



OP-Pohjola-ryhmä



OP-Pohjola-ryhmän
tilinpäätöstiedote 1.1.-31.12.2010

OP-Pohjola osk
Yhtiötiedote 9.2.2011 klo 08.00 1(45)
Tiedoteluokka: Tilinpäätöstiedote

OP-Pohjola-ryhmän tammi–joulukuu 2010

- OP-Pohjola-ryhmän tulos oli vahvassa kasvussa: tulos ennen veroja kasvoi 24 prosenttia 575 miljoonaan euroon (464). Viimeisellä vuosineljänneksellä tulos kaksinkertaistui vuotta aiemmasta.
- Tuotot kasvoivat 6 prosenttia. Korkokate taittui kasvuun vuoden lopussa. Muiden tuottojen kasvu oli erittäin vahvaa. Kulukasvu oli 3 prosenttia.
- Saamisten arvonalentumiset pienenivät 17 prosenttia 149 miljoonaan euroon (179).
- OP-Pohjola-ryhmän pankki- ja vakuutustoiminnan yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi vuonna 2010 enemmän kuin koskaan aiemmin. Viidessä vuodessa yhteisten asiakkaiden määrä on kasvanut 65 prosenttia.
- OP-Pohjola-ryhmän markkinaosuus vahvistui merkittävästi henkivakuutuksessa, kasvoi luotoissa, pysyi ennallaan sijoitusrahastoissa ja laski talletuksissa. Vahinkovakuutuksessa henkilöasiakkaiden maksutulon voimakas kasvu jatkui.
- Ryhmän vakavaraisuus vahvistui edelleen; vakavaraisuus ensisijaisilla omilla varoilla oli 12,8 (12,6). Vahva vakavaraisuus tukee ryhmän kilpailuasemaa finanssitoimialan sopeutuessa sääntelyn kiristymiseen.
- Talouden näkymät ovat parantuneet selvästi. Ryhmän vuoden 2011 tuloksen arvioidaan muodostuvan paremmaksi kuin vuonna 2010. Suurimmat epävarmuudet liittyvät kansainvälisten sijoitus- ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuuteen.

Pääjohtaja Reijo Karhisen kommentit

"2010 oli vuosi, joka todisti jälleen OP-Pohjola-ryhmän finanssiryhmärakenteen vahvuuden. Koko ryhmän tulosparannus oli merkittävä. Ennakoitua vahvempi tulos perustui liiketoimintasegmenttien toisiaan tasapainottavaan tuloskehitykseen. Erityisesti henkivakuutuksen sijoitustuottojen kasvu oli voimakasta. Huomioarvoista oli myös se, että viimeisen neljänneksen tulos peräti kaksinkertaistui edellisvuodesta.

Loppuvuonna kasvuun kääntynyt korkokate, muiden tuottojen vahva kasvu, luottotappioiden odotettu supistuminen sekä viime vuosien maltillinen kulukehitys ennakoivat vahvan tuloskehityksen jatkuvan myös tänä vuonna.

Pitkäjänteisenä ja vastuullisena toimijana tasapainoilimme vuonna 2010 lyhyen aikavälin kasvutavoitteiden ja pitkän aikavälin terveen kannattavuuden turvaavan kasvun välillä. Saavuttamaamme lopputulokseen olen hyvin tyytyväinen: tuloskehitys jatkui nousevalla uralla ja samalla vältimme pahimmat ylilyönnit hintakilpailussa. Säilytimme markkina-asemamme vakaana. Yli 100 vuotta kasvua on vienyt meidät huipulle. Tänä päivänä ryhmämme on markkinajohtaja lähes kaikilla liiketoiminta-alueillaan.

Erityisen ilahtunut olen liiketoimintamme strategisten hankkeiden etenemisestä. Yhteisten pankki- ja vakuutusasiakkaiden vuosikasvu nousi uusiin ennätyslukemiin ja asiakkaille myönnettyjen bonusten määrä ylsi ensimmäistä kertaa 150 miljoonan euron tasolle. Suomalainen omistus, maan kattavin palveluverkko ja aito, yhtiömuodostamme lähtevä asiakaslähtöinen toimintatapa tekevät meistä ainutlaatuisen finanssiryhmän.

Etenimme myös suurin harppauksin ryhmän rakennemuutoksessa. Ryhmään syntyi paljon uusia palvelukyvyiltään vahvempia osuuspankkikokonaisuuksia ja samalla uudistimme koko keskusyhteisörakenteemme. Vuosi 2010 jää historiaamme erittäin merkittävänä rakennemuutosten käännekohtana.

Alkanut talousvuosi näyttää edellistä valoisammalta, mutta kaksijakoiselta. Talouden kasvu muodostuu ennusteiden mukaan vahvaksi, sekä globaalisti että Suomessa. Samalla kuitenkin on varauduttava yllätyksiin. Sekä euroalueen että Suomen omiin haasteisiin on suhtauduttava vakavasti."

OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2010

OP-Pohjola-ryhmän avainlukuja

	1–12/2010	1–12/2009	Muutos*
Tulos ennen veroja, milj. e	575	464	24,0
Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta	367	471	-22,0
Vahinkovakuutus	83	102	-19,4
Henkivakuutus	43	-159	
Asiakkailla myönnettyt bonukset, milj. e	151	142	6,3
Oman pääoman tuotto (ROE), %	6,8	5,9	0,9
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	9,4	14,7	-5,3
Kulut/tuotot, % (pankki- ja sijoituspalvelutoiminta)	57	53	4,4
Henkilöstö keskimäärin	12 468	12 632	-1,3
	31.12.2010	31.12.2009	Muutos*
Tase, mrd. e	84,0	80,4	4,4
Vakavaraisuus, %**	12,8	12,6	0,2
Vakavaraisuus ensisijaisin omin varoin, %**	12,8	12,6	0,2
Omien varojen suhde omien varojen vähimmäismäärään***	1,70	1,58	0,12
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,3	0,4	-0,1
Markkinaosuus, %			
Luottokannasta	33,0	32,7	0,3
Talletuskannasta	32,5	33,2	-0,7
Sijoitusrahastojen pääomista	23,4	23,4	0,0
Henki- ja eläkevakuutuksen vakuutussäästöistä	21,3	20,0	1,3
	1–12/2010	1–12/2009	Muutos*
Henki- ja eläkevakuutuksen maksutulosta, %	38,6	25,2	13,4

* Muutos on esitetty prosenttiyksikkönä lukuun ottamatta tulosta ennen veroja, asiakkaille myönnettyjä bonuksia, tasetta ja henkilöstöä keskimäärin, joissa muutos on esitetty prosenttina, sekä omien varojen suhdetta omien varojen vähimmäismäärään, jossa muutos on esitetty suhdeluvun muutoksena.

** Luottolaitostoinnista annetun lain mukaan.

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

Toimintaympäristö

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

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

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

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

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

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

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

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

Pääomamarkkinoiden elpyminen tuki edellisvuoden tapaan vakuutussäästöjen kasvua. Henkivakuutusyhtiöiden maksutulo kasvoi voimakkaasti kuluneen vuoden aikana erityisesti tehtyjen kapitalisaatiosopimusten ja eläkevastuun siirtojen seurauksena. Uusien yksilöllisten eläkesopimusten myynti oli vähäistä toimialalla tehdystä PS - lakiuudistuksesta huolimatta. Sijoitussidonnaisten sopimusten osuus maksutulosta kasvoi ja sen odotetaan jatkavan kasvuaan edelleen vuonna 2011.

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

OP-Pohjola-ryhmän tulos ja tase

Tammi-joulukuu

Tulos ennen veroja kasvoi 24 prosenttia ja oli 575 miljoonaa euroa (464).* Ryhmän tuotot kasvoivat korkokatteen 14 prosentin supistumisesta huolimatta 6 prosenttia. Korkokatteen lasku taittui vuoden jälkipuoliskolla hitaaseen kasvuun. Tulos käyvin arvoin ennen veroja pieneni 800 miljoonaan euroon (1 140), mutta oli kuitenkin ryhmän historian toiseksi paras.

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja supistui vuotta aiemmasta 22 prosenttia lähinnä korkokatteen laskun seurauksena. Saamisten arvonalentumiset laskivat 17 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 149 miljoonaa euroa (179). OP-Pohjola-ryhmän vahinkovakuutustoiminnan tulos ennen veroja supistui 83 miljoonaan euroon (102) odotetun eliniän pitenemisen aiheuttaman vakuutusteknisen kulukirjauksen johdosta. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde** 89,7 prosenttia oli edelleen hyvällä tasolla, vaikka heikkenikin hieman vertailuvuoden poikkeuksellisen vahvasta tasosta (87,7). Henkivakuutustoiminnan tulos kasvoi tulevien lisätujen täydennysten jälkeenkkin sijoitustoiminnan tuottojen ansiosta yli 200 miljoonalla eurolla 43 miljoonaan euroon (-159). Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tuotto oli käyvin arvoin 9,5 prosenttia (8,8).

Ryhmän korkokate supistui 14 prosenttia ja oli 917 miljoonaa euroa (1 070). Muut tuotot kasvoivat edelleen voimakkaasti. Ne olivat 1 256 miljoonaa euroa (981), eli 28 prosenttia suuremmat kuin vuotta aiemmin. Pankkitoiminnan sijoitusten ja kaupankäynnin nettotuotot pysyivät kokonaisuutena lähes ennallaan. Palkkiotuotot, 563 miljoonaa euroa (496), olivat erityisesti varallisuudenhoitoon, maksuliikkeeseen ja luotonantoon liittyvien palkkioiden kasvun johdosta 14 prosenttia edellisvuotista suuremmat.

* Suluissa on vertailuluku vuodelta 2009. Tuloslaskelma- ja muiden kertymätyyppisten lukujen osalta vertailuna on tammi-joulukuun 2009 luku. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailuna on edellisen tilinpäätösajankohdan (31.12.2009) luku.

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

Kulut olivat 1 286 miljoonaa euroa (1 248). Henkilöstökulut kasvoivat 3,3 prosenttia lähinnä eläkekustannusten 18 miljoonan euron kasvun seurauksena. Muut kulut kasvoivat 2,8 prosenttia lähinnä tietojärjestelmistä tehtyjen kertapoistojen ja muiden tietojärjestelmäkulujen kasvun seurauksena.

Omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille maksetut bonukset kasvoivat 6,3 prosenttia ja olivat 151 miljoonaa euroa (142).

Vuonna 2010 kirjattiin tulosta heikentäviä arvonalentumisia ja käyvän arvon muutoksia yhteensä 298 miljoonaa euroa (467). Näistä 40 miljoonaa euroa kirjattiin vahinkovakuutuksen ja 89 miljoonaa euroa henkivakuutustoiminnan nettotuottoihin, 149 miljoonaa euroa saamisten arvonalentumisiin sekä 20 miljoonaa euroa muihin tuloslaskelmaeriin. Nettomääräiset arvonalentumiset lainoista ja saamisista kääntyivät laskuun ja olivat varsin matalalla tasolla eli 0,25 prosenttia luotto- ja takauskannasta (0,32). Lopullisia luottotappioita kirjattiin 89 miljoonaa euroa (52) ja arvonalentumisia 148 miljoonaa euroa (183). Valtaosa luottotappioista kirjattiin yritysvastuista.

Tulosanalyysi

Milj. e	1–12/2010	1–12/2009	Muutos, milj. e	Muutos, %
Tulos ennen veroja	575	464	111	24,0
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	225	677	-451	-66,7
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	800	1 140	-340	-29,8
Oman pääoman tuotto (ROE), %	6,8	5,9		0,9*
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	9,4	14,7		-5,3*
Tuotot				
Korkokate	917	1 070	-154	-14,4
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	382	396	-14	-3,5
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	100	-120	220	
Palkkiotuotot, netto	563	496	67	13,6
Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot	109	103	5	5,3
Liiketoiminnan muut tuotot	99	104	-5	-4,5
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	2	1	1	45,2
Muut tuotot yhteensä	1 256	981	275	28,1
Tuotot yhteensä	2 172	2 051	122	5,9
Kulut				
Henkilöstökulut	643	622	21	3,3
Muut hallintokulut	319	310	9	3,0
Liiketoiminnan muut kulut	324	316	8	2,5
Kulut yhteensä	1 286	1 248	38	3,0
Arvonalentumiset saamisista	149	179	-31	-17,2
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille				
Bonukset	151	142	9	6,3
Osuus- ja lisäosuuspääoman korot	12	18	-6	-32,7
Palautukset yhteensä	163	160	3	1,9

* prosenttiyksikköä

OP-Pohjola-ryhmän tase oli joulukuun lopussa 84 miljardia euroa (80,4). Saamiset asiakailta olivat 56,8 miljardia euroa (53) ja talletukset 36,4 miljardia euroa (34,6). Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat laskivat 1,8 prosenttia 19,6 miljardiin euroon (19,9). OP-Asuntoluottopankki Oyj:n 1 miljardin euron kiinteistövakuudellisen viiden vuoden velkakirjaemission lisäksi Pohjola Pankki Oyj teki kansainvälisille markkinoille tilikaudella kolmen, viiden ja seitsemän vuoden mittaiset, yhteensä 2 250 miljoonan euron suuruiset joukko-velkakirjalainaemissiöt.

Oma pääoma kasvoi 8,7 prosenttia 6,7 miljardiin euroon (6,2) lähinnä tilikauden tuloksen ja omaisuuserien arvonnousujen myötä. Laskennallisella verolla oikaistu käyvän arvon rahasto kasvoi 112 miljoonaan euroon (-54) markkinahintojen muutoksen myötä. Rahaston määrään vaikuttivat myös tulosvaikutteiset arvonalentumiskirjaukset sekä omaisuuserien realisoinnit. Käyvän arvon rahastosta on kirjattu tulosvaikutteisesti ne arvonne muutokset, jotka ovat johdon harkinnan mukaan täyttäneet arvonalennusten edellytykset. Tilikaudella näitä tulosvaikutteisia sijoitusten arvonalentumisia kirjattiin yhteensä 142 miljoonaa euroa (276).

Osuuspankkien omistajajäsenten osuuspääoma- ja lisäosuuspääomasijoitukset olivat joulukuun lopussa 778 miljoonaa euroa (750).

