 99 miljoonaa euroa vertailukautta suurempi.

Konsernitoimintojen korkokatetta heikensi likviditeettireservin saamistodistusten määrän pieneminen ja käteisen osuuden kasvattaminen reservissä.

Suomen Luotto-osuuskunnan myytyä Luottokunta Oy:n osakkeet, Pohjolan omistamien osuuskunnan osuuskien arvoa korotettiin 31 miljoonalla eurolla. Lisäksi sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyy Luotto-osuuskunnalta saatua osuuspääoman korkoa 11 miljoonaa euroa.

Konsernitoimintojen riskiasema

Konsernitoimintojen keskeiset riskit ovat likviditeettireservin luotto- ja markkinariskit sekä likviditeettiriskit.

Konsernitoimintojen vastuut olivat yhteensä 20,4 miljardia euroa (20,1) ja ne muodostuivat OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiuden turvaamiseksi pidettävistä saamistodistuksista, talletuksista keskuspankkiin sekä saamisista osuuspankeilta.

Konsernitoimintojen korkoriski oli vuoden aikana keskimäärin 16,1 miljoonaa euroa (17,3) käytettävällä 1 %-yksikön koronmuutoksen mittarilla mitattuna.

Henkilöstö ja palkitseminen

Konsernin palveluksessa oli joulukuun lopussa 3 404 henkilöä eli 24 henkilöä enemmän kuin vuotta aikaisemmin.

Henkilöstön lukumäärä

	31.12.2012	31.12.2011
Pankkitoiminta	745	748
Vahinkovakuutus	2 384	2 355
Varainhoito	153	149
Konsernitoiminnot	123	129
Yhteensä	3 404	3 380

Konsernin henkilöstöstä ulkomailla työskenteli yhteensä 387 henkilöä (360). Uudelleenjärjestelyohjelman vaikutuksista henkilömäärään on kerrottu tiedotteen sivulla 11.

OP-Pohjola-ryhmän ja Pohjolan muuttuva palkitseminen jakautuu lyhyen aikavälin yrityskohtaiseen palkitsemiseen sekä ryhmätasoiseen pitkän aikavälin palkitsemiseen. Tarkemmat tiedot palkitsemisesta kerrotaan vuoden 2012 tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Pohjolan tytäryhtiöissä Pohjola Varainhoito Oy:ssä ja Pohjola Corporate Finance Oy:ssä on ollut voimassa osakasjärjestely, jossa yhtiön avainhenkilöt omistivat osan kyseisen yhtiön osakkeista. Nämä omistukseen perustuvat palkitsemisjärjestelmät on lopetettu.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Pohjolan NASDAQ OMX Helsingissä noteerattavien A-osakkeiden ja noteeraamattomien K-osakkeiden kokonaismäärässä tapahtui seuraava muutos vuonna 2012.

Osuuspankkien omistamia Pohjola Pankki Oyj:n K-sarjan osakkeita muunnettiin A-sarjan osakkeiksi 773 028 kappaletta. Muutokset merkittiin kaupparekisteriin 10.4.2012 ja kaupankäynti muunnetuilla A-sarjan osakkeilla alkoi pörssissä 11.4.2012. K-sarjan osakkeiden lukumäärä aleni 68 381 645 kappaleesta 67 608 617 kappaleeseen, ja NASDAQ OMX Helsingissä noteerattavien A-sarjan osakkeiden lukumäärä kasvoi 251 169 770 kappaleesta 251 942 798 kappaleeseen. Muunnot eivät vaikuta osakkeiden kokonaismäärään, joka on 319 551 415 kappaletta. Yhtiön osakkeiden tuottama äänimäärä on muunnon jälkeen yhteensä 589 985 883.

Osakkeiden lukumäärät

Osakesarja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus kaikista osakkeista	Osuus äänistä
31.12.2012			
Pohjola A (POH1S)	251 942 798	78,84 %	42,70 %
Pohjola K (POHKS)	67 608 617	21,16 %	57,30 %
Yhteensä	319 551 415	100,00 %	100,00 %

Pohjolan A-osakkeen kurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 28.12.2012 oli 11,27 euroa (30.12.2011: 7,51 euroa). Vuoden 2012 aikana kurssi on ollut korkeimmillaan 11,42 euroa (18.12.2012 ja 20.12.2012) ja alimmillaan 7,34 euroa (9.1.2012).

Pohjolan markkina-arvo oli vuoden 2012 lopussa 3 601 miljoonaa euroa (2 400). Markkina-arvon laskennassa K-osakkeet on arvostettu A-osakkeen kurssilla.

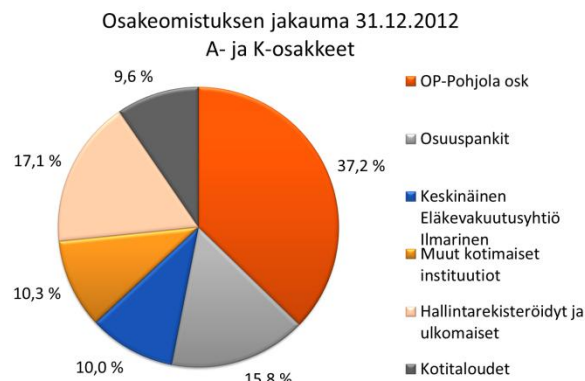
A-osakkeiden euromääräinen osakevaihto vuonna 2012 oli 1 133 miljoonaa euroa, kun se vuonna 2011 oli 1 514 miljoonaa euroa. Kappalemääräinen osakevaihto vuonna 2012 oli 126 miljoonaa osaketta (174).

Osakkeenomistajien lukumäärä

	31.12.2012	31.12.2011	Muutos (kpl)
A-sarja	32 272	33 956	-1 684
K-sarja	109	114	-5
Yhteensä*	32 278	33 962	-1 684

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

Pohjolan osakkeenomistajien lukumäärä 31.12.2012 oli 32 278 osakkeenomistajaa. Osakkeenomistajista 95,3 % oli yksityishenkilöitä. Hallintarekisteröityjen osakkeiden lukumäärä 31.12.2012 oli 51,4 miljoonaa osaketta ja se kasvoi vuoden aikana yli 600 000 osakkeella edellisvuoden loppuun nähden. Hallintarekisteröityjen osakkeiden osuus A-osakkeista 31.12.2012 oli 20,4 % (20,2 %).



Suurimmat yksittäiset osakkeenomistajat

31.12.2012	Osuus kaikista osakkeista, %	Osuus A- osakkeista, %	Osuus äänistä, %
1. OP-Pohjola osk	37,24	23,16	61,28
2. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	10,00	12,68	5,42
3. Oulun Osuuspankki	1,37	1,10	1,82
4. OP-Eläkekassa	1,08	1,37	0,59
5. Keskinäinen Työeläkevakuutusyht iö Varma	0,90	1,14	0,49
6. OP-Eläkesäätiö	0,73	0,92	0,39
7. Valtion Eläkerahasto	0,69	0,87	0,37
8. Turun Seudun Osuuspankki	0,57	0,71	0,33
9. Tampereen Seudun Osuuspankki	0,51	0,60	0,34
10. Sijoitusrahasto Nordea Suomi Hallintarekisteröidyt osakkeet yhteensä	0,48	0,61	0,26
Muut	16,09	20,40	8,71
Yhteensä	30,34	36,41	19,99
	100,00	100,00	100,00

Vuonna 2012 Pohjolan A-osakkeiden euromääräisestä kaupankäynnistä 72,2 % tehtiin Nasdaq OMX:ssä (79,5). Yli neljäsosa kaupankäynnistä tapahtui monenkeskisillä markkinapaikoilla (MTF, multilateral trading facility).

Osakkeiden markkinapaikat

Markkinapaikka	Osuus euromääräisestä kaupankäynnistä vuonna 2012, %
Nasdaq OMX	72,2
BATS Chi-X CXE (Chi-X)	20,5
BATS Chi-X BXE (Bats)	4,5
Turquoise	2,7
Burgundy	0,1
EuroNext Arca	0,0

Lähde: Fidessa Fragmentation Index

Pohjola Pankki Oyj:n hallituksen esitys yhtiön jakokelpoisten varojen käsitlemisestä

Pohjola Pankki Oyj:n oma pääoma 31.12.2012 oli 1 719 758 901,82 euroa, josta jakokelpoinen oma pääoma oli 570 537 192,60 euroa.

Yhtiökokouksen käytettävissä on jakokelpoisia varoja:

	euroa
tilikauden 2012 voitto	194 506 607,98
edellisten tilikausien voitto	44 649 747,56
sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	307 931 364,75
ja muut vapaat rahastot	23 449 472,31
Yhteensä	570 537 192,60

Yhtiön jakokelpoisia varoja ehdotetaan jaettavaksi osinkona yhtiön osakkeenomistajille A-sarjan 251 942 798 osakkeelle 0,46 euroa eli 115 893 687,08 euroa ja K-sarjan 67 608 617 osakkeelle 0,43 euroa eli 29 071 705,31 euroa, joten osingonjaon yhteismääräksi ehdotetaan 144 965 392,39 euroa.

Osingonjakoon ehdotetaan käytettäväksi tilikauden 2012 voitosta 144 965 392,39 euroa. Yhtiön jakokelpoiseen omaan pääomaan jää tällöin 425 571 800,21 euroa.

Lisäksi hallitus ehdottaa, että jakokelpoisista varoista varataan hallituksen käyttöön yleishyödyllisiin tai niihin rinnastettaviin tarkoituksiin lahjoituksina jaettavaksi enintään 150 000 euroa.

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

Hallitus ehdottaa, että osinko maksetaan osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 27.3.2013 on merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön omistajaluetteloon ja että osinko maksetaan 5.4.2013.

Vuoden 2013 näkymät

Pankkitoiminnassa luottokannan kasvunäkymät ovat vuotta 2012 vaisummat. Yritysten toimintaympäristö pysyy haastavana. Pankkitoiminnan vuoden 2013 tuloskehityksen suurimmat epävarmuustekijät liittyvät luottosalkun tulevien arvonalennusten määrään.

Eduskunta hyväksyi 28.12.2012 lain väliaikaisesta pankkiverosta. Veron määrä on 0,125 prosenttia riskipainotettujen erien määrästä, mikä vastaa noin 19 miljoonan euron verotuksessa vähennyskelvotonta lisäkulua Pohjola Pankille vuonna 2013.

Vakuutusmaksutuottojen kasvun arvioidaan olevan markkinoita nopeampaa. Vahinkovakuutuksen operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen koko vuodelta arvioidaan olevan vaihteluvälissä 89–93 prosenttia, mikäli suurvahinkoja ei tule merkittävästi enemmän kuin vuonna 2012. Sijoitustoiminnan tuotot riippuvat pitkälti sijoitusmarkkinoiden kehityksestä. Vahinkovakuutuksen vuoden 2013 tuloskehityksen

merkittävimmät epävarmuustekijät ovat sijoitusmarkkinoiden kehitys ja suurvahinkojen vaikutus korvausmenoon.

Varainhoidon vuoden 2013 tuloskehityksen suurimmat epävarmuustekijät ovat sijoitustoiminnan menestykseen sidottujen palkkioiden toteutuminen sekä hallinnoitavien asiakasvarojen määrä.

Konsernitoimintojen tulokseen keskeisimmin vaikuttavat tekijät ovat likviditeettireservistä syntyvä korkokate, saamistodistuksista realisoituvat myyntivoitot ja -tappiot sekä saamistodistuksiin mahdollisesti tehtävät tulosvaikutteiset arvonalennukset. Konsernitoimintojen korkokatteen arvioidaan jäävän vuotta 2012 pienemmäksi.

Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2013 olevan suurempi kuin vuonna 2012.

Suhdannenäkymiin ja yleiseen toimintaympäristöön liittyvä epävarmuus on edelleen suuri.

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

Pohjola-konsernin tuloslaskelma

Milj. e	Liite	10-12/ 2012	10-12/ 2011	1-12/ 2012	1-12/ 2011
Korkokate	3	62	71	263	276
Saamisten arvonalentumiset	4	21	21	57	60
Korkokate arvonalentumisten jälkeen		40	50	206	215
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	5	100	22	438	318
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	6	53	41	169	161
Kaupankäynnin nettotuotot	7	19	30	79	26
Sijoitustoiminnan nettotuotot	8	14	6	13	23
Liiketoiminnan muut tuotot	9	8	10	37	41
Nettotuotot yhteensä		235	160	941	783
Henkilöstökulut		54	57	230	212
Ict-kulut		24	23	87	81
Poistot		13	15	50	57
Muut kulut		52	54	200	177
Kulut yhteensä		142	148	567	527
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0	0	1	2
Tulos ennen veroja		92	13	374	258
Tuloverot		23	-19	89	43
Tilikauden tulos		69	32	285	216
Emoyhtiön omistajien osuus kauden tuloksesta		69	32	285	216
Yhteensä		69	32	285	216
Tulos/osake (EPS), e					
A-osake		0,22	0,11	0,90	0,68
K-osake		0,19	0,08	0,87	0,65

Pohjola-konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	10-12/ 2012	10-12/ 2011	1-12/ 2012	1-12/ 2011
Tilikauden tulos	69	32	285	216
Käyvän arvon rahaston muutos				
Käypään arvoon arvostamisesta	93	-6	401	-202
Rahavirran suojauksesta	0	6	17	22
Etuuspohjaisista järjestelyistä johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot/(tappiot)	-15	0	-12	-10
Muuntoerot	0	1	0	1
Tuloverot				
Käypään arvoon arvostamisesta	23	2	98	-49
Rahavirran suojauksesta	0	1	4	5
Etuuspohjaisista järjestelyistä johtuvista vakuutusmatemaattisista voitoista/(tappioista)	-4	0	-3	-2
Tilikauden laaja tulos	128	30	592	72
Emoyhtiön omistajien osuus kauden laajasta tuloksesta	128	30	592	72
Yhteensä	128	30	592	72

Pohjola-konsernin tase

Milj. e	Liite	31.12.2012	31.12.2011
Käteiset varat		5 643	4 247
Saamiset luottolaitoksilta		8 815	7 367
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Kaupankäynnin rahoitusvarat		246	170
Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat		9	13
Johdannaissopimukset		4 462	3 326
Saamiset asiakkailta		13 839	12 701
Vahinkovakuutustoiminnan varat	12	3 523	3 256
Sijoitusomaisuus		5 431	7 341
Sijoitukset osakkuusyrityksissä		26	27
Aineettomat hyödykkeet	13	922	920
Aineelliset hyödykkeet		69	82
Muut varat		1 600	1 572
Verosaamiset		36	87
Varat yhteensä		44 623	41 111
 Velat luottolaitoksille		5 840	5 935
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Kaupankäynnin rahoitusvelat		3	1
Johdannaissopimukset		4 557	3 460
Velat asiakkaille		10 775	8 025
Vahinkovakuutustoiminnan velat	14	2 592	2 508
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	15	13 769	15 179
Varaukset ja muut velat		2 556	2 235
Verovelat		485	411
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		1 275	1 050
Velat yhteensä		41 854	38 804
Oma pääoma			
Emoyhtiön omistajien osuus			
Osakepääoma		428	428
Käyvän arvon rahasto	16	167	-149
Muut rahastot		1 093	1 093
Kertyneet voittovarot		1 081	934
Oma pääoma yhteensä		2 769	2 306
Velat ja oma pääoma yhteensä		44 623	41 111