Pohjola Pankki Oyj:n hallitus esittää 0,40 (0,34) euron osinkoa A-sarjan osakkeelle ja 0,37 (0,31) euron osinkoa K-sarjan osakkeelle. Esityksen mukaan osingot ovat yhteensä 126 miljoonaa euroa (107).

Loka–joulukuu

Neljännän vuosineljänneksen tulos ennen veroja lähes kaksinkertaistui vuotta aiemmasta ja oli 137 miljoonaa euroa (70). Tuotot yhteensä kasvoivat 15 prosenttia lähinnä henkivakuutuksen nettotuottojen kasvun seurauksena. Vahinkovakuutuksen nettotuottoja laskivat nettomääräisesti 20 miljoonan euron kertaluonteiset kulukirjaukset. Henkivakuutuksen nettotuotot olivat 39 miljoonaa euroa (-31) tulevien lisäetujen 28 miljoonan euron nettomääräisen täydennyksen jälkeenkin. Kulut kasvoivat 17 miljoonaa euroa. Henkilöstökulut kasvoivat 7,9 prosenttia vertailukaudesta. Arvonalentumiset saamisista olivat 31 miljoonaa euroa eli 11 miljoonaa euroa pienemmät kuin vuotta aiemmin. Käyvän arvon rahasto (brutto) supistui vuosineljänneksen aikana 31 miljoonaa euroa lähinnä korkosijoitusten markkina-arvojen laskun seurauksena. Vuotta aiemmin käyvän arvon rahasto kasvoi 131 miljoonaa euroa. Tulosvaikutteisia sijoitusten arvonalentumisia kirjattiin neljännellä vuosineljänneksellä 20 miljoonaa euroa.

Loka–joulukuun korkokate oli 5,3 prosenttia edellisen vuosineljänneksen korkokatetta suurempi. Saamisten arvonalentumiset olivat 9,9 miljoonaa euroa suuremmat kuin heinä–syyskuussa. Henkivakuutuksen nettotuotot kasvoivat edellisestä vuosineljänneksestä sijoitustoiminnan tuloksen ansiosta. Tulos ennen veroja oli 35 miljoonaa euroa pienempi kuin edellisellä vuosineljänneksellä. Käyvin arvoin laskettu tulos ennen veroja oli 106 miljoonaa, kun se edellisellä vuosineljänneksellä oli 353 miljoonaa euroa.

Neljannen vuosineljänneksen tulosanalyysi

Milj. e	10-12/ 2010	10-12/ 2009	Muutos, %	7-9/ 2010	Muutos, %
Tulos ennen veroja	137	70	94,8	172	-20,5
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	-31	131		181	
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	106	201	-47,4	353	-70,0
Oman pääoman tuotto (ROE), %	6,9	3,4	3,6*	7,7	-0,8*
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	5,6	9,7	-4,1*	15,9	-10,4*
Tuotot					
Korkokate	238	245	-3,0	226	5,3
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	73	94	-22,6	119	-38,6
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	39	-31		15	
Palkkiotuotot, netto	146	125	16,4	135	8,2
Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot	37	27	35,9	26	43,3
Liiketoiminnan muut tuotot	31	28	11,0	19	61,5
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	-35,3	1	-67,3
Muut tuotot yhteensä	326	244	33,5	315	3,4
Tuotot yhteensä	564	490	15,2	541	4,2
Kulut					
Henkilöstökulut	166	154	7,9	142	16,9
Muut hallintokulut	94	87	9,0	70	34,2
Liiketoiminnan muut kulut	85	88	-3,7	86	-1,2
Kulut yhteensä	345	328	5,1	298	15,8
Arvon alentumiset saamisista	41	52	-21,9	31	32,4
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille					
Bonukset	39	36	7,1	38	2,4
Osuus- ja lisäosuuspääoman korot	3	3	-4,6	2	3,3
Palautukset yhteensä	42	39	6,3	41	2,5

*prosenttiyksikköä

Vakavaraisuus

OP-Pohjola-ryhmälle lasketaan kaksi erilaista vakavaraisuussuhdelukua. Ryhmän toiminta perustuu heinäkuun 2010 alussa voimaan tulleen lakiin talletuspankkien yhteenliittymistä. Tilikauden alussa ryhmän toimintaa sääteli vielä lain osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista säännökset. Muutoksella ei ole olennaista vaikutusta ryhmän toimintaan.

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

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

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

OP-Pohjola-ryhmä siirtyy luottoriskin pääomavaatimuksen laskennassa vaihteittain sisäisten luottoluokitusten menetelmään. OP-Pohjola-ryhmä käyttää Pohjola Pankki Oyj:n yritys- ja yhteisöasiakkaiden vastuiden luottoriskin vakavaraisuusvaateen laskennassa sisäisten luottoluokitusten menetelmää. Muiden vastuiden osalta tavoitteena on siirtyä sisäisten luottoluokitusten menetelmään syyskuussa 2011, johon saakka luottoriskin pääomavaade näiden erien osalta lasketaan standardimenetelmällä. Sisäisten luokitusten menetelmän käyttö pienentää OP-Pohjola-ryhmän pääomavaadetta, mutta verrattuna standardimenetelmään, se lisää pääomavaatimuksen herkkyyttä suhdannevaihteluille. Markkinariskien osalta OP-Pohjola-ryhmä jatkaa standardimenetelmän käyttöä. Operatiivisten riskien osalta siirryttiin perusmenetelmästä standardimenetelmän käyttöön vuoden 2010 viimeisellä neljänneksellä. Muutos pienensi operatiivisen riskin pääomavaatimusta 19 prosenttia eli 55 miljoonaa euroa verrattuna 30.9.2010 asti käytettyyn perusmenetelmän pääomavaatimukseen.

Finanssikriisin seurauksena pankkien vakavaraisuussäännöksiä ollaan tiukentamassa. Muutoksilla pyritään muun muassa parantamaan omien varojen laatua, kasvattamaan pääomapuskureita, vähentämään pääomavaateen syklisyyttä ja pankkien velkaantuneisuutta sekä asettamaan määrällisiä rajoitteita likviditeettiriskille. Vuosien 2013–2019 aikana voimaan tuleviksi suunnitellut muutokset ovat vielä valmisteluvaiheessa eikä niiden vaikutuksia kyetä täsmällisesti arvioimaan. OP-Pohjola-ryhmän nykytulkintojen pohjalta tekemän analyysin mukaan uudet vakavaraisuus-vaatimukset kyetään täyttämään kaikissa vaihtoehdoissa. OP-Pohjola-ryhmän näkökulmasta merkittävimmät muutokset uusissa säännöksissä liittyvät vakuutusyhtiösijoitusten ja lisäosuuspääoman käsittelyyn vakavaraisuuslaskennan omissa varoissa, vähimmäisomavaraisuusasteeseen sekä likviditeettiriskivaatimuksiin.

Osuuspankkien yhteenliittymän vakavaraisuus

OP-Pohjola-ryhmän luottolaitoslain mukainen vakavaraisuus sekä ensisijaisilla omilla varoilla laskettu vakavaraisuussuhde olivat molemmat joulukuun lopussa 12,8 prosenttia, eli hieman paremmalla tasolla kuin edellisen vuoden lopussa. Lakisääteinen alaraja vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja vakavaraisuudelle ensisijaisilla omilla varoilla 4 prosenttia.

Omat varat ja vakavaraisuus

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009	Muutos, milj. e	Muutos, %
Omat varat				
Ensisijaiset omat varat	5 454	5 227	227	4,3
Toissijaiset omat varat	-	-		
Omat varat yhteensä	5 454	5 227	227	4,3
Riskipainotetut erät yhteensä	42 728	41 480	1 249	3,0
Omien varojen vaade				
Luotto- ja vastapuoliriski	3 153	3 005	148	4,9
Markkinariski	37	36	2	4,2
Operatiivinen riski	228	277	-49	-17,9
Yhteensä	3 418	3 318	100	3,0
Vakavaraisuussuhde, %	12,8	12,6		0,2*
Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, %	12,8	12,6		0,2*

* prosenttiyksikköä

Ensisijaiset omat varat olivat joulukuun lopussa 5 454 miljoonaa euroa (5 227). Tilikauden tulos arvioidulla voitonjaolla vähennettynä on rinnastettu ensisijaisiin omiin varoihin. Vuoden 2010 aikana OP-Pohjola-ryhmän ensisijaiset omat varat kasvoivat 4,3 prosenttia. Pääomallainojen suhde ensisijaisiin omiin varoihin ennen vähennyseriä oli joulukuun lopussa 3,1 prosenttia (3,2). Ensisijaisiin omiin varoihin ei ole luettu sitä omien pääomien kasvua, joka on aiheutunut IFRS:n mukaisesta eläkevastuiden ja niiden katteena olevien omaisuuserien arvostamisesta sekä sijoituskiinteistöjen käypään arvoon arvostamisesta.

Toissijaiset omat varat olivat vuoden lopussa erään kohdistuvien vähennysten jälkeen nolla. Kyseiset vähennykset ylittivät toissijaiset omat varat 135 miljoonaa euroa (251), joka on vähennetty ensisijaisista omista varoista. Omiin varoihin sisältyvä konsolidointiryhmän käyvän arvon rahasto oli -15 miljoonaa euroa (14).

Pohjola Pankki Oyj lunasti 18.10.2010 Finanssivalvonnalta saamansa luvan mukaisesti 70 miljoonan euron alempien toissijaisten omien varojen ehtoisen lainan. Takaisinlunastus laski ryhmän vakavaraisuutta 0,2 prosenttiyksikköä.

Ensi- ja toissijaisista omista varoista puoliksi vähennettävät sijoitukset vakuutusyhtiöihin olivat 2 320 miljoonaa euroa (2 341). Odotettujen tappioiden ja arvonalentumisten alijäämänä omista varoista on vähennetty 131 miljoonaa euroa. Finanssivalvonnan antamien poikkeuslupien perusteella OP-Pohjola-ryhmän yhteisöjen tekemiä sijoituksia Vaaka Partners Oy:n (entinen Pohjola Capital Partners Oy) hallinnoimiin pääomarahastoihin on käsitelty vakavaraisuuslaskelmassa elinkeinoyhteisöön tehdyn osakesijoituksen tavoin.

Omien varojen vaade oli joulukuun lopussa 3 418 miljoonaa euroa (3 318). Omien varojen vaade kasvoi vuodessa 3 prosenttia. Merkittävin kasvuun vaikuttanut tekijä oli luotto- ja takauskannan pääomavaateen kasvu. Operatiivisen riskin standardimenetelmään siirtyminen pienensi omien varojen vaateen kasvua 1,5 prosenttiyksikköä.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

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

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä muodostuu luottolaitosten konsolidoidusta omien varojen vaateesta ja vakuutusyhtiöiden yhteenlasketuista toimintapääomien vähimmäisvaatimuksista.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP-Pohjola-ryhmän omat varat ylittivät joulukuun lopussa laissa määritellyn vähimmäismäärän 2 666 miljoonalla eurolla (2 121).

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän omiin varoihin ei ole luettu vakuutusyhtiöiden tasoitusmäärää. Joulukuun 2010 lopussa vahinko- ja henkivakuutuksen verovelalla vähennetty yhteenlaskettu tasoitusmäärä oli 331 miljoonaa euroa. Tasoitusmäärä toimii vakuutusyhtiöiden puskurina runsasvahinkoisia vuosia varten ja se on siten osa finanssiryhmän tosiasiallista tappiopuskuria. Laki talletuspankkien yhteenliittymistä tuli voimaan 1.7.2010 ja sen myötä Osuuspankkien Keskinäisen Vakuutusyhtiön (OVY) tasoitusmäärä verovelalla vähennettynä, 207 miljoonaa euroa, luetaan luottolaitossektorin toissijaisiin omiin varoihin.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus:

<i>Milj. e</i>	<i>31.12. 2010</i>	<i>31.12. 2009</i>	<i>Muutos, milj. e</i>	<i>Muutos, %</i>
OP-Pohjola-ryhmän omat pääomat	6 726	6 187	539	8,7
Toimialakohtaiset erät	1 783	1 843	-60	-3,2
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 094	-1 084	-10	-0,9
Tasoitusmäärä	-331	-527	197	37,3
Muut omiin pääomiin ja toimialakohtaisiin eriin sisältyvät erät, joita ei voida lukea ryhmittymän omiin varoihin	-604	-627	23	3,6
Ryhmittymän omat varat yhteensä	6 480	5 792	689	11,9
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade	3 418	3 300	118	3,6
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade	396	371	24	6,6
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	3 814	3 671	143	3,9
Ryhmittymän vakavaraisuus	2 666	2 121	546	25,7
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä)	1,70	1,58		0,12*

* Suhdeluvun muutos

Riskiasema

OP-Pohjola-ryhmän riskinkantokyky säilyi vahvana ja riskiasema vakaana. Sekä saamisten arvonalentumiset että järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset supistuivat talouden elpymisen seurauksena. Ryhmän rahoitus- ja maksuvalmiustilanne säilyi hyvänä.

Vuoden lopussa OP-Pohjola-ryhmän luotto- ja takauskanta oli 59,4 miljardia euroa (55,6), eli 7 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Kotitalouksien osuus luotto- ja takauskannasta oli 64 prosenttia (64) sekä yritysten ja asuntoyhteisöjen osuus 34 prosenttia (34). OP-Pohjola-ryhmän toimiala- ja asiakasriskit ovat hajautuneita.

OP-Pohjola-ryhmässä asiakkaat luokitellaan riskin perusteella luottokelpoisuusluokkiin. Vuoden lopussa 97 prosenttia (97) yritys vastuista oli luokiteltu. Vastuista 50 prosenttia (49) kuuluu 12 pääluokkaan jaetussa yritysluottosalkussa viiteen parhaimpaan luottoluokkaan (ns. investointitaso). Neljään heikoimpaan luottoluokkaan kuuluvien vastuiden osuus oli 5 prosenttia (6). Henkilöasiakkaiden vastuista oli vuoden lopussa luokiteltu 96 prosenttia (92). Kuudesta pääluokasta kahteen parhaimpaan luokkaan kuului 75 prosenttia (71) ja kahteen heikoimpaan luokkaan 4 prosenttia (4) vastuista.

Vuoden lopussa OP-Pohjola-ryhmällä oli järjestämättömiä ja nollakorkoisia saamisia yhteensä 204 miljoonaa euroa (223), eli 9 prosenttia vähemmän kuin vuotta aiemmin. Järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisten suhde luotto- ja takauskantaan oli kertomusvuoden lopussa 0,3 prosenttia (0,4). Saamisten arvonalentumisia kirjattiin vuonna 2010 nettomääräisesti 149 miljoonaa euroa (179), mikä oli 0,25 prosenttia luotto- ja takauskannasta (0,32).

Vuoden 2010 aikana pankkien pitkien joukkovelkakirjalainojen kysyntä vaihteli merkittävästi. OP-Pohjola-ryhmän varainhankinta toimi kuitenkin hyvin.

Talletusten osuus varainhankinnasta on noin kaksi kolmannesta. Osuus säilyi vuoden aikana lähes ennallaan, vaikka sijoittamistilien suosio onkin hiipunut alhaisen korkotason ja sijoitusmarkkinoiden suotuisan kehityksen seurauksena. Pohjola Pankki Oyj ja OP-Asuntoluottopankki Oyj laskivat vuoden aikana liikkeelle yhteensä neljä joukkovelkakirjalainaa, joiden yhteismäärä oli yhteensä 3,25 miljardia euroa. Pohjolan lyhyt varainhankinta on toiminut erinomaisesti.

OP-Pohjola-ryhmä turvaa maksuvalmiutensa likviditeettireservillä ja varautumissuunnitelman mukaisilla rahoituslähteillä. OP-Pohjola-ryhmän likviditeettireservi oli 12,2 miljardia euroa, joka oli vakuusarvoltaan 11,3 miljardia euroa. Ryhmän likviditeettireservin keskeisimmän osan muodostaa Pohjola Pankki Oyj:n likviditeettireservisalkku, jonka määrä vuoden lopussa oli 9,5 miljardia euroa (11,7). Varautumissuunnitelmaan sisältyy edellä mainitun lisäksi muita luottosalkkujen arvopaperistamiseen perustuvia rahoituslähteitä. Likviditeettireservi ja OP-Pohjola-ryhmän likviditeetin hallintastrategian varautumissuunnitelman mukaiset lähteet riittävät turvaamaan ryhmän maksuvalmiuden vähintään 24 kuukaudeksi tilanteessa, jossa tukkuvarainhankinta ei toimisi ja talletuskanta putoaisi maltillisesti.

OP-Pohjola-ryhmän markkinariskiasema oli vakaa. Alhainen korkotaso ja varainhankintakustannusten kasvu heikensivät korkokatetta.

OP-Pohjola-ryhmän sijoitusvarallisuus oli vuoden lopussa 19,2 miljardia euroa. Pohjola Pankki Oyj:n osuus tästä sijoitusvarallisuudesta oli 9,5 miljardia euroa, ja se muodostuu suurimmaksi osaksi ryhmän likviditeettireservistä. Vahinkovakuutustoiminnan sijoitusvarallisuus oli vuoden lopussa 2,9 miljardia euroa ja henkivakuutustoiminnan 4,7 miljardia euroa. Osuuspankkien sijoitusvarallisuus oli 1,7 miljardia euroa ja Osuuspankkien Keskinäisen Vakuutusyhtiön 0,4 miljardia euroa. OP-Eläkekassan ja OP-Eläkesäätiön sijoitusvarallisuus oli yhteensä 1,6 miljardia euroa. Eläkeyhteisöjä ei yhdistellä OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätökseen.

OP-Pohjola-ryhmän riski ulkomaisissa julkisyhteisölainoissa on suhteellisen vähäinen. Pankkitoiminnan vastuut näissä saamisissa olivat vuoden lopussa 563 miljoonaa euroa, josta Ranskan ja Saksan liikkeeseen laskemien papereiden osuus oli 368 miljoonaa euroa. Vakuutustoiminnan suorat sijoitukset ulkomaisiin julkisyhteisölainoihin olivat 687 miljoonaa euroa. Vakuutustoiminnan suurimmat ulkomaiset sijoituskohteet olivat Saksa ja Ranska, joiden liikkeeseen laskemien lainojen yhteismäärä oli 360 miljoonaa euroa.

Operatiivisista riskeistä aiheutuneet taloudelliset tappiot olivat vähäiset.

Vahinkovakuutustoiminnan vakavaraisuuspääoma oli 832 miljoonaa euroa (827) ja vastuunkantokyky 86 prosenttia (88). Tasoitusmäärä kasvoi 424 miljoonaan euroon (417).

Henkivakuutustoiminnan toimintapääoma oli vuoden lopussa 737 miljoonaa euroa (551), mikä oli 3,4-kertainen suhteessa toimintapääoman vähimmäismäärään. Vakavaraisuusaseman vahvistumiseen on vaikuttanut vahvat sijoitustoiminnan tuotot.

Luottoluokitukset ovat seuraavat:

<i>Luokituslaitos</i>	<i>Lyhytaikainen varainhankinta</i>	<i>Pitkäaikainen varainhankinta</i>
Fitch Ratings (OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola)	F1+	AA-
Standard & Poor's (Pohjola)	A-1+	AA-
Moody's (Pohjola)	P-1	Aa2

Fitch Ratings antaa luokituksen sekä OP-Pohjola-ryhmälle että Pohjolalle. OP-Pohjola-ryhmän taloudellisella asemalla on huomattava vaikutus myös pelkästään Pohjolalle annettaviin luottoluokituksiin.

Standard & Poor'sin Pohjolaa koskevat luottokelpoisuusnäkymät ovat vakaat, Fitchin pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitusnäkymät ovat negatiiviset ja Moody'sin luottoluokitusten näkymät ovat negatiiviset.

Keskeinen syy negatiivisiin näkymiin oli Suomen taloustilanteen nopea heikkeneminen vuonna 2009 ja sen mahdolliset vaikutukset Pohjolalle ja OP-Pohjola-ryhmälle, joiden liiketoiminta on keskittynyt Suomeen.

OP-Pohjola-ryhmän pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Ryhmätasolle on asetettu pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet riskinkantokyvylle, kannattavuudelle ja tehokkuudelle. OP-Pohjola-ryhmän pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet on määritelty siten, että ne turvaavat finanssiryhmän toimintaedellytykset.

Vakavaraisuudelle ja toiminnan tehokkuudelle asetetut tavoitteet saavutettiin tilikaudella. Ryhmän kannattavuus alittaa pitkän aikavälin tavoitetason.

OP-Pohjola-ryhmän menestysmittarit:

	12/2010	12/2009	Tavoite
RAVA-vakavaraisuus	1,70	1,58	1,5
Taloudellisen pääoman tuotto, % (12 kk liukuva)	14,4 %	12,7 %	17 %
Tuottojen ja kulujen kasvuero, %-yks. (12 kk liukuva)	2,9 %-yks.	11,7 %-yks.	> 0 %-yks.

OP-Pohjola-ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätökseen yhdistellään 213 osuuspankkia (220), OP-Pohjola-keskusyhteisökonserni, ja Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö.

Kiukaisten ja Hinnerjoen osuuspankit sulautuivat 31.5.2010 Euran Osuuspankkiin. Nilsiän ja Koillis-Savon Osuuspankit muodostivat kombinaatiofuusiolla uuden Koillis-Savon Osuuspankin 31.10.2010. Kuopion, Iisalmen ja Varkauden Osuuspankit muodostivat kombinaatiofuusiolla uuden Pohjois-Savon Osuuspankin 31.12.2010. Pälkäneen ja Kuhmalahden Osuuspankit sulautuivat Kangasalan Osuuspankkiin 31.12.2010.

Kestilän ja Rantsilan Osuuspankit muodostavat kombinaatiofuusiolla uuden Siikalatvan Osuuspankin 31.3.2011. Pieksämäen, Etelä-Savon, Juuan ja Savonlinnan osuuspankit ovat päättäneet sulautua ja muodostaa kombinaatiofuusiolla uuden Suur-Savon Osuuspankin 31.5.2011.

OP-Pohjola osk:n hallintoneuvosto teki 14.6.2010 periaatepäätöksen ryhmän keskusyhteisönä toimivan OP-Pohjola osk:n rakenneuudistuksesta. Uudistuksessa OP-Pohjola-ryhmän ja sen jäsenpankkien keskitettyjen palveluiden kehittäminen ja tuottaminen eriytettiin keskusyhteisöstä erilliseen palveluyhtiöön (OP-Palvelut Oy) 1.1.2011. Muutoksella selkiytettiin keskusyhteisön aiempaa roolia toisaalta ryhmäohjauksesta ja valvonnasta vastaavana yhteisönä ja toisaalta keskitettyjen palveluiden tarjoajana.

Pohjantähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön ja Pohjola Vakuutus Oy:n suunniteltu sulautuminen ei toteutunut. Pohjantähden yhtiökokous hylkäsi sulautumissuunnitelman yhtiökokouksessaan 8.12.2010.

Pohjolaan kuuluvan pääomasijoitusyhtiö Pohjola Capital Partners Oy:n koko osakekanta myytiin sen toimivalle johdolle joulukuussa 2010. Pohjola Capital Partners Oy muutti 1.1.2011 nimensä Vaaka Partners Oy:ksi. Yhtiön sijoitustoiminta sekä nykyisten pääomasijoitusrahastojen hallinnointi jatkuvat omistusjärjestelyn jälkeen ennallaan. Myynnillä ei ole olennaista vaikutusta ryhmän tilinpäätökseen.

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

Omistajajäsenet ja asiakkaat

Osuuspankeilla oli joulukuun lopussa 1,3 miljoonaa omistajajäsentä eli 34 000 enemmän kuin vuotta aiemmin. Osuuspankeilla ja pääkaupunkiseudulla toimivalla Helsingin OP Pankki Oyj:llä oli joulukuun lopussa yhteensä 1 139 000 OP-bonusasiakasta.

Pankkipalvelujen käytön keskittämisestä OP-bonusasiakkaille kertyneiden bonusten arvo oli yhteensä 151 miljoonaa euroa eli 6,3 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Omistajajäsenille kertyneet bonukset on kirjattu OP-Pohjola-ryhmän tuloslaskelmassa erään "Palautukset omistajajäsenille". OP-bonusasiakkaat käyttivät tammi-joulukuussa bonuksia pankkipalveluihin yhteensä 74 miljoonaa euroa (51) ja Pohjolan vahinkovakuutus tuotteiden vakuutusmaksuihin 56 miljoonaa euroa (44). Bonuksia käytettiin 1 088 800 vakuutuslaskuun. Näistä lähes 18 prosenttia maksettiin kokonaisuudessaan bonuksilla.

OP-Pohjola-ryhmän asiakasmäärä Suomessa oli joulukuun lopussa 4 133 000. Henkilöasiakkaiden määrä oli 3 713 000 ja yritysasiakkaiden määrä 420 000. Pankki- ja vahinkovakuutus toiminnan yhteisten asiakkaiden määrä Suomessa kasvoi ristiinmyynnin seurauksena edellisvuoden joulukuusta 99 000:lla 1 166 000:een.

Pohjolan etuasiakastalouksien määrän strateginen tavoite toteutui. Etuasiakastalouksien määrä kasvoi vuodessa 46 500:lla ja oli joulukuun lopussa 471 000. Jo 60 prosenttia etuasiakastalouksista on keskittänyt pankkiasiointinsa osuuspankkeihin.

Henkilöstö ja palkitseminen

OP-Pohjola-ryhmän palveluksessa oli joulukuun lopussa 12 504 henkilöä (12 504). Vuoden 2010 aikana OP-Pohjola-ryhmän palveluksesta siirtyi eläkkeelle 335 henkilöä (259). Eläkkeelle siirtyneiden keski-ikä oli 61,3 vuotta (60,4).

OP-Pohjola-ryhmän henkilöstörahastoon kuuluu noin 94 prosenttia OP-Pohjola-ryhmän henkilöstöstä. OP-Henkilöstörahaston rinnalla käytössä on myös johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä. Vuonna 2010 pitkän aikavälin palkitsemiseen käytettiin yhteensä 9,6 miljoonaa euroa ja lyhyen aikavälin palkitsemiseen 35 miljoonaa euroa.

OP-Pohjolan hallinto

OP-Pohjola osk:n ylimääräinen osuuskunnan kokous 20.10.2010 päätti muuttaa osuuskunnan toiminimen OP-Pohjola osk:ksi (ennen OP-Keskus osk). Kokous päätti myös johtokunnan jäsenten määrän lisäämisestä ja erinäisistä muista teknisluonteisista muutoksista. Muutokset liittyivät keskusyhteisön rakenneuudistukseen ja ne tulivat voimaan 31.12.2010.

OP-Pohjola osk on osuuspankkien yhteenliittymän keskusyhteisö, OP-Pohjola-keskusyhteisökonsernin emoyhteisö sekä OP-Pohjola-ryhmän muodostaman rahoitus- ja vakuutusryhmittymän johdossa oleva yritys. OP-Pohjola osk toimii koko OP-Pohjola-ryhmän strategisena omistusyhteisönä sekä ryhmäohjauksesta ja valvonnasta vastaavana keskusyhteisönä.

OP-Pohjola osk:n varsinainen osuuskunnan kokous pidettiin 26.3.2010.

Hallintoneuvostoon valittiin vuonna 2013 päättyväksi kaudeksi erovuorossa olleista jäsenistä uudelleen asianajaja Pekka Ahvenjärvi, tuotejohtaja Ola Eklund, liikuntaneuvos Paavo Haapakoski ja maanviljelijä Bo Storsjö. Uusina jäseninä hallintoneuvostoon valittiin suunnittelija Hannu Simi ja lehtori Mervi Väisänen. Lisäksi vuonna 2012 päättyväksi kaudeksi valittiin hallintoneuvostoon sairaanhoitopiirin johtaja Matti Pulkkinen. Kesäkuussa toimitusjohtaja Olli Lehtilä erosi hallintoneuvoston jäsenyydestä tultuaan valituksi Helsingin OP Pankki Oyj:n toimitusjohtajaksi. Hallintoneuvostossa on kaikkiaan 32 jäsentä.