Pohjola-konsernin oman pääoman muutoslaskelma

Milj. e	Käyvän arvon rahasto					Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Käypään arvoon arvosta- misesta	Rahavirran suojaus- sesta	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	
Oma pääoma 1.1.2011,						
vanha laatimisperiaate	428	-6	-6	1 093	868	2 377
Laatimisperiaatteen muutos, IAS 19					-17	-17
Oma pääoma 1.1.2011,						
uusi laatimisperiaate	428	-6	-6	1 093	851	2 359
Tilikauden laaja tulos		-152	16	0	216	80
Laatimisperiaatteen muutoksen vaikutus tilikauden laajaan tulokseen					-8	-8
Voitonjako					-126	-126
A-osakkeelle 0,40 eur/osake					-100	-100
K-osakkeelle 0,37 eur/osake					-25	-25
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut					1	1
Muut					0	0
Oma pääoma 31.12.2011	428	-159	10	1 093	934	2 306

Milj. e	Käyvän arvon rahasto					Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Käypään arvoon arvosta- misesta	Rahavirran suojaus- sesta	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	
Oma pääoma 1.1.2012	428	-159	10	1 093	934	2 306
Tilikauden laaja tulos		303	13	0	276	592
Voitonjako					-129	-129
A-osakkeelle 0,41 eur/osake					-103	-103
K-osakkeelle 0,38 eur/osake					-26	-26
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut					0	0
Muut					0	0
Oma pääoma 31.12.2012	428	144	23	1 093	1 081	2 769

Pohjola-konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	1-12/ 2012	1-12/ 2011
Liiketoiminnan rahavirta		
Tilikauden tulos	285	216
Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut	260	238
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-668	-1 101
Saamiset luottolaitoksilta	-1 284	771
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	167	181
Johdannaissopimukset	27	-9
Saamiset asiakkailta	-1 190	-320
Vahinkovakuutustoiminnan varat	-185	-189
Sijoitusomaisuus	1 810	-1 141
Muut varat	-14	-394
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	2 913	5 294
Velat luottolaitoksille	-124	954
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	2	1
Johdannaissopimukset	-22	34
Velat asiakkaille	2 750	3 794
Vahinkovakuutustoiminnan velat	10	95
Varaukset ja muut velat	298	416
Maksetut tuloverot	-65	-83
Saadut osingot	45	40
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	2 770	4 604
Investointien rahavirta		
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	320	217
Tytär- ja osakkuusyritysten hankinnat		
hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	-3	-4
Tytär- ja osakkuusyritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä		0
Luovutustulos muista sijoituksista		0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-44	-34
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	2	1
B. Investointien rahavirta yhteensä	275	180
Rahoituksen rahavirta		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	502	181
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	-274	-388
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	22 516	36 482
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-24 095	-38 081
Maksetut osingot	-129	-126
Muut oman pääoman erien vähennykset	0	0
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-1 479	-1 931
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	1 565	2 853
Rahavarat tilikauden alussa	4 612	1 758
Rahavarat tilikauden lopussa	6 177	4 612
Rahavarat		
Käteiset varat*	5 654	4 253
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	523	359
Yhteensä	6 177	4 612

* Josta vahinkovakuutustoiminnan käteisiä varoja 10 miljoonaa euroa (6).

Segmenttikohtaiset tiedot

Tulos loka-joulukuu 2012, milj. e	Pankki- toiminta	Vahinko- vakuutus	Varain- hoito	Konserni- toiminnot	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia	51					51
Markets	6					6
Muut toiminnot		-2	1	5	0	4
Yhteensä	58	-2	1	5	0	62
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	28	6	25	0	-5	53
Kaupankäynnin nettotuotot	21		0	-3	0	19
Sijoitustoiminnan nettotuotot	2			12		14
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta		90				90
Sijoitustoiminnasta		17			4	21
Muista eristä		-11				-11
Yhteensä	96				4	100
Liiketoiminnan muut tuotot	4	1	1	4	-2	8
Tuotot yhteensä	113	101	26	17	-2	256
Henkilöstökulut	13	32	6	3		54
Ict-kulut	7	14	1	2	0	24
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä		5	1			6
Muut poistot ja arvonalentumiset	4	2	0	0		7
Muut kulut	10	38	2	4	-2	52
Kulut yhteensä	34	91	10	9	-2	142
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	79	10	16	9	0	114
Saamisten arvonalentumiset	20			1		21
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0	0		0	0
Tulos ennen veroja	59	10	16	8	0	92
Käyvän arvon rahaston muutos	2	39	0	53	0	94
Etuuspohjaisista järjestelyistä johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot/(tappiot)	-11	-1	0	-3		-15
Laaja tulos ennen veroja	50	48	16	58	0	171

Tulos loka-joulukuu 2011, milj. e	Pankki- toiminta	Vahinko- vakuutus	Varain- hoito	Konserni- toiminnot	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia	50					50
Markets	11					11
Muut toiminnot		0	2	8	0	9
Yhteensä	61	0	2	8	0	71
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	23	5	14	0	-1	41
Kaupankäynnin nettotuotot	17		0	8	5	30
Sijoitustoiminnan nettotuotot	4	0		2		6
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta		45				45
Sijoitustoiminnasta		-6			-5	-11
Muista eristä		-12				-12
Yhteensä	27				-5	22
Liiketoiminnan muut tuotot	6	1	1	3	-1	10
Tuotot yhteensä	112	33	16	22	-1	181
Henkilöstökulut	14	33	5	4		57
Ict-kulut	7	13	1	2	1	23
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä		5	1			6
Muut poistot ja arvonalentumiset	5	3	0	0		9
Muut kulut	9	40	2	4	-2	54
Kulut yhteensä	35	96	9	9	-1	148
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	77	-63	7	12	0	33
Saamisten arvonalentumiset	13	0		8		21
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0	0		0	0
Tulos ennen veroja	64	-63	8	5	0	13
Käyvän arvon rahaston muutos	-1	45	0	-43	0	0
Etuuspohjaisista järjestelyistä johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot/(tappiot)	0			0		0
Laaja tulos ennen veroja	62	-18	8	-39	0	13

Tulos tammi-joulukuu 2012, milj. e	Pankki- toiminta	Vahinko- vakuutus	Varain- hoito	Konserni- toiminnot	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia	199					199
Markets	31					31
Muut toiminnot		-8	3	36	2	33
Yhteensä	230	-8	3	36	2	263
Palkkiotulot ja -kulut, netto	96	23	60	-2	-8	169
Kaupankäynnin nettotuotot	72	0	0	1	5	79
Sijoitustoiminnan nettotuotot	2		0	11		13
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta		367				367
Sijoitustoiminnasta		115			0	115
Muista eristä		-45				-45
Yhteensä		438			0	438
Liiketoiminnan muut tuotot	19	5	2	18	-7	37
Tuotot yhteensä	418	458	65	65	-7	998
Henkilöstökulut	62	135	19	14		230
Ict-kulut	27	51	3	6	1	87
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä		21	2			24
Muut poistot ja arvonalentumiset	15	9	1	1		27
Muut kulut	37	150	8	13	-8	200
Kulut yhteensä	142	366	33	34	-7	567
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	277	92	32	31	0	431
Saamisten arvonalentumiset	54			3		57
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0	0		0	1
Tulos ennen veroja	222	92	32	28	0	374
Käyvän arvon rahaston muutos	6	191	0	222	-1	418
Etuuspohjaisista järjestelyistä johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot/(tappiot)	-8	-1	0	-3		-12
Laaja tulos ennen veroja	220	282	32	247	-1	780