Hallintoneuvosto valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajakseen uudelleen liikuntaneuvos Paavo Haapakosken. Varapuheenjohtajiksi valittiin professori Jaakko Pehkonen ja toimitusjohtaja Jukka Hulkkonen.

OP-Pohjola osk:n ja OP-Pohjola-ryhmän tilintarkastajaksi tilivuodeksi 2010 valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab.

OP-Pohjola osk:n hallintoneuvosto teki 14.6.2010 muutoksia johtokunnan kokoonpanoon. Uusina johtokunnan jäseninä aloittivat viestintäjohtaja Carina Geber-Teir, strategiajohtaja Tom Dahlström ja riskienhallintojohtaja Erik Palmén. Kaksi viimeksi mainittua toimivat johtokunnan varajäseninä 31.12.2010 saakka. Harri Nummela siirtyi vuoden vaihteessa päätoimiseksi uuden palveluyhtiön toimitusjohtajaksi ja luopui siinä yhteydessä johtokunnan jäsenyydestä.

Investoinnit ja palvelukehittäminen

OP-Pohjola osk tytäryrityksineen vastaa OP-Pohjola-ryhmän palvelutoiminnan kehittämisestä. Palvelutoiminnan kehittämiseen liittyvistä kustannuksista merkittävä osa muodostuu ICT-investoinneista ja niihin liittyvistä määrittelyistä. Näistä kustannuksista taseeseen aktivoituja ICT-investointeja oli tilikaudella 39 miljoonaa euroa (46). Investoinneista 28 miljoonaa euroa (31) kohdistuu pankki- ja sijoitustoimintaan, 8 miljoonaa euroa (9) vahinkovakuutukseen ja 3 miljoonaa euroa (6) henkivakuutukseen.

Yhteisvastuu ja -turva

Yhteenliittymälainsäädännön mukaisesti osuuspankkien yhteenliittymä muodostuu yhteenliittymän keskusyhteisöstä (OP-Pohjola osk), keskusyhteisön jäsenluottolaitoksista ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvista yrityksistä. Osuuspankkien yhteenliittymää valvotaan konsolidoidusti. Keskusyhteisö ja sen jäsenpankit vastaavat viime kädessä toistensa veloista ja sitoumuksista. Keskusyhteisön jäseniä olivat vuoden lopussa OP-Pohjola-ryhmän 213 osuuspankkia sekä Pohjola Pankki Oyj, Helsingin OP Pankki Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj ja OP-Kotipankki Oyj. OP-Pohjola-ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulu yhteisvastuun piiriin.

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

Vuoden 2011 näkymät

Maailmantalouden kasvun odotetaan hidastuvan vuonna 2011, mutta pysyvän vahvana. Myös Suomen talouden arvioidaan kehittyvän myönteisesti. Talouden elpyessä lyhyiden markkina-korkojen ennakoita nousevan hieman nykytasoltaan vuoden loppuun mennessä. Merkittävimmät riskit varsin myönteisiin talousnäkymiin aiheutuvat julkisen

talouden kriisiytymisestä eräissä euro-maissa sekä osin siitä aiheutuvasta rahoitusmarkkinoiden levottomuudesta

Vuoden 2011 aikana finanssitoimialan tuloskehitystä tukevat korkotason ennakoitu vähäinen nousu poikkeuksellisen matalalta tasoltaan sekä luottotappioiden odotettu supistuminen. OP-Pohjola-ryhmän vuoden 2011 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan paremmaksi kuin vuonna 2010. Suurimmat epävarmuudet arviossa liittyvät kansainvälisten sijoitus- ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuuteen.

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

Toiminta ja tulos liiketoimintasegmenteittäin

OP-Pohjola-ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta, Vahinkovakuutus ja Henkivakuutus. Segmentteihin kuulumaton toiminta esitetään ryhmässä "Muu toiminta". Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Yhtiöinä Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta -segmenttiin sisältyvät osuuspankit, Helsingin OP Pankki Oyj, OP-Kotipankki Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj ja OP-Rahastoyhtiö Oy sekä eräät pienemmät pankki- ja sijoituspalvelutoimintaa tukevat yhtiöt kokonaisuudessaan. Pohjola-konsernin pankkitoiminta- ja varainhoito-segmentit luetaan myös pankki- ja sijoituspalvelutoiminta -segmenttiin, kuten myös Osuuspankkien Keskinäisen Vakuutusyhtiön toiminta, koska valtaosa yhtiön liiketoiminnasta muodostuu ryhmän vähittäispankeille myönnettyistä luottovakuutuksista.

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

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

Muuhun toimintaan kohdistetaan kaikkia liiketoimintasegmenttejä tukevat toiminnot, erityisesti OP-Pohjola osk:n ja OP-Palvelut Oy:n toiminta sekä Pohjolan konsernihallinto. Liiketoimintasegmenttejä tukevien palveluiden kustannukset kohdistuvat segmenteille palveluveloituksina. Myös oman pääoman kohdistus liiketoimintasegmenteille suoritetaan muuhun toimintaan sisältyvän sisäisen pankin avulla, jolloin tavoitetason ylittävien omien pääomien myönteinen tulosvaikutus näkyy muun toiminnan tuloksessa.

Liiketoimintasegmenttien tulostiivistelmä

<i>Milj. e</i>	<i>Tuotot</i>	<i>Kulut</i>	<i>Muut erät</i>	<i>Tulos ennen veroja 1–12/2010</i>	<i>Tulos ennen veroja 1–12/2009</i>
Pankki- ja sijoituspalvelu-toiminta	1 597	918	-312	367	471
Vahinkovakuutus	399	316	0	83	102
Henkivakuutus	125	81	0	43	-159
Muu toiminta	434	349	1	86	51
Eliminoinnit	-383	-378	0	-4	-1
Yhteensä	2 172	1 286	-312	575	464

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta

- Tulos ennen veroja supistui 471 miljoonasta 367 miljoonaan euroon korkokatteen supistumisen seurauksena.
- Korkokate kääntyi tilikaudella kasvuun, vaikka koko tilikauden korkokate laskikin edellisvuoteen verrattuna 13 prosenttia. Palkkiotuotot kasvoivat 11 prosenttia.
- Luottotappiot kääntyivät laskuun ja alenivat edellisvuoteen verrattuna 18 miljoonaa euroa. Korkeimmillaan luottotappiot olivat vuoden 2009 jälkimmäisellä puoliskolla.
- Ryhmän markkinaosuus pysyi ennallaan sijoitusrahastoissa ja luotoissa ja laski talletuksissa.

Yleisen taloustilanteen kohentuminen vaikutti myönteisesti pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan liiketoimintaympäristöön. Luotoista tehtyjen arvonalentumisten määrä laski edelleen. Finanssikriisistä alkaneen matalasuhdanteen luottotappiohuippu näyttää ajoittuneen vuoden 2009 jälkimmäiselle vuosipuoliskolle, jolloin saamisista kirjattiin arvonalentumisia 28 miljoonaa enemmän kuin vuoden 2010 kuuden viimeisen kuukauden aikana.

Luottojen ja talletusten kasvu nopeutui tilikauden aikana, mutta pysyi edelleen suhteellisen maltillisena. Koko vuoden ajan matalana pysynyt korkotaso johti korkokatteen voimakkaaseen supistumiseen edellisvuoteen nähden. Vuoden loppua kohden vuosineljännesten korkokate kääntyi kasvuun. Luottamus myönteisen talouskehityksen jatkumiseen lisääntyi, ja osakemarkkinoiden elpyminen jatkui euroalueen reunamaiden velkakriisistä huolimatta. Tämä lisäsi varallisuudenhoitopalveluiden kysyntää ja sijoitusvolyymejä.

Vuoden 2010 aikana ryhmän markkinaosuus kasvoi luotoissa, pysyi ennallaan sijoitusrahastoissa, ja laski talletuksissa.

OP-Pohjola-ryhmän luottokanta oli joulukuun lopussa 56,5 miljardia euroa (52,6) ja takauskanta 2,8 miljardia euroa (3). Luottokanta kasvoi vuodessa 7,4 prosenttia (3,2). Markkinaosuus luottokannasta kasvoi 33,0 prosenttiin (32,7).

Asuntoluottokanta oli joulukuun lopussa 26,9 miljardia euroa (25,7). Vuodessa asuntoluottokanta kasvoi 6,4 prosenttia (6,4). OP-Pohjola-ryhmän markkinaosuus asuntoluottokannasta oli joulukuun lopussa 35,8 prosenttia eli samaa tasoa kuin vuonna 2009.

Asuntomarkkinat vilkastuivat selvästi edellisvuodesta. OP-Kiinteistökeskusten välittämien asuntokauppojen määrä oli 11 prosenttia suurempi kuin vertailukaudella, ja uusien nostettujen asuntoluottojen määrä oli 16 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin.

Uusien asuntoluottojen marginaali aleni edelleen hieman. Vuonna 2010 nostettujen uusien asuntoluottojen keskimarginaali oli 0,1 prosenttiyksikköä alempi kuin edellisvuonna.

Kulutusluottokanta oli vuoden lopussa 4,0 miljardia euroa (3,7). Kulutusluottokanta kasvoi vuodessa 8,0 prosenttia (2,3).

Yritysluottokanta oli joulukuun lopussa 14 miljardia euroa (13,4) ja takauskanta 2,6 miljardia euroa (2,7). Yritysluottokanta kasvoi vuodessa 4,3 prosenttia (-5,0). Yritysluottojen markkinaosuus oli joulukuun lopussa 29,2 prosenttia eli 0,5 prosenttiyksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin. Uusien yritysluottojen keskimarginaali oli tilikaudella hieman alempi kuin vuoden 2009 lopussa.

Talletukset olivat joulukuun lopussa 36,4 miljardia euroa (34,6) eli 5,3 prosenttia suuremmat kuin vuotta aiemmin. Kilpailu asiakkaiden talletusvaroista jatkui erittäin kireänä, mutta tilikauden toisella vuosipuoliskolla oli havaittavissa merkkejä talletushinnoittelun tervehtymisestä. Sijoitusvarojen kanavoituminen elpyneille sijoitusmarkkinoille sekä matala korkotaso hidastivat talletuskannan kasvua. Sijoitustalletukset kääntyivät nousuun ja kasvoivat vuodessa 3,1 prosenttia (-12,2). Käyttelytilit kasvoivat 7,3 prosenttia (15,5). Ryhmän markkinaosuus talletuksista oli joulukuun lopussa 32,5 prosenttia eli 0,7 prosenttiyksikköä pienempi kuin vuotta aiemmin.

OP-Pohjola-ryhmän sijoitusrahastojen pääoma oli 14,4 miljardia euroa (12,7). Pääomat kasvoivat yleisen markkinakehityksen mukana vuodessa 13 prosenttia. Ryhmän markkinaosuus Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomista oli joulukuun lopussa 23,4 prosenttia eli samalla tasolla kuin vuotta aiemmin. Nettomerkinnät OP-Pohjola-ryhmän sijoitusrahastoihin olivat 496,5 miljoonaa euroa (1 618).

Pohjolan varainhoitoliiketoiminnan hallinnoiman varallisuuden määrä oli joulukuun lopussa 35 miljardia euroa (33,1). Tästä OP-Pohjola-ryhmän sijoitusrahastoissa olevien pääomien osuus oli 12 miljardia euroa (11,4). OP-Pohjola-ryhmään kuuluvien yritysten osuus hallinnoidusta varallisuudesta oli 8,7 miljardia euroa.

OP-Private-toimintamallissa hallinnoitavien varojen määrä oli 4,7 miljardia euroa (3,6) ja asiakkaiden määrä kasvoi 28 prosenttia. Kotitalouksien osakekauppoja välitettiin vuoden aikana noin 1,1 miljoonaa kappaletta eli 16,6 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin.

Tulos ja riskiasema

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan tammi–joulukuun tulos ennen veroja oli 367 miljoonaa euroa (471). Tilikauden tulokseen kirjatut asiakkaille myönnettyt bonukset kasvoivat 6,3 prosenttia 151 miljoonaan euroon (142).

Korkokate supistui 13 prosenttia 852 miljoonaan euroon (981). Nettopalkkiotuotot kasvoivat 11 prosenttia 595 miljoonaan euroon (538) erityisesti luotonannon ja varallisuudenhoidon palkkioiden kasvun ansiosta. Korkokatteen lasku johtui poikkeuksellisen alhaisesta korkotasosta. Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot olivat yhteensä 82 miljoonaa euroa (116). Kaupankäynnin nettotuotot laskivat vertailukaudella toteutuneiden poikkeuksellisen korkeiden trading-tuottojen normalisoiduttua. Sijoitustoiminnan tuotot olivat 30 miljoonaa euroa (5). Henkilöstökulut kasvoivat 2,3 prosenttia ja muut kulut 1,1 prosenttia. Kulujen suhde tuottoihin oli 57,4 prosenttia (53,1).

Saamisista tehdyt arvonalentumiset olivat 149 miljoonaa euroa (167). Arvonalentumiset pienenevät vertailukauteen nähden 18 miljoonaa euroa eli 11 prosenttia. Arvonalentumisten määrä oli liiketoiminnan volyyymiin ja suhdannetilanteeseen nähden alhainen.

Ryhmän järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisten määrä supistui ja oli edelleen alhaisella tasolla. Vuoden lopussa näitä saamisista oli yhteensä 204 miljoonaa euroa eli 8,7 prosenttia vähemmän kuin vuotta aiemmin. Järjestämättömistä ja nollakorkoisista saamisista on vähennetty niihin kohdistuvat 134 miljoonan euron saamis- ja saamisryhmäkohtaiset arvonalentumiset (131). Järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisten suhde luotto- ja takauskantaan oli alhaisemmalla tasolla kuin vuotta aiemmin eli 0,3 prosenttia (0,4).

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan avainlukuja

Milj. e	1-12/2010	1-12/2009	Muutos, %
Korkokate	852	981	-13,1
Arvonalentumiset saamisista	149	167	-11,0
Muut tuotot	745	720	3,4
Henkilöstökulut	405	396	2,3
Muut kulut	513	507	1,1
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	163	160	1,9
Tulos ennen veroja	367	471	-22,0
Milj. e	1-12/2010	1-12/2009	Muutos, %
Nostetut asuntoluotot	6 651	5 723	16,2
Nostetut yritysluotot	6 554	6 325	3,6
Sijoitusrahastojen nettomerkinnot	497	1 618	-69,3
Välitetyt kiinteistökaupat, kpl	17 009	15 303	11,1
Mrd. e	31.12.2010	31.12.2009	Muutos, %
Luottokanta			
Asuntoluotot	27	26	6,4
Muut kotitalouksien luotot	10	10	3,9
Yritysten luotot	14	13	4,3
Muut luotot	5	4	36,7
Yhteensä	57	53	7,4
Takauskanta	3	3	-3,2
Talletukset			
Käyttely- ja maksuliiketalletukset			
Kotitalouksien	12	12	6,1
Yritysten	4	4	6,9
Muiden	3	2	14,7
Käyttely- ja maksuliiketalletukset yhteensä	19	18	7,3
Sijoitustalletukset	17	17	3,1
Talletukset yhteensä	36	35	5,3
Sijoitusrahastot			
Osake- ja hedgerahastot	4,9	3,9	25,6
Yhdistelmärahastot	1,5	1,5	0,8
Pitkän koron rahastot	5,9	5,0	17,8
Lyhyen koron rahastot	2,1	2,3	-8,9
Sijoitusrahastojen arvo yhteensä	14,4	12,7	13,4
Markkinaosuudet (%)	31.12..2010	31.12.2009	Muutos, %-yks.
Luottokannasta	33,0	32,7	0,3
Asuntoluotoista	35,8	35,9	-0,1
Yritysluotoista	29,2	28,7	0,5
Talletuskannasta	32,5	33,2	-0,7
Sijoitusrahastojen pääomista	23,4	23,4	0,0
Milj. e			Muutos, %
Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset			
Kotitaloudet	164	175	-6,0
Yritykset ja asuntoyhteisöt	86	92	-6,4
Muut	3	3	-3,9
Ryhmäkohtainen arvonalennus	-50	-47	5,7
Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset yhteensä	204	223	-8,7
Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,3	0,4	-0,1*

* prosenttiyksikköä

Vahinkovakuutus

- Vakuutusmaksutuottojen kasvu vahvistui. Tuotot kasvoivat tammi–syyskuussa 2 prosenttia ja loka–joulukuussa 4 prosenttia.
- OP-bonuksia käytettiin yli miljoonaan vakuutuslaskuun.
- Vakuutustekninen kannattavuus oli erittäin hyvä. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 89,7 prosenttia (87,7).
- Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 5,1 prosenttia (10,7).
- Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja oli 83 miljoonaa euroa (102). Ilman kertaluonteisia eriä tulos oli 103 miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutuksen asiakasliiketoiminta kehittyi vuoden 2010 aikana myönteisesti. Henkilöasiakkaissa kasvu jatkui vahvana ja yritysasiakkaissa maksutuottojen lasku on tasaantunut. Yritysasiakkaissa tuottojen lasku hidastui vuoden edetessä ja vuoden jälkimmäisellä puoliskolla tuotot olivat jo edellisen vuoden tasolla. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 2 prosenttia ja olivat 964 miljoonaa euroa (943). OP-Pohjola-ryhmä on vahinkovakuutuksen markkinajohtaja Suomessa maksutulolla mitattuna.

Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat 11 prosenttia ja olivat 470 miljoonaa euroa (424). Etuasiakastalouksien määrä kasvoi 46 500 taloudella (35 400). Vakuutusten myynti kehittyi suotuisasti osuuspankkien lisäksi myös autoliikkeissä. Markkina-asema henkilöasiakkaissa vahvistui.

Yritysasiakkaiden vakuutusmaksutuotot laskivat 4 prosenttia ja olivat 445 miljoonaa euroa (461). Tilikauden viimeisellä neljänneksellä lasku päättyi ja vakuutusmaksutuotot olivat edellisvuoden tavoin 114 miljoonaa euroa. Talouden taantuma vaikutti yritystoimintaan laskien palkkasummaan, liikevaihtoon ja katteisiin perustuvia yritysten vakuutusmaksuja. Vaikutus oli suurin lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa, jossa lisäksi alennettiin maksutasoa kuluvalle vuodelle.

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

Vahinkovakuutusliiketoiminnalla oli vuonna 2005 334 000 etuasiakastaloutta. Tuolloin asetettiin strategiseksi tavoitteeksi 450 000 etuasiakastalouden määrä vuoden 2010 loppuun mennessä. Tavoite saavutettiin elokuussa. Vuoden lopussa etuasiakastalouksia oli 471 000.

Etiasiakastalouksista jo 60 prosenttia on keskittänyt pankkiasiointinsa osuuspankkeihin. Osuuspankkien omistajajäsenet ja Helsingin OP Pankin bonusasiakkaat voivat käyttää pankkiasioinnista kertyviä bonuksia myös Pohjolan vahinkovakuutusten maksamiseen. Vuonna 2010 OP-bonuksia käytettiin 1 088 800 vakuutuslaskuun, joista 195 400 laskua maksettiin kokonaan bonuksilla. Bonuksilla maksettujen vakuutusmaksujen määrä oli 56 miljoonaa euroa.

Tulos ja riskiasema

Vakuutustoiminnan kannattavuus säilyi hyvänä lisääntyneistä vahingoista huolimatta. Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja oli 83 miljoonaa euroa (102).

Tulokseen sisältyy nettomääräisesti 20 miljoonan euron kertaluonteiset erät. Eliniän odotteen kasvu vakuutusyhtiöiden yleisesti käyttämässä kuolevuusmallissa lisäsi vastuuvelan määrää ja kasvatti korvauskuluja 35 miljoonaa euroa. Lainmuutoksen seurauksena lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ja liikennevakuutuksen yhteistakuuerästä luopuminen puolestaan lisäsi muita tuottoja 15 miljoonaa euroa. Ilman kertaluonteisia eräiä tulos ennen veroja olisi ollut 103 miljoonaa euroa

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 89,7 prosenttia (87,7). Operatiiviset tunnusluvut eivät sisällä laskuperustemuutoksia ja poistoja yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä.

Vakuutusmaksutuotot olivat 964 miljoonaa euroa (943) ja vakuutuskorvaukset 637 miljoonaa euroa (560). Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli 139 miljoonaa euroa (291). Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 87 miljoonaa euroa (61) ja tuotot käyvin arvoin 143 miljoonaa euroa (249). Tulokseen kirjattiin arvonalennuksia 40 miljoonaa euroa.

Vakuutuskorvaukset olivat 637 miljoonaa euroa (560). Korvausten kasvusta 35 miljoonaa euroa johtuu kuolevuusmallin muutoksesta. Ilman tätä poikkeuserää korvauskulujen kasvu oli 7 prosenttia. Vaikeat talviolosuhteet, loppukesän myrskyt ja suurvahinkojen kasvu yhdessä henkilöasiakkaiden vakuutuskannan voimakkaan kasvun kanssa lisäsivät korvauskuluja. Operatiivinen vahinkosuhde heikkeni 68,4 prosenttiin (65,5). Riskisuhde ilman korvausten hoitokuluja oli 62,5 prosenttia (59,4). Tammi–joulukuussa kirjattiin 224 (190) suurta tai keski suurta vahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 109 miljoonaa euroa (85). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,1 miljoonan euron ja eläkevastuissa yli 0,5 miljoonan euron vahingot.

Vahinkovakuutussegmentin kulut laskivat 0,2 miljoonaa euroa ja olivat 316 miljoonaa euroa (317). Henkilöstökulut pienenivät 0,9 prosenttia ja muut kulut kasvoivat 0,5 prosenttia.

Vakuutusyhtiön tuloslaskelmakaavan mukaiset liikekulut olivat 205 miljoonaa euroa (210). Operatiivinen liikekulusuhde oli 21,3 prosenttia (22,2). Operatiivinen toimintakulusuhde mukaan lukien korvausten hoitokulut oli 27,2 prosenttia (28,2).

Vahinkovakuutustoiminnan vakavaraisuuspääoma nousi joulukuun lopussa 832 miljoonaan euroon (827). Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakuutusmaksutuottoihin (vastuunkantokyky) oli 86 prosenttia (88).

Vahinkovakuutustoiminnan sijoituskanta oli joulukuun lopussa 2,9 miljardia euroa (2,9) ja sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 5,1 prosenttia (10,7). Korkosijoitusten osuus oli 71 prosenttia (76), listattujen osakkeiden osuus 12 prosenttia (10) ja listaamattomat pääomasijoitukset mukaan lukien osakkeiden osuus oli 14 prosenttia (13). Korkosalkun luottoluokitusjakauma oli hyvä, investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus oli 91 prosenttia (94) ja 77 prosenttia sijoituksista oli vähintään A- luokitetuissa saamisissa. Korkosalkun jäljellä oleva keskimääräinen juoksuaika oli 5,3 vuotta ja duraatio 4,1 vuotta (3,4).

Vahinkovakuutuksen avainlukuja

Milj. e	1-12/2010	1-12/2009	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	964	943	2,3
Vakuutuskorvaukset	637	560	13,8
Sijoitustoiminnan nettotuotot	87	61	42,6
Diskonttauksen purkautuminen ja muut nettotuottoihin luettavat erät	-30	-44	30,4
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	383	400	-4,1
Muut nettotuotot	16	20	-18,2
Henkilöstökulut	109	110	-0,9
Muut kulut	208	207	0,4
Tulos ennen veroja	83	102	-19,4
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	56	188	-70,1
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	139	291	-52,2

Milj. e	1-12/2010	1-12/2009	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot			
Henkilöasiakkaat	470	424	10,8
Yritykset ja yhteisöt	445	461	-3,5
Baltia	49	57	-14,2
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	964	943	2,3

Mrd. e	31.12.2010	31.12.2009	Muutos, %
Velat vakuutussopimuksista			
Diskontattu vastuuvélka	1,4	1,3	3,8
Muu vastuuvélka	0,8	0,8	3,5
Yhteensä	2,2	2,1	3,7

Sijoitukset			
Joukkolainat ja korkorahastot	2,1	2,1	0,4
Rahamarkkinalainat	0,0	0,1	-86,6
Osakkeet ja osakerahastot	0,4	0,4	16,2
Kiinteistösisjoitukset *)	0,2	0,2	26,2
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0,2	0,2	33,4
Sijoitukset yhteensä	2,9	2,9	2,6

*) sisältää kiinteistörahastot

Henkivakuutus

- Henki- ja eläkevakuutuksen markkinaosuus maksutulosta kasvoi 38,6 prosenttiin.
- Markkina-asema vahvistui strategian mukaisesti sijoitussidonnaisessa maksutulossa.
- Sijoitusten tuotto käyvin arvoin laskettuna oli 9,5 prosenttia (8,8).
- Segmentin tulos nousi 203 miljoonaa euroa eli 43 miljoonaan euroon (-159) ja tulos käyvin arvoin parani 263 miljoonaan euroon (194).
- Toimintapääoma oli 3,4-kertainen vähimmäismäärään verrattuna.

Henkivakuutustoimialan toimintaympäristö kehittyi myönteisesti vuonna 2010. Osakemarkkinoiden elpymisen jatkuminen loi edellytykset alan myönteiselle tulos- ja vakavaraisuuskehitykselle. Alan maksutulo nousi 4,8 miljardiin euroon (3,1) eli 56 prosenttia edellisvuotista suuremmaksi. Suurimpana tekijänä kasvuun olivat kapitalisaatiosopimukset, joista saatu maksutulo yli kaksinkertaistui 1,6 miljardiin euroon (0,7). Myös ryhmäeläkevakuutuksen maksutulo kasvoi merkittävästi etenkin suurten vastuunsiirtojen johdosta.

OP-Pohjola-ryhmän henkivakuutussegmentin myönteinen volyymi- ja tuloskehitys sekä markkina-aseman vahvistuminen jatkuivat vuonna 2010. Vakuutussopimusten maksutulo kasvoi 90 prosenttia ja oli 1 287 miljoonaa euroa (678). Sijoitussidonnainen maksutulo kasvoi 38 prosenttia ja oli 508 miljoonaa euroa (368). Tilikaudella tehtiin lisäksi sijoitussopimuksia 531 miljoonalla eurolla (69). Sijoitussopimukset rinnastetaan markkinaosuutta laskettaessa maksutuloon. Volyymikasvusta suurin osa liittyy kahteen kertaluonteiseen ryhmäeläkejärjestelyyn, joiden vaikutus myös markkinaosuuden kasvuun on merkittävä.

Maksutulolla mitattuna OP-Pohjola-ryhmä oli selkeä markkinajohtaja. Markkinaosuus maksutulosta oli 38,6 prosenttia (25,2) ja vakuutussäästöistä 21,3 prosenttia (20). Sijoitussidonnaisen maksutulon markkinaosuus oli 22,5 prosenttia (20,5) ja sijoitussidonnaisten vakuutussäästöjen markkinaosuus 24,5 prosenttia (24,6).

Tulos ja riskiasema

Tulos ennen veroja, 43 miljoonaa euroa, parani vertailukauteen verrattuna 203 miljoonaa euroa. Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli 263 miljoonaa euroa (194). Tilikauden tulosta rasittaa tulevien lisäetujen ja mahdollisten laskuperustemuutosten katteeksi tehdyn varauksen 18 miljoonan euron nettolisäys. Sijoitustoiminnan nettotuotot ilman sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä tuottoja olivat 166 miljoonaa euroa (-63). Sijoitustoiminnan tulosta paransi erityisesti sijoituksista tehtyjen arvonalentumisten supistuminen ja myyntivoittojen kasvu.

Henkivakuutustoiminnan sijoitusomaisuus ilman sijoitussidonnaisen vakuutuksen katteena olevaa omaisuutta oli 4,7 miljardia euroa (4,1). Korkosijoitusten osuus oli 59 prosenttia (57,5), osakesijoitusten 18 prosenttia (17), kiinteistösijoitusten 8 prosenttia (8) ja vaihtoehtoisten sijoitusten 15 prosenttia (17). Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus korkosalkusta oli 71 prosenttia (77). Joulukuun lopussa korkosijoitusten modifioitu duraatio oli 3,7 (3,6). Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli 9,5 prosenttia (8,8).