Tulos tammi-joulukuu 2011, milj. e	Pankki- toiminta	Vahinko- vakuutus	Varain- hoito	Konserni- toiminnot	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Korkokate						
Yrityspankki ja Baltia	180					180
Markets	58					58
Muut toiminnot		-2	3	35	2	38
Yhteensä	238	-2	3	35	2	276
Palkkiotulot ja -kulut, netto	97	20	50	-2	-4	161
Kaupankäynnin nettotuotot	18		0	3	4	26
Sijoitustoiminnan nettotuotot	5	0	0	18		23
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot						
Vakuutustoiminnasta		332				332
Sijoitustoiminnasta		36			-3	32
Muista eristä		-46				-46
Yhteensä		321			-3	318
Liiketoiminnan muut tuotot	25	5	2	13	-5	41
Tuotot yhteensä	384	344	56	67	-6	843
Henkilöstökulut	56	125	18	13		212
Ict-kulut	26	46	2	6	0	81
Poistot yrityskauppojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä		21	2			24
Muut poistot ja arvonalentumiset	21	10	1	1		33
Muut kulut	32	133	7	11	-6	177
Kulut yhteensä	135	336	31	31	-6	527
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	248	8	25	36	0	316
Saamisten arvonalentumiset	49			11		60
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0	2		0	2
Tulos ennen veroja	199	8	27	24	0	258
Käyvän arvon rahaston muutos	-10	-47	0	-122	-1	-180
Etuuspohjaisista järjestelyistä johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot/(tappiot)	-7	-1	0	-2		-10
Laaja tulos ennen veroja	182	-40	27	-100	-1	68

Tase 31.12.2012, milj. e	Pankki- toiminta	Vahinko- vakuutus	Varain- hoito	Konserni- toiminnot	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Saamiset asiakkailta	13 723			286	-169	13 839
Saamiset luottolaitoksilta	433	5	3	14 037	-19	14 458
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	360			-104		256
Vahinkovakuutustoiminnan varat		3 627			-104	3 523
Sijoitusomaisuus	457	16	23	4 943	-9	5 431
Sijoitukset osakkuusyrityksissä		2	24			26
Muut varat	4 681	773	127	1 585	-77	7 090
Varat yhteensä	19 653	4 423	178	20 748	-378	44 623
Velat asiakkaille	6 786			4 055	-66	10 775
Velat luottolaitoksille	1 225			4 784	-169	5 840
Vahinkovakuutustoiminnan velat		2 595			-3	2 592
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				13 817	-48	13 769
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		50		1 225		1 275
Muut velat	5 573	124	12	1 985	-91	7 602
Velat yhteensä	13 583	2 769	12	25 867	-377	41 854
Oma pääoma						2 769
Henkilömäärä	745	2 384	153	123		3 404
Investoinnit, milj. e	19	22	1	2		43

Tase 31.12.2011, milj. e	Pankki- toiminta	Vahinko- vakuutus	Varain- hoito	Konserni- toiminnot	Elimi- noinnit	Konserni yhteensä
Saamiset asiakkailta	12 627			207	-132	12 701
Saamiset luottolaitoksilta	363	0	3	11 261	-13	11 614
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	250			-67		183
Vahinkovakuutustoiminnan varat		3 352			-97	3 256
Sijoitusomaisuus	281	16	28	7 026	-11	7 341
Sijoitukset osakkuusyrityksissä		2	25			27
Muut varat	3 850	780	115	1 297	-53	5 988
Varat yhteensä	17 371	4 150	171	19 723	-306	41 111
Velat asiakkaille	3 084			4 989	-48	8 025
Velat luottolaitoksille	924			5 143	-132	5 935
Vahinkovakuutustoiminnan velat		2 543			-36	2 508
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				15 202	-23	15 179
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		50		1 005	-5	1 050
Muut velat	4 252	69	14	1 834	-61	6 107
Velat yhteensä	8 261	2 662	14	28 173	-305	38 804
Oma pääoma						2 306
Henkilömäärä	748	2 355	149	129		3 380
Investoinnit, milj. e	12	20	1	1		33

Liitetiedot

Liite 1. Laatimisperiaatteet

Tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2012 on laadittu IAS 34-standardin (Osavuositarkastukset) mukaisesti.

Vuoden 2012 tilinpäätöksessä kuvataan tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, joita on sovellettu tämän tilinpäätöstiedotteen laatimisessa.

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

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteen muutos

Pohjola-konserni päätti vuoden 2012 alusta lähtien vapaaehtoisesti luopua ns. putkimenetelmän käytöstä etuusperusteisten eläkejärjestelyiden vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden kirjaamisessa. IFRS raportointiin siirtymisen yhteydessä vuonna 2005 Pohjola-konserni valitsi laatimisperiaatteekseen kirjata vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot tuloslaskelmaan järjestelyyn kuuluvien henkilöiden keskimääräiselle jäljellä olevalle palvelusajalle siltä osin kuin ne ylittävät 10 prosenttia eläkevelvoitteesta tai 10 prosenttia varojen käyvää arvosta. Nyt käyttöön otetun IAS 19 kirjaamistavan mukaisesti vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät. Kirjattaessa vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot muihin laajan tuloksen eriin näitä voittoja ja tappioita ei siirretä tulosvaikutteisesti enää myöhemmillä kausilla.

Laatimisperiaatteen muutos johtaa vakuutusmatemaattisten voittojen ja tappioiden nopeampaan kirjaamiseen kuin aiemmin sovellettu putkimenetelmä. Muutoksella varaudutaan myös vuoden 2013 alusta voimaan tulevan, uudistetun IAS 19 -standardin mukaisiin vaatimuksiin. Laatimisperiaatteen muutos on toteutettu takautuvasti. Muutoksella ei ole vaikutusta Tulos/osake (EPS) -tunnuslukuun. Laatimisperiaatteen muutoksen vaikutukset tässä tilinpäätöstiedotteessa esitettiin Pohjola-konsernin taseen, tuloslaskelman ja laajan tuloslaskelman vertailutietoihin ovat seuraavat:

Milj. e	Vanha laatimis- periaate	Uusi laatimis- periaate	Laatimis- periaatteen muutoksen vaikutus
Tase 1.1.2011			
Varat			
Muut varat	1 208	1 185	-24
Verosaamiset	40	40	0
Velat			
Varaukset ja muut velat	1 816	1 815	0
Verovelat	455	449	-6
Oma pääoma			
Kertyneet voittovarot	868	851	-17

Milj. e	Vanha laatimis- periaate	Uusi laatimis- periaate	Laatimis- periaatteen muutoksen vaikutus
Tase 31.12.2011			
Varat			
Muut varat	1 604	1 572	-32
Verosaamiset	87	87	0
Velat			
Varaukset ja muut velat	2 234	2 235	1
Verovelat	418	411	-8
Oma pääoma			
Kertyneet voittovarot	959	934	-25

Tuloslaskelma 2011

Henkilöstökulut	213	212	-1
Tuloverot	42	43	0

Laaja tuloslaskelma 2011

Etuuspohjaisista järjestelyistä johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot/(tappiot)	-10	-10
Tuloverot etuuspohjaisista järjestelyistä johtuvista vakuutusmatemaattisista voitotoista/(tappioista)	-2	-2

Liite 2. Pohjola-konsernin tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin %

Tilikauden laaja tulos /
Oma pääoma (tilikauden alun ja lopun keskiarvo) x 100

Tulos / osake (EPS)

Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden tuloksesta / Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana

Oma pääoma / osake

Oma pääoma / Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Osinko/osake

Tilikaudelta jaettava osinko / Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Osakekannan markkina-arvo

Osakkeiden lukumäärä x tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde

Ryhmittymän omat varat yhteensä / Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä

Vakavaraisuussuhde, %

Omat varat yhteensä / Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä x 8

Vakavaraisuussuhde ensisijaisille omille varoille, %

Ensisijaiset omat varat yhteensä / Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä x 8

Core Tier 1, %

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

VAHINKOVAKUUTUKSEN TUNNUSLUVUT

Vahinkovakuutustoiminnan tunnusluvut on laskettu Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti käyttäen pohjana soveltuvin osin vastaavia IFRS-tietoja. Tunnuslukujen laskennassa käytetään Vahinkovakuutusyhtiöiden toimintokohtaisia kuluja, joita ei esitetä samalla periaatteella konsernin tuloslaskelmassa.

Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua)

Korvaukset ja korvausten hoitokulut / Vakuutusmaksutuotot (netto) x 100

Liikekulusuhde

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

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua)

Vahinkosuhte + liikekulusuhde
Riskisuhte + toimintakulusuhde

Vastuunkantokyky (solvenssisuhde)

(+ Vahinkovakuutuksen nettovarat
+ Pääomalainat
+ Tilikauden verovelka (netto)
- Lähitulevaisuudessa realisoituvat laskennalliset verot ja muut toimintapääomasta vähennettävät erät
- Aineettomat hyödykkeet) /
Vakuutusmaksutuotot x 100

OPERATIIVISET TUNNUSLUVUT

Operatiivinen kulu-tuottosuhde

(+ Henkilöstökulut
+ Muut hallintokulut
+ Liiketoiminnan Muut kulut pl. Pohjolan hankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden ja liikearvon poistot) /
(+ Korkokate
+ Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot
+ Palkkiotuottojen ja -kulujen netto
+ Kaupankäynnin nettotuotot
+ Sijoitustoiminnan nettotuotot
+ Liiketoiminnan muut tuotot) x 100

Operatiivinen vahinkosuhde

Korvauskulut pl. laskuperustemuutokset /
Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto) x 100

Operatiivinen liikekulusuhde

Liikekulut / Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto) x 100

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde

Operatiivinen vahinkosuhde + operatiivinen liikekulusuhde
Operatiivinen riskisuhde + operatiivinen toimintakulusuhde

Operatiivinen riskisuhde (ilman perustekorkokulua)

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

Operatiivinen toimintakulusuhde

Liikekulut ja korvausten selvittelykulut / Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset x 100

Tunnuslukujen laskennassa käytetyt perusteet

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Vahinkovakuutus		
Vahinkovakuutuksen nettovarat	1 654	1 490
Tilikauden verovelat (netto)	-49	4
Omat pääomalainat	50	50
Lähtövelaisuudessa realisoituvat laskennalliset verot ja muut yhtiöiden toimintapääomasta vähennettävät erät	-6	-5
Aineettomat hyödykkeet	747	756
Milj. e		
Laskuperustemuutokset ja muut kertaluonteiset erät		
Eliniän odotteen kasvusta aiheutuva vakuutusvelan lisäys		-27
Diskonttokoron muutos	-52	-32

Liite 3. Korkokate

Milj. e	10-12/ 2012	10-12/ 2011	1-12/ 2012	1-12/ 2011
Lainat ja saamiset	78	103	346	376
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	16	38	93	144
Saamistodistukset	38	63	200	241
Johdannaiset (netto)				
Kaupankäynnin johdannaiset	-2	7	39	29
Suojauslaskennan johdannaiset	19	-4	46	-18
Velat luottolaitoksille	-21	-27	-90	-90
Velat asiakkaille	-8	-18	-44	-53
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-43	-80	-258	-305
Huonommalla etuoikeudella olevat velat	-16	-9	-62	-32
Pääomalainat	-2	-3	-10	-11
Kaupankäynnin rahoitusvelat	0	0	0	0
Muut (netto)	2	1	2	0
Korkokate ilman suojauslaskennan arvostuseriä	61	70	263	279
Suojaavat johdannaiset	11	-19	152	-111
Suojauskohteiden arvomuutokset	-10	19	-152	108
Korkokate	62	71	263	276

Liite 4. Saamisten arvonalentumiset

Milj. e	10-12/ 2012	10-12/ 2011	1-12/ 2012	1-12/ 2011
Luotto- tai takaustappioina poistetut saamiset	2	1	35	47
Palautukset poistetuista saamisista	0	0	-2	-1
Arvonalentumisten lisäys	23	31	62	84
Arvonalentumisten vähennys	-4	-11	-38	-70
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	21	21	57	60

Liite 5. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. e	10-12/ 2012	10-12/ 2011	1-12/ 2012	1-12/ 2011
Vakuutusmaksutuotot, netto				
Vakuutusmaksutulo	211	190	1 215	1 120
Jälleenvakuuttajien osuus	-5	-4	-49	-55
Vakuutusmaksuvastuun muutos	87	77	-32	-44
Jälleenvakuuttajien osuus	-11	-12	-7	3
Yhteensä	283	251	1 126	1 024
Vahinkovakuutuskorvaukset, netto				
Maksetut korvaukset	207	176	786	703
Jälleenvakuuttajien osuus	-27	-4	-61	-33
Korvausvastuun muutos	-6	86	6	51
Jälleenvakuuttajien osuus	19	-52	28	-29
Yhteensä	193	206	759	692

Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot				
Koroista	15	15	61	61
Osingoista	5	1	29	30
Kiinteistöistä	-1	1	3	5
Myyntivoitoista ja -tappioista				
Saamistodistuksista	5	-3	27	-8
Osakkeista ja osuuksista	2	-1	14	0
Lainoista ja saamisista			-2	0
Kiinteistöistä	0	0	0	0
Johdannaisista	-1	-9	-11	-18
Arvostusvoitoista ja -tappioista				
Saamistodistuksista	2	-18	0	-34
Osakkeista ja osuuksista	-4	-1	-11	-10
Lainoista ja saamisista	0	0	0	-1
Kiinteistöistä	1	2	3	3
Johdannaisista	-2	0	-2	0
Muista	1	1	4	5
Yhteensä	21	-11	115	32
Diskonttauksen purkautuminen	-11	-12	-44	-46
Muut	0	0	0	0
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot yhteensä	100	22	438	318

Liite 6. Palkkiotuotot ja -kulut

Milj. e	10-12/ 2012	10-12/ 2011	1-12/ 2012	1-12/ 2011
Palkkiotuotot				
Luotonannosta	12	11	43	37
Maksuliikkeestä	6	4	17	14
Arvopapereiden välityksestä	4	5	20	29
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	4	3	10	9
Omaisuuksienhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	21	15	61	56
Vakuutustoiminnasta	7	6	24	20
Takauksista	4	4	16	16
Muista	2	2	6	6
Palkkiotuotot yhteensä	60	48	196	187
Palkkiokulut				
Maksuliikkeestä	2	1	4	2
Arvopapereiden välityksestä	1	2	7	10
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	1	2	7	5
Omaisuuksienhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	2	2	7	7
Muista	1	0	3	2
Palkkiokulut yhteensä	7	7	27	27
Palkkiotuotot ja -kulut yhteensä, netto	53	41	169	161

Liite 7. Kaupankäynnin nettotuotot

Milj. e	10-12/ 2012	10-12/ 2011	1-12/ 2012	1-12/ 2011
Kaupankäynnin rahoitusvaroista ja -veloista				
Myyntivoitoista ja -tappioista				
Saamistodistuksista	2	4	12	5
Osakkeista ja osuuksista	0	0	0	0
Johdannaisista	-41	27	-30	9
Arvostusvoitoista ja -tappioista				
Saamistodistuksista	-1	-2	-1	2
Osakkeista ja osuuksista	0	0	0	0
Johdannaisista	53	0	84	10
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista ja -veloista				
Myyntivoitoista ja -tappioista				
Saamistodistuksista			-1	
Arvostusvoitoista ja -tappioista				
Saamistodistuksista	0	0	1	0
Valuuttatoiminnan nettotuotoista	6	2	13	-1
Kaupankäynnin nettotuotot yhteensä	19	30	79	26