Henkivakuutuksen liiketoiminnan tehokkuus säilyi hyvänä. Liikekustannussuhde, josta on poistettu myyntikanavien palkkiot ja huomioitu tuloksi kaikki liikekulujen kattamiseen tarkoitetut tuotot, oli 28,6 prosenttia (31,7). Hyvän volyymikehityksen seurauksena muihin kuluihin sisältyvät myyntipalkkiot kasvoivat 41 miljoonaan euroon (30).

Henkivakuutuksen vakavaraisuus vahvistui tilikaudella. Vakavaraisuusaste, eli vakavaraisuuspääoman suhde painotettuun vastuuvelkaan, oli 15,9 prosenttia (13,3). Vastuuvelka ilman sijoitussopimuksia kasvoi 18,9 prosenttia ja oli 7,1 miljardia euroa (6). Sijoitussidonnaisen vastuuvelan osuus oli 43,4 prosenttia (39).

Henkivakuutuksen avainlukuja

<i>Milj. e</i>	<i>1–12/2010</i>	<i>1–12/2009</i>	<i>Muutos, %</i>
Vakuutussopimusten maksutulo	1 287	678	89,9
josta sijoitussidonnainen	508	368	38,1
Sijoitustoiminnan nettotuotot	539	371	45,5
josta sijoitussidonnainen	374	433	-13,8
Vastuuvelan muutos	1 119	653	71,4
josta sijoitussidonnainen	755	761	-0,8
Korvauskulut	588	499	17,7
Muut erät	-11	-7	-59,4
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	109	-110	198,5
Muut tuotot	16	16	-2,7
Henkilöstökulut	9	9	6,5
Muut kulut	72	57	27,4
Tulos ennen veroja	43	-159	127,2
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	220	354	-37,8
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	263	194	35,5
<i>Mrd. e</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>Muutos, %</i>
Sijoitukset (ilman sijoitussidonnaisen katetta)			
Joukkolainat ja korkorahastot	2,4	2,2	7,9
Rahamarkkinalainat	0,4	0,2	104,4
Osakkeet ja osakerahastot	0,9	0,7	20,8
Kiinteistö-sijoitukset **)	0,4	0,3	16,1
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0,7	0,7	-3,0
Sijoituskanta yhteensä	4,7	4,1	13,4
<i>Milj. e</i>	<i>1–12/2010</i>	<i>1–12/2009</i>	<i>Muutos, %</i>
Vakuutusmaksutulo, FAS			
Säästöhenkivakuutus, sijoitussidonnainen	410	270	51,9
Säästöhenkivakuutus, korkotuottoinen	56	116	-51,3
Eläkevakuutus	759	235	223,7
Riski-henkivakuutus	88	83	6,3
Muut	533	69	676,8
Vakuutusmaksutulo yhteensä FAS	1 846	771	139,4
josta sijoitussidonnaiset	625	377	66,0
Markkinaosuus henki- ja eläkevakuutuksen maksutulosta, %	38,6	25,2	13,4
<i>Mrd. e</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>Muutos, %</i>
Vakuutussäästöt			
Säästöhenkivakuutus, sijoitussidonnainen	2,3	1,7	33,4
Säästöhenkivakuutus, korkotuottoinen	2,1	2,3	-12,3
Eläkevakuutus	2,7	1,9	43,0
Muut	0,1	0,2	-48,6
Vakuutussäästöt yhteensä	7,1	6,1	16,7
josta sijoitussidonnaiset	3,1	2,4	31,9
Markkinaosuus henki- ja eläkevakuutuksen vakuutussäästöistä, %	21,3	20,0	1,3

* prosenttiyksikköä

** sisältää kiinteistörahastot

Muu toiminta

Muun toiminnan tulos ennen veroja oli tammi–joulukuussa 86 miljoonaa euroa eli 35 miljoonaa euroa parempi kuin vertailukaudella (51).

Korkokate oli 61 miljoonaa euroa (72), kaupankäynnin nettotuotot -8 miljoonaa euroa (-7) ja sijoitustoiminnan nettotuotot 40 miljoonaa euroa (-5). Sijoitustoiminnan tuottoihin sisältyi 29 miljoonaa euroa saamistodistusten myyntivoittoja (1) ja 1 miljoonaa euroa sijoituskiinteistöjen arvostustulosta (-5). Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin luokitelluista osakkeista ja osuuksista kirjattiin arvonalentumisia yhteensä 4 miljoonaa euroa (9). Vertailukauden tulokseen sisältyi lainoihin ja saamisiin luokiteltujen joukkovelkakirjalainojen arvonalentumisia 12 miljoonaa euroa.

Muilta osin muun toiminnan tuotot ovat merkittävältä osin ryhmän sisäisiä palveluveloituksia, jotka vastaavasti esitetään liiketoimintasegmenttien kuluina. Muun toiminnan kuluista 120 miljoonaa (108) euroa oli henkilöstökuluja ja 229 miljoonaa euroa muita kuluja (225).

Ryhmän rahoituksen saatavuus on säilynyt hyvänä. Pitkän varainhankinnan määrää kasvatettiin tilikauden aikana Pohjola Pankki Oyj:n kansainvälisillä pääomamarkkinoilla liikkeeseen laskemalla yhteismäärältään 2,25 miljardin euron joukkovelkakirjalainoilla.

Muun toiminnan avainlukuja

Milj. e	1–12/2010	1–12/2009	Muutos, %
Korkokate	61	72	-15,0
Kaupankäynnin nettotuotot	-8	-7	-21,2
Sijoitustoiminnan nettotuotot	40	-5	
Muut tuotot	342	336	1,6
Kulut	349	333	4,8
Arvonalentumiset saamisista	-1	12	-104,3
Tulos ennen veroja	86	51	67,8
Mrd. e	31.12.2010	31.12.2009	Muutos, %
Saamiset luottolaitoksilta	7,8	7,4	5,9
Kaupankäynnin rahoitusvarat	0	0,4	-116,8
Sijoitusomaisuus	7,3	6,5	13,4
Velat luottolaitoksille	4,0	4,6	-11,7
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	17,0	17,5	-2,7

TULOS-, TASE- JA LIITETIETOJEN LUETTELO

Tuloslaskelma
Laaja tuloslaskelma
Tunnusluvut ja niiden laskentakaavat
Tuloskehitys vuosineljänneksittäin
Tase
Oman pääoman muutoslaskelma
Rahavirtalaskelma

Liitetiedot:

Liite 1. Laatimisperiaatteet

Tuloslaskelman ja taseen liitetiedot:

Liite 2. Korkokate
Liite 3. Saamisten arvonalentumiset
Liite 4. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot
Liite 5. Henkivakuutustoiminnan nettotuotot
Liite 6. Palkkiotuotot ja -kulut
Liite 7. Kaupankäynnin nettotuotot
Liite 8. Sijoitustoiminnan nettotuotot
Liite 9. Liiketoiminnan muut tuotot
Liite 10. Henkilöstökulut
Liite 11. Muut hallintokulut
Liite 12. Liiketoiminnan muut kulut
Liite 13. Palautukset omistajajäsenille
Liite 14. Taseen luokittelu
Liite 15 Taseen ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti
Liite 16. Uudelleen luokitellut saamistodistukset
Liite 17. Vahinkovakuutustoiminnan varat
Liite 18. Henkivakuutustoiminnan varat
Liite 19. Vahinkovakuutustoiminnan velat
Liite 20. Henkivakuutustoiminnan velat
Liite 21. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat
Liite 22. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Muut liitetiedot:

Liite 23. Annetut vakuudet
Liite 24. Taseen ulkopuoliset sitoumukset
Liite 25. Johdannaissovimukset
Liite 26. Lähipiiritapahtumat

OP-Pohjola-ryhmän tuloslaskelma

Milj. e	1–12/2010	1–12/2009	Muutos, %
Korkotuotot	2 412	3 072	-21
Korkokulut	1 495	2 002	-25
Korkokate (Liite 2)	917	1 070	-14
Saamisten arvonalentumiset (Liite 3)	149	179	-17
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	768	891	-14
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot (Liite 4)	382	396	-3
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot (Liite 5)	100	-120	
Palkkiotuotot, netto (Liite 6)	563	496	14
Kaupankäynnin nettotuotot (Liite 7)	46	112	-59
Sijoitustoiminnan nettotuotot (Liite 8)	62	-9	
Liiketoiminnan muut tuotot (Liite 9)	99	104	-4
Henkilöstökulut (Liite 10)	643	622	3
Muut hallintokulut (Liite 11)	319	310	3
Liiketoiminnan muut kulut (Liite 12)	324	316	3
Palautukset omistajajäsenille (Liite 13)	163	160	2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	2	1	45
Kauden tulos ennen veroja	575	464	24
Tuloverot	135	126	8
Kauden tulos	440	338	30

OP-Pohjola-ryhmän laaja tuloslaskelma

Milj. e	1–12/2010	1–12/2009	Muutos, %
Tilikauden tulos	440	338	30
Käyvän arvon rahaston muutos			
Käypään arvoon arvostamisesta	234	677	-65
Rahavirran suojauksesta	-8	-	
Muuntoerot	0	0	
Tuloverot			
Käypään arvoon arvostamisesta	56	175	-68
Rahavirran suojauksesta	2	-	
Kauden laaja tulos	606	839	-28

Tunnusluvut

	1–12/2010	1–12/2009
Oman pääoman tuotto (ROE), %	6,8	5,9
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	9,4	14,7
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,53	0,43
Kulujen osuus tuotoista, %	59	61
Henkilöstö keskimäärin	12 468	12 632
josta kokoaikaisia	11 394	11 520
josta osa-aikaisia	1 074	1 112

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto (ROE), %

Kauden voitto /
Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo) x 100

Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %

Kauden voitto + käyvän arvon rahaston muutos laskennallisella verovelalla vähennettynä /
Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo) x 100

Koko pääoman tuotto (ROA), %

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

Kulujen osuus tuotoista, %

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

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua), %

Vahinkosuhde + liikeykulusuhde
Riskisuhde + toimintakulusuhde

Vahinkosuhde (ilman perustekorkokulua), %

Korvaukset ja korvausten hoitokulut /
Vakuutusmaksutuotot (netto) x 100

Liikeykulusuhde, %

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

Riskisuhde (ilman perustekorkokulua), %

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

Toimintakulusuhde, %

Liikekulut ja korvausten selvittelykulut /
Vakuutusmaksutuotot (netto) x 100

Liikekustannussuhde, %

Liikekulut ennen vakuutusten aktivoitujen hankintamenojen muutosta + korvausten selvittelykulut/
Kuormitustulo x 100

OP-Pohjola-ryhmän tuloskehitys vuosineljänneksittäin

	2009		2010		
Milj. e	10–12	1–3	4–6	7–9	10–12
Korkotuotot	605	573	592	606	641
Korkokulut	359	349	364	380	403
Korkokate	245	224	228	226	238
Saamisten arvonalentumiset	52	38	40	31	41
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	194	186	189	196	198
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	94	78	113	119	73
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	-31	14	32	15	39
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	125	143	139	135	146
Kaupankäynnin nettotuotot	25	6	6	26	8
Sijoitustoiminnan nettotuotot	2	31	3	0	28
Liiketoiminnan muut tuotot	28	26	23	19	31
Henkilöstökulut	154	164	171	142	166
Muut hallintokulut	87	75	80	70	94
Liiketoiminnan muut kulut	88	78	75	86	85
Palautukset omistajajäsenille	39	39	42	41	42
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	1	0	1	0
Kauden tulos ennen veroja	70	128	137	172	137
Tuloverot	18	33	36	46	20
Kauden tulos	52	95	101	126	117
Muut laajan tuloksen erät					
Käyvän arvon rahaston muutos					
Käypään arvoon arvostamisesta	131	212	-137	182	-24
Rahavirran suojauksesta	-	-	0	-1	-7
Muuntoerot	0	0	0	0	0
Tuloverot					
Käypään arvoon arvostamisesta	34	56	-36	47	-10
Rahavirran suojauksesta	-	-	0	0	2
Kauden laaja tulos	149	252	0	260	94

OP-Pohjola-ryhmän tase

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009	Muutos, %
Käteiset varat	1 628	3 235	-50
Saamiset luottolaitoksilta	1 121	1 982	-43
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	519	1 263	-59
Johdannaissopimukset	1 933	1 423	36
Saamiset asiakkailta	56 834	52 992	7
Vahinkovakuutustoiminnan varat (Liite 17)	3 164	3 101	2
Henkivakuutustoiminnan varat (Liite 18)	7 544	6 331	19
Sijoitusomaisuus	7 438	6 468	15
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	38	17	
Aineettomat hyödykkeet	1 159	1 179	-2
Aineelliset hyödykkeet	716	761	-6
Muut varat	1 749	1 572	11
Verosaamiset	125	108	16
Varat yhteensä	83 969	80 430	4
 Velat luottolaitoksille	 1 696	 2 174	 -22
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	0	71	-100
Johdannaissopimukset	1 951	1 360	43
Velat asiakkaille	39 205	37 606	4
Vahinkovakuutustoiminnan velat	2 350	2 279	3
Henkivakuutustoiminnan velat	7 290	6 179	18
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat (Liite 21)	19 577	19 945	-2
Varaukset ja muut velat	2 333	1 832	27
Verovalat	1 014	925	10
Osuuspääoma	647	622	4
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	1 178	1 250	-6
Velat yhteensä	77 243	74 243	4
 Oma pääoma			
OP-Pohjola-ryhmän omistajien osuus			
Osake- ja osuuspääoma	368	358	3
Käyvän arvon rahasto (Liite 22)	112	-54	
Muut rahastot	2 656	2 604	2
Kertyneet voittovarot	3 590	3 280	9
Oma pääoma yhteensä	6 726	6 187	9
Velat ja oma pääoma yhteensä	83 969	80 430	4