Liite 8. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. e	10-12/ 2012	10-12/ 2011	1-12/ 2012	1-12/ 2011
Myytävissä olevista rahoitusvaroista				
Myyntivoitoista ja -tappioista				
Saamistodistuksista	0		14	10
Osakkeista ja osuuksista	1	5	1	5
Osinkotuotoista	11	0	15	10
Arvonalentumisista	0	0	0	-1
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista				
Myyntivoitoista ja -tappioista	2	0	-17	-1
Yhteensä	14	6	12	23
Sijoituskiinteistöistä	0	0	1	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	14	6	13	23

Liite 9. Liiketoiminnan muut tuotot

Milj. e	10-12/ 2012	10-12/ 2011	1-12/ 2012	1-12/ 2011
Keskuspankkipalvelumaksuista	2	2	8	8
Muulla vuokrasopimuksella vuokralle annetun omaisuuden vuokratuotoista	3	3	12	17
Muista	3	5	17	15
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	8	10	37	41

Liite 10. Taseen luokittelu

Varat, milj. e	Lainat ja saamiset	Erä- päivään asti pidettävät	Käypään arvoon tulosvaikut- teisesti kirjattavat*	Myytä- vissä olevat	Suojaa- vat joh- dannaiset	Yhteensä
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	5 643					5 643
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	8 815					8 815
Johdannaissopimukset			4 084		379	4 462
Saamiset asiakkailta	13 839					13 839
Vahinkovakuutustoiminnan varat**	558		132	2 832		3 523
Saamistodistukset***		330	255	4 971		5 555
Osakkeet ja osuudet			1	105		107
Muut saamiset	2 654		25			2 678
Yhteensä 31.12.2012	31 509	330	4 496	7 909	379	44 623
Yhteensä 31.12.2011	27 597	716	3 439	9 159	200	41 111

Velat, milj. e	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Muut velat	Suojaa- vat joh- dannaiset	Yhteensä
Velat luottolaitoksille		5 840		5 840
Kaupankäynnin rahoitusvelat (pl. johdannaiset)	3			3
Johdannaissopimukset	4 161		396	4 557
Velat asiakkaille		10 775		10 775
Vahinkovakuutustoiminnan velat	3	2 589		2 592
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		13 769		13 769
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 275		1 275
Muut velat		3 042		3 042
Yhteensä 31.12.2012	4 167	37 291	396	41 854
Yhteensä 31.12.2011	3 084	35 342	378	38 804

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

** Vahinkovakuutuksen varat on eritelty liitetiedossa 12.

*** 31.12.2012 saamistodistuksiin sisältyi käyvän arvon option (Fair Value Option) mukaisesti kirjattuja saamistodistuksia yhteensä 9 miljoonaa euroa (13).

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintameno. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo joulukuun lopussa oli 243 miljoonaa euroa (14) kirjanpitoarvoa suurempi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintameno. Näiden käyvät arvot ovat kirjanpitoarvoja suuremmat, mutta luotettavien käypien arvojen määrittämiseen liittyy epävarmuutta.

Liite 11. Käypään arvoon arvostettujen rahoitusinstrumenttien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 31.12.2012, milj. e	Taso 1*	Taso 2**	Taso 3***	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	125	115	16	256
Vahinkovakuutustoiminta		13	6	19
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	7	4 427	28	4 462
Vahinkovakuutustoiminta	1	0		1
Myytävikissä olevat				
Pankkitoiminta	4 060	1 001	16	5 076
Vahinkovakuutustoiminta	1 822	759	251	2 832
Yhteensä	6 015	6 315	317	12 647

Varojen käyvät arvot 31.12.2011, milj. e	Taso 1*	Taso 2**	Taso 3***	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	105	74	4	183
Vahinkovakuutustoiminta			6	6
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	15	3 303	9	3 326
Vahinkovakuutustoiminta	0	0		0
Myytävikissä olevat				
Pankkitoiminta	5 516	1 070	14	6 600
Vahinkovakuutustoiminta	1 743	557	259	2 559
Yhteensä	7 379	5 004	292	12 675

Velkojen käyvät arvot 31.12.2012, milj. e	Taso 1*	Taso 2**	Taso 3***	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta		3		3
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	21	4 452	85	4 557
Vahinkovakuutustoiminta	3	0		3
Yhteensä	23	4 455	85	4 563

Velkojen käyvät arvot 31.12.2011, milj. e	Taso 1*	Taso 2**	Taso 3***	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	1			1
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	23	3 353	85	3 460
Vahinkovakuutustoiminta	0	0		1
Yhteensä	24	3 353	85	3 462

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

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

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

Siirrot käyvän arvon arvostuksen tasojen välillä

Vuoden 2012 aikana on tasosta 1 tasoon 2 siirretty joukkolainoja 121 miljoonaa euroa, luottoluokitusten muutosten vuoksi.

Liite 12. Vahinkovakuutustoiminnan varat

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Sijoitukset		
Lainat ja muut saamiset	104	141
Osakkeet ja osuudet	409	435
Kiinteistöt	112	98
Saamistodistukset	1 983	1 562
Johdannaissopimukset	1	0
Muut osuudet	459	568
Yhteensä	3 069	2 805
Muut varat		
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	42	36
Muut		
Ensivakuutustoiminnasta	290	262
Jälleenvakuutustoiminnasta	91	121
Rahat ja pankkisaamiset	10	6
Muut saamiset	20	26
Yhteensä	454	451
Vahinkovakuutustoiminnan varat yhteensä	3 523	3 256

Liite 13. Aineettomat hyödykkeet

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Liikearvo	519	519
Tuotemerkit	172	172
Asiakassuhteet	131	155
Muut	99	74
Yhteensä	922	920

Liite 14. Vahinkovakuutustoiminnan velat

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Korvausvastuu		
Eläkeuotoinen korvausvastuu	1 205	1 155
Muu korvausvastuu	788	789
Yhteensä	1 993	1 944
Vakuutusmaksuvastuu	455	422
Johdannaissopimukset	3	1
Muut velat	141	141
Yhteensä	2 592	2 508

Liite 15. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Joukkovelkakirjalainat	8 130	6 769
Sijoitus- ja yritystodistukset sekä ECP:t	5 495	8 113
Muut	144	297
Yhteensä	13 769	15 179

Liite 16. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Lainat ja muut saamiset		
Uudelleen luokitellut saamistodistukset	-2	-4
Myytavissä olevat rahoitusvarat		
Saamistodistukset	52	-162
Osakkeet ja osakeriskilliset rahastot	72	7
Muut rahastot	22	0
Johdannaissopimukset		
Rahavirran suojaus	23	10
Yhteensä	167	-149

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

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli 221 miljoonaa euroa (-197) ja siihen liittyvä laskennallinen verovelka oli 54 miljoonaa euroa (laskennallinen verosaaminen 48). Käyvän arvon rahastossa ennen veroja oli oman pääoman ehtoisten instrumenttien positiivisia arvomuutoksia yhteensä 121 miljoonaa euroa (66) ja negatiivisia arvomuutoksia yhteensä 8 miljoonaa euroa (58). Tammi-joulukuussa kirjattiin käyvän arvon rahastosta tulosvaikutteisia arvonalentumisia yhteensä 8 miljoonaa euroa (31), josta oman pääoman ehtoisten instrumenttien osuus oli 7 miljoonaa euroa (3).

Liite 17. Pankkitoiminnan riskiasema

Kokonaisvastuut rating-luokittain*, mrd. e

Rating luokka	31.12.2012	31.12.2011	Muutos
1–2	2,5	2,3	0,2
3–5	12,3	11,6	0,7
6–7	5,8	5,1	0,7
8–9	2,2	2,1	0,1
10	0,2	0,1	0,1
11–12	0,3	0,3	0,1
Yhteensä	23,4	21,6	1,8

* pl. yksityisasiakkaat

Markkinariskin herkkyyssanalyysi

Pankkitoiminta, milj. e	Riski- parametri	Muutos	31.12.2012		31.12.2011	
			Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan
Korkoriski	Korko	1 %-yksikkö	8		4	
Valuutariski	Markkina- arvo	10 %	2		4	
Volatiliteettiriski						
Korkovolatiliteetti	Volatiliteetti	10 %-yksikköä	1		1	
Valuuttavolatiliteetti	Volatiliteetti	10 %-yksikköä	0		0	
	Luottoriski-					
Luottoriskipreemio*	marginaali	0,1 %-yksikköä	1	2	0	1

Herkkyyssluvut on laskettu valuuttojen itseisarvojen summana.

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

Liite 18. Vahinkovakuutustoiminnan riskiasema

Riskimuuttuja	Kokonais- määrä 31.12.2012, milj. e	Muutos riskimuuttu- jassa	Vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen	Vaikutus omaan pääomaan, milj. e
Maksutuotot*	1 126	kasvaa 1 %	paranee 0,9 %-yksikköä	11
Korvauskulut*	830	kasvaa 1 %	heikkenee 0,7 %-yksikköä	-8
Suurvahinko yli 5 milj. e		1 kappale	heikkenee 0,4 %-yksikköä	-5
Henkilöstökulut*	129	kasvaa 8 %	heikkenee 0,9 %-yksikköä	-10
Toimintokohtaiset kulut **	306	kasvaa 4 %	heikkenee 1,1 %-yksikköä	-12
Inflaatio kollektiivisessa korvausvastuussa	550	kasvaa 0,25 %- yksikköä	heikkenee 0,3 %-yksikköä	-4
Elinikä diskontatussa vakuutusvelassa	1 483	kasvaa 1 vuotta	heikkenee 3,0 %-yksikköä	-34
Diskonttokorko diskontatussa vakuutusvelassa	1 483	laskee 0,1 %- yksikköä	heikkenee 1,6 %-yksikköä	-18

* Liukuva 12 kuukautta

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

Vahinkovakuutuksen sijoituskannan allokaatiojakauma

Allokaatiojakauma, milj. e	Käypä arvo 31.12.2012	%	Käypä arvo 31.12.2011	%
Rahamarkkinat	42	1 %	99	3 %
Joukkolainat ja korkorahastot	2 369	75 %	1 999	70 %
Julkisyhteisöt	615	20 %	675	24 %
Rahoituslaitokset	989	31 %	502	18 %
Yritykset	628	20 %	434	15 %
Korkorahastot	120	4 %	383	13 %
Muut	17	1 %	6	0 %
Osakkeet	268	9 %	287	10 %
Pääomasijoitukset	99	3 %	91	3 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	82	3 %	132	5 %
Kiinteistöt	290	9 %	254	9 %
Yhteensä	3 149	100 %	2 863	100 %

Vahinkovakuutuksen korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2012*, milj. e

Vuotta	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Yhteensä	%
Aaa	14	145	323	187	106	77	853	36 %
Aa1-Aa3	27	47	142	23	12	27	278	12 %
A1-A3	37	194	220	88	38	1	578	25 %
Baa1-Baa3	25	80	176	68	74	26	448	19 %
Ba1 tai alempi	32	79	47	26	6	8	198	8 %
Sisäisesti luokiteltu	1	0	0		0		1	0 %
Yhteensä	135	545	909	392	236	139	2 356	100 %

* Ei sisällä luottojohdannaisia.

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

Vahinkovakuutus	Riskiparametri	Muutos	Vaikutus omaan pääomaan, milj. e	
			31.12.2012	31.12.2011
Joukkolainat ja korkorahastot 1)	Korko	1 %-yksikkö	72	84
Osakkeet 2)	Markkina-arvo	10 %	30	35
Pääomasijoitukset ja noteeraamattomat osakkeet	Markkina-arvo	10 %	10	10
Raaka-aineet	Markkina-arvo	10 %	1	
Kiinteistöt	Markkina-arvo	10 %	29	25
Valuutta	Valuutan arvo	10 %	25	20
Luottoriskipreemio 3)	Luottoriskimarginaali	0,1 %-yksikköä	9	8
Johdannaiset 4)	Volatiliteetti	10 %-yksikköä	2	4

1) Sisältää rahamarkkinasijoitukset, vaihtovelkakirjalainat ja korkojohdannaiset.

2) Sisältää hedge fund -rahastot ja osakejohdannaiset.

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

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

Liite 19. Konsernitoimintojen riskiasema

Kokonaisvastuut rating-luokittain, mrd. e

Rating-luokka	31.12.2012	31.12.2011	Muutos
1-2	17,1	14,9	2,2
3-5	3,0	4,7	-1,7
6-7	0,2	0,3	-0,1
8-9	0,1	0,1	0,1
10	0,0	0,1	-0,1
11-12		0,0	0,0
Yhteensä	20,4	20,1	0,4

Markkinariskin herkkyyshanalyysi

Konsernitoiminnot, milj. e	Riski-parametri	Muutos	31.12.2012		31.12.2011	
			Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan
Korkoriski	Korko	1 %-yksikkö	22		25	0
Korkovolatiliteetti	Volatiliteetti	10 %-yksikköä	0		0	
Luottoriskipreemio*	Luottoriskimarginaali	0,1 %-yksikköä		19	0	23
Hintariski						
Osakesalkku	Markkina-arvo	10 %		0		0
Pääomarahastot	Markkina-arvo	10 %		3		3
Kiinteistöriski	Markkina-arvo	10 %	3		3	

Herkkyyshluvut on laskettu valuuttojen itseisarvojen summana.

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

Liite 20. Likviditeettireservi

Likviditeettireservin maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2012, milj. e

Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa*	5 721	868	683	409	751	22	8 452	58 %
Aa1–Aa3	86	270	156	315	254	11	1 092	7 %
A1–A3	244	458	234	14	13	1	964	7 %
Baa1–Baa3	106	192	123	4	7		432	3 %
Ba1 tai alempi	55	33	67	31	36	0	221	2 %
Sisäisesti luokiteltu**	575	707	1 047	408	203	504	3 443	24 %
Yhteensä	6 787	2 527	2 308	1 181	1 264	538	14 605	100 %

* ml. Talletukset keskuspankissa

** PD ≤ 0,40 %

Likviditeettireservin (pl. Talletukset keskuspankissa) keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 4,6 vuotta.