Oman pääoman muutoslaskelma

Milj. e	Käyvän arvon rahasto					Oma pääoma yhteensä
	Osake- ja osuus- pääoma	Käypään arvoon arvostami- sesta	Rahavirran suojauksesta	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	
Oma pääoma 1.1.2009	362	-556	-	2 375	3 034	5 215
Osakeanti	-	-	-	176	-	176
Osuuspääoman siirto omaan pääomaan	4	-	-	-	-	4
Osakeantikulut	-	-	-	-7	-	-7
Rahastosiirrot	-	-	-	62	-62	-
Voitonjako	-	-	-	-	-31	-31
Kauden laaja tulos	-	501	-	-	338	839
Osakeperusteiset toimet	-	-	-	-	0	0
Muut	-7	-	-	-2	0	-10
Oma pääoma 31.12.2009	358	-54	-	2 604	3 280	6 187
Oma pääoma 1.1.2010	358	-54	0	2 604	3 280	6 187
Osakepääoman korotus	-	-	-	-	-	-
Osuuspääoman siirto omaan pääomaan	4	-	-	-	-	4
Rahastosiirrot	-	-	-	57	-57	-
Voitonjako	-	-	-	-	-62	-62
Kauden laaja tulos	-	173	-6	-	440	606
Osakeperusteiset toimet	-	-	-	-	1	1
Muut	6	-	-	-5	-11	-10
Oma pääoma 31.12.2010	368	118	-6	2 656	3 590	6 726

Rahavirtalaskelma

Milj. e	1-12/2010	1-12/2009
Liiketoiminnan rahavirta		
Kauden tulos	440	338
Oikaisut kauden tulokseen	1 440	1 211
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-4 576	-4 041
Saamiset luottolaitoksilta	869	391
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	865	1 901
Johdannaissopimukset	-89	-36
Saamiset asiakkailta	-4 037	-1 479
Vahinkovakuutustoiminnan varat	-113	-350
Henkivakuutustoiminnan varat	-715	-849
Sijoitusomaisuus	-1 177	-3 894
Muut varat	-180	275
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	1 520	1 375
Velat luottolaitoksille	-482	1 481
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	-71	-67
Johdannaissopimukset	91	-9
Velat asiakkaille	1 598	524
Vahinkovakuutustoiminnan velat	54	43
Henkivakuutustoiminnan velat	-8	113
Varaukset ja muut velat	337	-710
Maksetut tuloverot	-120	-65
Saadut osingot	88	58
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-1 210	-1 125
Investointien rahavirta		
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset	-53	-416
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	244	482
Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	-28	0
Tytäryritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä	17	1

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-83	-88
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	7	5
B. Investointien rahavirta yhteensä	104	-16
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	82	211
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	-163	-267
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	47 351	55 596
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-47 704	-53 823
Osuus- ja osakepääoma, lisäykset	248	276
Osuus- ja osakepääoma, vähennykset	-220	-221
Maksetut osingot ja osuuspääoman korot	-75	-52
Palautukset omistajajäsenille	-8	-7
Sijoitetun vapaan oman pääoman lisäykset	0	171
Muut	0	0
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-488	1 885
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-1 593	744
 Rahavarat tilikauden alussa	 3 282	 2 538
Rahavarat tilikauden lopussa	1 689	3 282
 Saadut korot	 2 324	 3 345
Maksetut korot	-1 435	-2 474
 Kauden tulokseen tehdyt oikaisut		
Erät joihin ei liity maksutapahtumaa ja muut oikaisut		
Saamisten arvonalentumiset	158	190
Vahinkovakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos	123	106
Henkivakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos	843	501
Kaupankäynnin käyvän arvon muutos	-5	42
Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos	-15	-23
Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutos	-1	11
Poistot	136	135
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0	0
Muut	189	225
 Erät jotka esitetään muualla kuin liiketoiminnan rahavirrassa		
Myyntivoitot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus	-9	-1
Osuuspääoman korot	15	18
Muut palautukset omistajajäsenille	8	7
Oikaisut yhteensä	1 440	1 211
 Rahavarat		
Käteiset varat	132	140
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	1 557	3 143
Yhteensä	1 689	3 282

Liitetiedot

Liite 1. Laatimisperiaatteet

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

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet kuvataan vuoden 2010 tilinpäätöksessä. OP-Pohjola-ryhmässä on kuluvalle tilikaudella sovellettu rahavirran suojausta, kun suojataan vaihtuvakorkoisten velkakirjalainojen tai muiden vaihtuvakorkoisten varojen ja velkojen tulevia korkorahavirtoja. Suojaavina instrumentteina käytetään koronvaihtosopimuksia. Johdannaisinstrumentit, jotka on dokumentoitu rahavirtaa suojaaviksi ja jotka ovat suojauksessa tehokkaita, arvostetaan käypään arvoon. Johdannaisen käyvän arvon muutoksesta tehokkaan suojauksen osuus kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Omaan pääomaan kertyneet käyvän arvon muutokset kirjataan tulokseen sille tilikaudelle, jona suojauksen kohteena olevat rahavirrat tuloutuvat.

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

Yhteenvedo tuloslaskelmaerien esittämisestä tilinpäätöksessä:

Korkokate	Korkoinstrumenttien saadut ja maksetut korot, jaksotettu nimellisarvon ja hankinta-arvon välinen erotus, korkojohdannaisten korot sekä arvonmuutos käyvän arvon suojauksessa sekä palkkiot, joiden katsotaan olevan korvausta pankin ottamasta rahoitusinstrumenttiin liittyvästä riskistä, katsotaan kuuluvan kiinteäksi osaksi rahoitusinstrumentin efektiivistä korkoa ja ne kirjataan korkotuottoihin tai korkokuluihin.
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	Vakuutusmaksutulo, vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun muutos, sijoitustoiminnan tuotot, kulut (korot, osingot, realisoituneet myyntivoitot ja -tappiot) ja arvonalentumiset
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	Vakuutusmaksutulo, vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun muutos, sijoitustoiminnan tuotot, kulut (korot, osingot, realisoituneet myyntivoitot ja -tappiot) ja arvonalentumiset
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	Palkkiotuotot ja -kulut sekä epälikvideihin johdannaisiin liittyvän ns. Day 1 profitin jaksotus
Kaupankäynnin nettotuotot	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusinstrumenttien käyvän arvon muutokset ilman kertyneitä korkoja, myyntivoitot ja -tappiot sekä osingot
Sijoitustoiminnan nettotuotot	Myytavissä olevien rahoitusvarojen realisoituneet myyntivoitot ja -tappiot, arvonalentumiset, osingot sekä sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutokset, myyntivoitot ja -tappiot, vuokrat ja muut kiinteistöihin liittyvät kulut
Liiketoiminnan muut tuotot	Muut liiketoiminnan tuotot
Henkilöstökulut	Palkat, palkkiot, eläkekulut, henkilösivukulut
Muut hallintokulut	Toimistokulut, atk-kulut, muut hallintokulut
Liiketoiminnan muut kulut	Poistot, vuokrat ja muut liiketoiminnan kulut

Tuloslaskelman ja taseen liitetiedot

Liite 2. Korkokate

Milj. e	1–12/2010	1–12/2009	Muutos, %
Lainat ja saamiset	1 277	1 718	-26
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	23	31	-26
Saamistodistukset	299	301	-1
Kaupankäynnin johdannaiset (netto)	55	79	-30
Velat luottolaitoksille	-16	-13	17
Velat asiakkaille	-269	-472	-43
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-326	-430	-24
Huonomman etuoikeuden velat	-32	-36	-9
Pääomalainat	-7	-11	-34
Kaupankäynnin rahoitusvelat	-1	-5	-84
Muut (netto)	-3	4	
Korkokate ilman suojauslaskennan eriä	1 000	1 165	-14
Suojauslaskennan erät (netto)	-84	-95	-12
Korkokate	917	1 070	-14

Liite 3. Saamisten arvonalentumiset

Milj. e	1–12/2010	1–12/2009	Muutos, %
Saamisten arvonalentumiset	231	223	3
Saamisten arvonalentumisten peruutukset	-79	-46	-74
Suoritukset poistetuista saamisista	-10	-11	10
Ryhmäkohtaisten arvonalentumisten nettomuutos	7	12	-44
Yhteensä	149	179	-17

Liite 4. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. e	1–12/2010	1–12/2009	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot, netto			
Vakuutusmaksutulo	1 023	1 005	2
Jälleenvakuuttajien osuus	-40	-51	22
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-13	-15	11
Jälleenvakuuttajien osuus	-6	4	
Yhteensä	964	943	2
Vahinkovakuutuskorvaukset, netto			
Maksetut korvaukset	655	595	10
Jälleenvakuuttajien osuus	-29	-20	-47
Korvausvastuun muutos	19	-30	
Jälleenvakuuttajien osuus	-8	15	
Yhteensä	637	560	14
Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot			
Koroista	64	68	-5
Osingoista	21	7	
Kiinteistöistä	1	4	-82
Realisoituneista arvomuutoksista			
Saamistodistuksista	53	7	
Osakkeista ja osuuksista	-2	15	
Lainoista ja saamisista	1	0	
Kiinteistöistä	3	1	
Johdannaisista	-20	-21	5
Realisoitumattomista arvomuutoksista			
Saamistodistuksista	0	1	-90
Osakkeista ja osuuksista	-33	-20	-67
Lainoista ja saamisista	-4	-4	
Kiinteistöistä	1	1	-27

Johdannaisista	0	-2	89
Muista	1	0	
Yhteensä	86	58	50
Diskonttauksen purkautuminen	-45	-43	-4
Muut	14	-1	
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	382	396	-3

Liite 5. Henkivakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. e	1–12/2010	1–12/2009	Muutos, %
Vakuutusmaksutulo	1 315	703	87
Jälleenvakuuttajien osuus	-28	-25	-11
Yhteensä	1 287	678	90

Korvauskulut			
Maksetut korvaukset	-595	-504	-18
Korvausvastuun muutos	-414	-13	
Jälleenvakuuttajien osuus	7	5	30
Vastuuvelan muutos			
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-698	-640	-9
Jälleenvakuuttajien osuus	10	11	-3
Yhteensä	-1 689	-1 140	-48

Muut	-29	-19	-53
Yhteensä	-431	-481	-11

Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot

Koroista	47	53	-11
Osingoista	49	40	24
Kiinteistöistä	2	0	
Realisoituneista arvomuutoksista			
Saamistodistuksista	6	-8	
Osakkeista ja osuuksista	128	28	
Lainoista ja saamisista	1	-8	
Kiinteistöistä	0	0	
Johdannaisista	-43	-12	
Realisoitumattomista arvomuutoksista			
Saamistodistuksista	17	-3	
Osakkeista ja osuuksista	-58	-150	61
Lainoista ja saamisista	-3	-	
Kiinteistöistä	-1	-1	
Johdannaisista	2	-15	
Muista	11	6	
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteina oleva omaisuus			
Osakkeet ja osuudet			
Myyntivoitot ja -tappiot	53	65	-18
Arvostusvoitot ja -tappiot	297	353	-16
Muut	23	15	53
Yhteensä	531	362	47
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	100	-120	

Liite 6. Palkkiotuotot ja –kulut

Milj. e	1–12/2010	1–12/2009	Muutos, %
Palkkiotuotot			
Luotonannosta	153	139	10
Talletuksista	5	5	-3
Maksuliikkeestä	150	132	13
Arvopapereiden välityksestä	30	22	35
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	13	13	5
Rahastoista	89	60	48
Omaisuuksienhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	65	54	20
Vakuutusten välityksestä	57	73	-22
Takauksista	23	21	10
Muista	39	48	-17
Yhteensä	624	567	10
Palkkiokulut			
Yhteensä	61	71	-14
Palkkiotuotot, netto	563	496	14

Liite 7. Kaupankäynnin nettotuotot

Milj. e	1–12/2010	1–12/2009	Muutos, %
Myyntivoitot ja -tappiot			
Saamistodistuksista	20	37	-47
Osakkeista ja osuuksista	2	-3	
Johdannaisista	-13	123	
Arvonmuutokset			
Saamistodistuksista	3	-9	
Osakkeista ja osuuksista	5	17	-70
Johdannaisista	12	-66	
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista rahoitusvaroista ja -veloista			
Myyntivoitot ja -tappiot			
Lainoista ja muista saamisista	-	0	
Osinkotuotot	1	0	37
Valuuttatoiminnan nettotuotot	17	12	40
Yhteensä	46	112	-59

Liite 8. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. e	1–12/2010	1–12/2009	Muutos, %
Myytavissä olevat rahoitusvarat			
Myyntivoitot ja -tappiot			
Saamistodistuksista	32	2	
Osakkeista ja osuuksista	13	0	
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista rahoitusvaroista ja -veloista			
Myyntivoitot ja -tappiot			
Lainoista ja muista saamisista	1	-	
Muista	-	-	
Osinkotuotot	15	9	59
Arvon alentumistappiot	-17	-28	-40
Yhteensä	44	-16	
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot			
Vuokratuotoista	45	48	-6
Vastike- ja hoitokuluista	-29	-30	2
Arvonmuutoksista, myyntivoitoista ja -tappioista	1	-11	
Muista	0	1	-33
Yhteensä	18	8	
Muut	-	0	-100
Sijoitustoiminnan nettotuotot	62	-9	

Liite 9. Liiketoiminnan muut tuotot

Milj. e	1–12/2010	1–12/2009	Muutos, %
Tuotot omassa käytössä olevista kiinteistöistä ja toimitiloista	15	14	6
Muut	84	90	-6
Yhteensä	99	104	-4

Liite 10. Henkilöstökulut

Milj. e	1–12/2010	1–12/2009	Muutos, %
Palkat ja palkkiot	542	534	2
Eläkekulut	76	58	31
Muut henkilösivukulut	25	31	-18
Yhteensä	643	622	3

Liite 11. Muut hallintokulut

Milj. e	1–12/2010	1–12/2009	Muutos, %
Toimistokulut	63	66	-4
IT-kulut	110	101	9
Yhteyskulut	38	37	3
Markkinointikulut	49	53	-8
Muut hallinnon kulut	59	54	11
Yhteensä	319	310	3

Liite 12. Liiketoiminnan muut kulut

Milj. e	1–12/2010	1–12/2009	Muutos, %
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä ja toimitiloista	82	73	12
Poistot	136	135	1
Muut	105	107	-2
Yhteensä	324	316	3