Liite 21. Omat varat ja vakavaraisuus

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Ensisijaiset omat varat (Tier 1)		
Oma pääoma	2 769	2 306
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta (oma pääoma ja konsernieliminoinnit)	-6	112
Käyvän arvon rahasto, siirto Tier 2:een	-36	136
Rajoituksettomat ensisijaiset omat varat (Core Tier 1) ennen vähennyksiä ja pääomalainoja	2 728	2 554
Aineettomat hyödykkeet	-182	-171
Eläkevastuun ylikate ja sijoituskiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus	-7	-8
Hallituksen esittämä voitonjako	-145	-129
Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin	-703	-704
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-60	-56
Core Tier 1 omat varat	1 631	1 486
Pääomalainat	274	274
Toissijaisten omien varojen alijäämä		-238
Ensisijaiset omat varat (Tier 1)	1 904	1 521
Toissijaiset omat varat (Tier 2)		
Käyvän arvon rahasto (pl. rahavirran suojauksen arvostus)	13	-146
Ikuiset lainat		294
Debentuurilainat	853	375
Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin	-703	-704
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-60	-56
Siirto ensisijaisiin omiin varoihin		238
Toissijaiset omat varat (Tier 2)	103	
Omat varat yhteensä	2 007	1 521
Ensi- ja toissijaisista omista varoista vähennettävät erät		
Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin	-1 406	-1 408
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-121	-112
Yhteensä	-1 527	-1 521

Milj. e	31.12.2012		31.12.2011	
	Riskipainotetut erät	Omien varojen vaade	Riskipainotetut erät	Omien varojen vaade
Luotto- ja vastapuoliriski				
Valtio- ja keskuspankkivastuut	41	3	170	14
Luottolaitosvastuut	1 193	95	1 434	115
Yritysvastuut	10 814	865	9 804	784
Vähittäisvastuut	636	51	468	37
Muut	893	71	1 014	81
Markkinariski	723	58	606	48
Operatiivinen riski	1 020	82	913	73
Yhteensä	15 320	1 226	14 409	1 153

	31.12.2012	31.12.2011
Suhdeluvut, %		
Vakavaraisuussuhde	13,1	10,6
Tier 1 vakavaraisuussuhde	12,4	10,6
Core Tier 1 vakavaraisuussuhde	10,6	10,3
Vakavaraisuus*, milj. e	781	369

* Vähimmäisvaatimuksen ylittävä omien varojen määrä

IRBA-siirtymäsäännöksellä (Basel 1 -lattia) ei ole vaikutusta vakavaraisuuslukuihin.

Omat varat ja vakavaraisuus on laskettu Basel II -standardien mukaisesti. Yritys-, luottolaitos- ja vähittäisvastuissa sekä oman pääoman ehtoisissa sijoituksissa on käytetty sisäisten luottoluokitusten menetelmää (IRBA). Valtiovastuissa on käytetty luottoriskin standardimenetelmää.

OP-Pohjola-ryhmän luottolaitoslain mukainen vakavaraisuussuhde, ensisijaisilla omilla varoilla laskettu vakavaraisuussuhde (Tier 1) ja vakavaraisuus rajoituksettomilla omilla varoilla (Core Tier 1) olivat kaikki 14,1 % (14,0).

Liite 22. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Pohjola-konsernin oma pääoma	2 769	2 306
Pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat	1 177	992
Muut omiin varoihin sisällyttömät toimialakohtaiset erät	-121	-2
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-876	-869
Tasoitusbäärä	-206	-266
Suunniteltu voitonjako	-145	-129
Omista varoista vähennettävät IFRS:n mukaiset erät*	-45	-28
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-121	-112
Ryhmittymän omat varat yhteensä	2 432	1 891
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade**	1 226	1 153
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade***	203	186
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhtee	1 429	1 339
Ryhmittymän vakavaraisuus	1 004	552
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä)	1,70	1,41

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

** Riskipainotetut sitoumukset x 8 %

*** Toimintapääoman minimi

OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuussuhdeluku oli 1,90.

Liite 23. Annetut vakuudet

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Kiinnitykset	1	1
Pantit	4 630	6 832
Muut	583	492
Annetut vakuudet yhteensä	5 214	7 325
Vakuudelliset velat yhteensä	592	765

Liite 24. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. e	31.12.2012	31.12.2011
Takaukset	882	1 004
Takuuvastuut	1 359	1 303
Luottolupaukset	5 342	4 952
Lyhytaikaisiin kauppatahtumiin liittyvät sitoumukset	435	225
Muut	301	359
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	8 319	7 844

Liite 25. Johdannaissopimukset

31.12.2012, milj. e	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksuaika				Käyvät arvot*	
	Alle 1v	1-5v	>5v	Yhteensä	Varat	Velat
Korkojohdannaiset	45 199	91 926	39 553	176 678	4 293	4 168
Valuuttajohdannaiset	19 844	2 747	517	23 107	294	340
Osake ja indeksisidonnaiset johdannaiset	303	819	6	1 127	50	0
Luottojohdannaiset	122	92		214	10	2
Muut johdannaiset	288	585	78	952	37	37
Johdannaiset yhteensä	65 757	96 168	40 154	202 079	4 684	4 547

31.12.2011, milj. e	Nimellisarvot/jäljellä oleva juoksuaika				Käyvät arvot*	
	Alle 1v	1-5v	>5v	Yhteensä	Varat	Velat
Korkojohdannaiset	49 703	94 395	39 747	183 845	2 777	2 939
Valuuttajohdannaiset	18 104	2 339	732	21 174	626	419
Osake ja indeksisidonnaiset johdannaiset	161	1 110	6	1 277	55	1
Luottojohdannaiset	45	191		236	2	2
Muut johdannaiset	239	360	22	621	27	26
Johdannaiset yhteensä	68 252	98 394	40 507	207 153	3 487	3 388

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

Pohjola-konsernin vakavaraisuuslaskennassa käytetään johdannaisten nettoutusta. Kirjanpidossa ja tässä liitetiedossa johdannaissopimukset on kuitenkin esitetty bruttomääräisinä.

Liite 26. Muut vastuusitoumukset ja vastuut

Sitoumukset pääomasijoitusrahastoihin 31.12.2012 olivat konsernitoimintojen osalta 12 miljoonaa euroa ja vahinkovakuutustoiminnan osalta 107 miljoonaa euroa. Ne sisältyvät kohtaan " Taseen ulkopuoliset sitoumukset".

Liite 27. Lähipiiritapahtumat

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

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

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2011 jälkeen.

Helsingissä 6.2.2013

Pohjola Pankki Oyj Hallitus

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

Analytikkotilaisuus, conference call ja live webcast

Tulosjulkistuspäivänä 6.2. analytikoille ja sijoittajille järjestetään yhteinen englanninkielinen tiedotustilaisuus klo 15.00 Suomen aikaa, EET (14.00 CET, 13.00 UK, 8.00 US EST). Kyseessä on yhdistetty analytikkotilaisuus, conference call ja live webcast.

Analytikit ja sijoittajat voivat osallistua tilaisuuteen kahdella tavalla:

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

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

FI: 09 23 11 328

US: 1 86 6682 8490

UK: 08 445 718 957

International: +44 (0) 1452 555131

Salasana: Pohjola

Lehdistötilaisuus

Tulosjulkistuspäivänä 6.2. toimittajille järjestetään lehdistötilaisuus klo 12.00 OP-Pohjolan tiloissa (Vääksyntie 4, Vallila, Helsinki). Tilaisuudessa tuloksen esittelee Pohjola Pankki Oyj:n toimitusjohtaja Mikael Silvennoinen.

Yhtiökokous

Pohjola Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään perjantaina 22.3.2013 kello 14.00 Helsingin Messukeskuksen kongressisiivessä (Messuaukio 1, Helsinki). Hallituksen ehdotukset yhtiökokoukselle julkaistaan yhtiötiedotteena 6.2.2013 ja kutsu yhtiökokoukseen 18.2.2013. Tieto yhtiökokouksesta julkaistaan myös Helsingin Sanomissa ja Hufvudstadsbladetissa 19.2.2013. Toimintakertomus ja tilinpäätös sekä muu yhtiökokousaineisto on tämän jälkeen nähtävillä myös yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.pohjola.fi.

Taloudellinen informaatio 2013

Vuoden 2013 osavuositarkastusten julkaisupäivät:

Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2013	2.5.2013
Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2013	31.7.2013
Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2013	30.10.2013

JAKELU

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

Lisätietoja:

Mikael Silvennoinen, toimitusjohtaja, puh 010 252 2549
Vesa Aho, talous- ja rahoitusjohtaja, puh. 010 252 2336
Niina Pullinen, sijoittajasuhdejohtaja, puh. 010 252 4494