Liite 13. Palautukset omistajajäsenille

Milj. e	1–12/2010	1–12/2009	Muutos, %
Bonukset	151	142	6
Osuuspääoman korot	12	18	-33
Yhteensä	163	160	2

Liite 14. Taseen luokittelu

Milj. e	Lainat ja saamiset	Eräpäivään asti pidettävät	Käypään arvoon tulosvai- kutteisesti kirjattavat*	Myytavissä olevat	Suojaavat johdannaiset	Yhteensä
Varat						
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	1 628	-	-	-	-	1 628
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	1 121	-	-	-	-	1 121
Johdannaissopimukset	-	-	1 734	-	199	1 933
Saamiset asiakkailta	56 834	-	-	-	-	56 834
Vahinkovakuutustoiminnan varat**	625	-	96	2 442	-	3 164
Henkivakuutustoiminnan varat***	517	-	3 398	3 629	-	7 544
Saamistodistukset	-	978	453	5 581	-	7 012
Osakkeet ja osuudet	-	-	67	451	-	517
Muut saamiset	3 787	-	428	-	-	4 216
Yhteensä 31.12.2010	64 512	978	6 177	12 104	199	83 969
Yhteensä 31.12.2009	63 125	1 163	5 757	10 229	156	80 430

Milj. e			Käypään arvoon tulosvai- kutteisesti kirjattavat *****	Muut velat	Suojaavat johdannaiset	Yhteensä
Velat						
Velat luottolaitoksille	-	-	-	1 696	-	1 696
Kaupankäynnin rahoitusvelat (pl. johdannaiset)	-	-	0	-	-	0
Johdannaissopimukset	-	-	1 723	-	228	1 951
Velat asiakkaille	-	-	-	39 205	-	39 205
Vahinkovakuutustoiminnan velat****	-	-	2	2 349	-	2 350
Henkivakuutustoiminnan velat*****	-	-	3 090	4 200	-	7 290
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-	-	-	19 577	-	19 577
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-	-	-	1 178	-	1 178
Muut velat	-	-	-	3 993	-	3 993
Yhteensä 31.12.2010	-	-	4 815	72 200	228	77 243
Yhteensä 31.12.2009	-	-	3 601	70 476	166	74 243

*Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat erät sisältävät kaupankäynnin rahoitusvarat, alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat ja sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset sekä sijoituskiinteistöt.

**Vahinkovakuutustoiminnan varat on eritelty liitetiedossa 17.

*** Henkivakuutustoiminnan varat on eritelty liitetiedossa 18.

****Vahinkovakuutustoiminnan velat on eritelty liitetiedossa 19.

*****Henkivakuutustoiminnan velat on eritelty liitetiedossa 20.

*****Sisältää sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelan tasearvon

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenoön. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo oli joulukuun lopussa n. 108 milj. e kirjanpitoarvoa korkeampi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenoön. Näiden käyvät arvot ovat olennaisesti kirjanpitoarvoja alhaisemmat, mutta luotettavien käypien arvojen määrittäminen nykyisessä markkinatilanteessa on vaikeaa.

Liite 15. Taseen ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot milj. e 31.12.2010	Taso 1*	Taso 2**	Taso 3***	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	307	199	14	519
Vahinkovakuutustoiminta	-	-	8	8
Henkivakuutustoiminta			116	116
Johdannaisopimukset				
Pankkitoiminta	32	1 764	137	1 933
Vahinkovakuutustoiminta		1		1
Henkivakuutustoiminta	-	0	-	0
Myytävikissä olevat				
Pankkitoiminta	5 379	592	61	6 032
Vahinkovakuutustoiminta	1 563	648	231	2 442
Henkivakuutustoiminta	2 428	496	705	3 629
Yhteensä	9 709	3 525	1 446	14 681
Varojen käyvät arvot milj. e 31.12.2009	Taso 1*	Taso 2**	Taso 3***	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	536	706	21	1 263
Vahinkovakuutustoiminta	-	-	8	8
Henkivakuutustoiminta	-	-	182	182
Johdannaisopimukset				
Pankkitoiminta	6	1 336	81	1 423
Vahinkovakuutustoiminta	0	0	-	0
Henkivakuutustoiminta	-	-	-	-
Myytävikissä olevat				
Pankkitoiminta	4 447	337	65	4 849
Vahinkovakuutustoiminta	1 544	552	193	2 290
Henkivakuutustoiminta	2 209	251	631	3 091
Yhteensä	8 742	3 182	1 181	13 106
Velkojen käyvät arvot milj. e 31.12.2010	Taso 1*	Taso 2**	Taso 3***	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	0	-	-	0
Vahinkovakuutustoiminta	-	-	-	-
Henkivakuutustoiminta	-	-	-	-
Johdannaisopimukset				
Pankkitoiminta	22	1 917	12	1 951
Vahinkovakuutustoiminta	1	0		2
Henkivakuutustoiminta	-	-	-	-
Yhteensä	24	1 746	184	1 953
Velkojen käyvät arvot milj. e 31.12.2009	Taso 1*	Taso 2**	Taso 3***	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	71	-	-	71
Vahinkovakuutustoiminta	-	-	-	-
Henkivakuutustoiminta	-	-	-	-
Johdannaisopimukset				
Pankkitoiminta	1	1 327	33	1 360
Vahinkovakuutustoiminta	-	0	-	0
Henkivakuutustoiminta	-	0	-	0
Yhteensä	72	1 327	33	1 431

* Hierarkiatasoon 1 ryhmitellyt erät koostuvat suurimmissa pörssieissä 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. arvopaperistettujen lainat ja strukturoidut velkakirjat sekä hedge-rahastot.

Liite 16. Uudelleen luokitellut saamistodistukset

Seuraavassa taulukossa uudelleen luokitellut saamistodistukset on esitetty kirjanpitoarvoina ja käypinä arvoina.

31.12.2010, milj. e	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Efektiivinen korkotaso	Luottoriskistä johtuvat arvon- alentumiset
Lainat ja saamiset	1 549	1 543	5,5	93
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	677	626	4,2	-
Myytäviksi olevat rahoitusvarat	-	-	-	-
Yhteensä	2 226	2 169		93

31.12.2009, milj. e	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Efektiivinen korkotaso	Luottoriskistä johtuvat arvon- alentumiset
Lainat ja saamiset	2 838	2 856	5,1	71
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	798	761	4,2	-
Myytäviksi olevat rahoitusvarat	-	-	-	-
Yhteensä	3 636	3 617		71

Liite 17. Vahinkovakuutustoiminnan varat

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009	Muutos, %
Sijoitukset			
Lainat ja muut saamiset	229	335	-32
Osakkeet ja osuudet	400	387	3
Kiinteistöt	87	78	12
Saamistodistukset	1 490	1 381	8
Johdannaisopimukset	1	0	55
Muut osuudet	561	530	6
Yhteensä	2 768	2 711	2
Muut varat			
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	38	37	3
Muut			
Ensivakuutustoiminta	228	214	6
Jälleenvakuutustoiminta	87	89	-3
Rahat ja pankkisaamiset	4	4	-8
Muut saamiset	39	44	-12
Yhteensä	396	389	2
Vahinkovakuutustoiminnan varat	3 164	3 101	2

Liite 18. Henkivakuutustoiminnan varat

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009	Muutos, %
Sijoitukset			
Lainat ja muut saamiset	418	446	-6
Osakkeet ja osuudet	2 818	2 777	1
Kiinteistöt	135	122	11
Saamistodistukset	927	496	87
Muut	0	0	
Yhteensä	4 298	3 841	12
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	3 147	2 381	32
Muut varat			
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	32	25	28
Muut			
Ensivakuutustoiminta	7	33	-80
Jälleenvakuutustoiminta	61	50	21
Rahat ja pankkisaamiset	0	1	-99
Yhteensä	99	108	-9
Henkivakuutustoiminnan varat	7 544	6 331	19

Liite 19. Vahinkovakuutustoiminnan velat

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009	Muutos, %
Korvausvastuu			
Eläkeluottotoinen korvausvastuu	1 108	1 057	5
Muu korvausvastuu	739	726	2
Yhteensä	1 847	1 783	4
Vakuutusmaksuvastuu	377	362	4
Muut velat	127	134	-5
Yhteensä	2 350	2 279	3

Liite 20. Henkivakuutustoiminnan velat

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009	Muutos, %
Vakuutustekninen vastuuvélka	4 024	3 649	10
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélka	3 090	2 335	32
Muut velat	176	194	-9
Yhteensä	7 290	6 179	18

Liite 21. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009	Muutos, %
Joukkovelkakirjalainat	9 693	9 168	6
Sijoitustodistukset, yritystodistukset ja ecp:t	9 623	10 549	-9
Muut	262	227	15
Yhteensä	19 577	19 945	-2

Liite 22. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009	Muutos, %
Saamistodistukset	-75	24	
Osakkeet ja osuudet	194	-79	
Muut	-6	-	
Yhteensä	112	-54	

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

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli 151 milj. e (-74 milj. e) ja siihen liittyvä laskennallinen verovelka oli 39 milj. e (laskennallinen verosaaminen 19 milj. e). Katsauskauden lopussa käyvän arvon rahastossa oli oman pääoman ehtoisten instrumenttien positiivisia arvomuutoksia yhteensä 286 milj. e (180 milj. e) ja negatiivisia arvomuutoksia yhteensä 19 milj. e (265 milj. e). Vuosina 2007 - 2010 käyvän arvon rahastosta on kirjattu tulosvaikutteisesti arvonalentumisia yhteensä 509 milj. e, josta 142 milj. e on kirjattu vuonna 2010.

Muut liitetiedot**Liite 23. Annetut vakuudet**

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009	Muutos, %
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut			
Kiinnitykset	1	1	0
Pantit	6 020	5 839	3
Muut	349	600	-42
Annetut vakuudet yhteensä	6 370	6 440	-1

Liite 24. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. e	31.12.2010	31.12.2009	Muutos, %
Takaukset	1 223	1 391	-12
Takuuvastuut	1 621	1 548	5
Pantit	1	1	0
Luottolupaukset	8 805	8 789	0
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	164	131	25
Muut	783	785	0
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	12 595	12 644	0

Liite 25. Johdannaissopimukset

31.12.2010						
Milj. e	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksuaika				Käyvät arvot	
	Alle 1 v	1–5 v	Yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat
Korkojohdannaiset	45 568	57 161	28 059	130 788	1 461	1 400
Valuuttajohdannaiset	16 143	2 081	675	18 898	324	409
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	160	967	29	1 156	128	0
Luottojohdannaiset	13	162	-	175	5	0
Muut johdannaiset	3 561	261	-	3 822	30	44
Johdannaiset yhteensä	65 445	60 632	28 763	154 840	1 948	1 854

31.12.2009						
Milj. e	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksuaika				Käyvät arvot	
	Alle 1 v	1–5 v	Yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat
Korkojohdannaiset	42 048	45 394	12 995	100 437	1 155	1 104
Valuuttajohdannaiset	11 274	1 959	489	13 722	239	338
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	177	814	41	1 032	87	0
Luottojohdannaiset	56	178	-	234	4	2
Muut johdannaiset	3 850	252	-	4 102	3	24
Johdannaiset yhteensä	57 406	48 597	13 525	119 528	1 488	1 469

Liite 26. Liiketapahtumat lähipiirin kanssa

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

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

31.12.2010

Milj. e	Osakkuus- yhtiöt	Hallinto- henkilöt	Muut
Luotot	84	11	-
Muut saamiset	0	2	0
Talletukset	1	12	42
Muut velat	-	-	-
Korkotuotot	0	0	-
Korkokulut	0	0	1
Osinkotuotot	-	-	-
Palkkiotuotot	0	0	0
Palkkiokulut	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-
Luottojen arvonalentumiset	-	-	-
Luottojen arvonalentumiset kauden päättyessä	-	-	-
Taseen ulkopuoliset sitoumukset			
Takaukset	-	-	-
Peruuttamattomat sitoumukset	-	-	-
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset	-	0	-
Palkat ja palkkiot sekä tulospalkat			
Palkat ja palkkiot	-	5	-
Tulospalkat	-	-	-
Lähipiirin omistamien			
Osakeoptioiden lukumäärä	-	-	-
Osakkeiden lukumäärä	-	183 841	5 784 097
Osuuksien lukumäärä	-	4 898	-

31.12.2009

Milj. e	Osakkuus- yhtiöt	Hallinto- henkilöt	Muut
Luotot	100	4	-
Muut saamiset	0	0	0
Talletukset	0	11	63
Muut velat	-	-	-
Korkotuotot	0	0	-
Korkokulut	0	0	1
Osinkotuotot	1	-	-
Palkkiotuotot	0	0	0
Palkkiokulut	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-
Luottojen arvonalentumiset	-	-	-
Luottojen arvonalentumiset kauden päättyessä	-	-	-
Taseen ulkopuoliset sitoumukset			
Takaukset	-	-	-
Peruuttamattomat sitoumukset	-	-	-
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset	-	0	-
Palkat ja palkkiot sekä tulospalkat			
Palkat ja palkkiot	-	5	-
Tulospalkat	-	-	-
Lähipiirin omistamien			
Osakeoptioiden lukumäärä	-	-	-
Osakkeiden lukumäärä	-	155 676	5 784 097
Osuuksien lukumäärä	-	4 799	-

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

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet on kuvattu vuoden 2010 tilinpäätöksessä. Tilinpäätöstiedotteen luvut ovat tilintarkastamattomia. Kaikki luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Pohjola Pankki Oyj julkaisee oman tilinpäätöstiedotteensa.

OP-Pohjola-ryhmän tuloksen esittelee lehdistötilaisuudessa medialle pääjohtaja Reijo Karhinen 9.2.2011 klo 12.00 osoitteessa Teollisuuskatu 1 b, Vallila, Helsinki.

Helsingissä 9. päivänä helmikuuta 2011

OP-Pohjola osk
Johtokunta

LISÄTIEDOT

Pääjohtaja Reijo Karhinen, puh. 010 252 4500

Talousjohtaja Harri Luhtala, puh. 010 252 2433

Viestintäjohtaja Carina Geber-Teir, puh. 010 252 8394

JAKELU

NASDAQ OMX Helsinki Oy
LSE London Stock Exchange
Keskeiset tiedotusvälineet
op.fi ja pohjola.fi