

Pohjola Bank Abp:s delårsrapport 1.1–31.3.2011

Q1



Pohjola-koncernens januari–mars

- Koncernens resultat före skatt förbättrades och uppgick till 94 miljoner euro (59). Resultatet före skatt till verkligt värde var 74 miljoner euro (119) och räntabiliteten på eget kapital till verkligt värde var 10,0 % (15,9).
- Bankrörelsens resultat före skatt fördubblades och var 53 miljoner euro (26). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 16 miljoner euro (33). Kreditstocken växte med 3 % från årsskiftet.
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 8 %. Resultatet försvagades av de ökade skadekostnaderna. Den operativa totalkostnadsprocenten utan de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet var 100,5 % (95,5). Intäkterna från skadeförsäkringens placeringsverksamhet till verkligt värde var 0,5 % (3,2).
- Kapitalförvaltningens resultat växte med 11 % till 6,2 miljoner euro (5,6). De förvaltade kundmedlen var 34,8 miljarder euro (35).
- Koncernfunktionernas resultat var 17 miljoner euro (22).
- Utsikterna oförändrade: Koncernens resultat före skatt väntas 2011 bli större än 2010. Utsikterna finns i sin helhet under rubriken 'Utsikter för återstoden av året'.

Resultat före skatt, milj. e	1–3/ 2011	1–3/ 2010	Förändring, %	1–12/ 2010
Bankrörelsen	53	26	106	133
Skadeförsäkringen	19	6	230	83
Kapitalförvaltningen	6	6	11	31
Koncernfunktionerna	17	22	-24	61
Totalt	94	59	61	308
Förändring i fonden för verkligt värde	-21	61		-17
Resultat före skatt till verkligt värde	74	119	-38	291
Resultat/aktie, e	0,23	0,14		0,72
Resultat/aktie till verkligt värde, e	0,18	0,28		0,68
Eget kapital/aktie, e	7,22	7,04		7,44
Antal anställda i genomsnitt	3 023	2 992		3 005

Ekonomiska mål	1–3/ 2011	1–3/ 2010	2010	Mål
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	10,0	15,9	9,3	13
Tier 1-kapitaltäckning, %	12,2	12,1	12,5	>9,5
Bankrörelsens operativa kostnads/intäktsrelation, %	34	35	35	<40
Operativ totalkostnadsprocent	100,5	95,5	89,7	92
Operativ driftskostnadsprocent	21,9	21,8	21,3	<20
Solvensprocent	84	91	86	70
Kapitalförvaltningens operativa kostnads/intäktsrelation, %	50	54	53	<50
AA-rating av minst två ratinginstitut	3	3	3	≥ 2
Utdelningsförhållandet minst 50 % förutsatt att Tier 1 > 9,5 %			55	>50

Verkställande direktör Mikael Silvennoinen:

"Koncernens resultat före skatt för det första kvartalet 2011 var gott och klart bättre än jämförelseperiodens. Tillväxttakten för koncernens intäkter var mer än det dubbla jämfört med kostnaderna. Tillväxten i den finländska ekonomin var fortsatt stark och företagens omvärld har ytterligare förbättrats med stöd av de positiva exportutsikterna. Till följd av den förbättrade omvärlden bokfördes klart mindre nedskrivningar än under jämförelseperioden men nedskrivningarna var dock på samma nivå som under det föregående kvartalet. Räntestegringen och osäkerheten på placeringsmarknaden fortsatte. Till följd av det nådde koncernens resultat till verkligt värde inte fjolårets rekord.

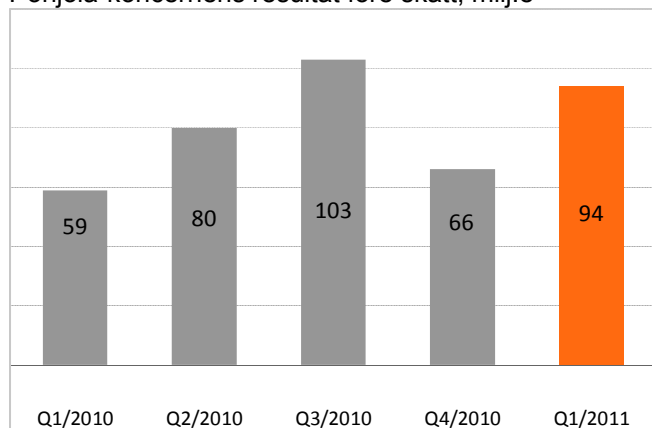
Bankrörelsens resultat förbättrades klart från jämförelseperioden och den positiva utvecklingen inom alla affärsområden var glädjande. Företagens efterfrågan på kredit har så småningom ökat och kreditstocken växte under årets första kvartal med 3 procent. Tillväxten i kreditstocken förbättrade räntenettot, även om den ökade konkurrensen påverkade företagskreditstockens snittmarginal negativt. Resultatet för affärsområdet Markets var gott och volymerna för kundhandeln ökade. Bankrörelsen i Baltikum utvecklades också gynnsamt.

Tillväxten av premieintäkterna var fortfarande god bland privatkunderna och också bland företagskunderna började premieintäkterna klart stiga. De ökade skadekostnaderna särskilt bland företagskunder försvagade totalkostnadsprocenten. Bland privatkunderna var den försäkringstekniska lönsamheten nästan lika god som i fjol trots den svåra vintern och de ökade skadorna.

De av kapitalförvaltningen förvaltade tillgångarna låg på samma nivå som vid årsskiftet och effektiviteten i den operativa verksamheten förbättrades.

Den ekonomiska tillväxten i Finland beräknas fortsätta att vara stark 2011, vilket skapar förutsättningar för tillväxt i vår egen verksamhet. Därför stärker vi avsevärt våra resurser inom kundbetjäningen i år. Vår starka kapitaltäckning och vårt breda tjänsteutbud ger oss goda möjligheter att svara på våra kunders ökade behov."

Pohjola-koncernens resultat före skatt, milj.e



Pohjola-koncernens delårsrapport 1.1–31.3.2011

Innehållsförteckning

	sida
Omvärlden	5
Koncernens resultat	6
Koncernens riskposition	7
Koncernens kapitaltäckning	8
Rating	9
Rörelsesegmentens resultat och riskposition	
Bankrörelsen	10
Skadeförsäkringen	12
Kapitalförvaltningen	14
Koncernfunktionerna	15
Den ordinarie bolagsstämman beslut	16
Förvaltning	16
Aktier och aktieägare	17
Utsikter för återstoden av året	18
Koncernens resultaträkning	19
Koncernens rapport över totalresultat	19
Koncernens balansräkning	20
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	21
Koncernens kassaflödesanalys	22
Uppgifter enligt rörelsesegment	23
Redovisningsprinciper	25
Koncernens formler för nyckeltalen	25
Noter	27

Omvärlden

Den globala ekonomin växte fortfarande starkt under det första kvartalet 2011. Den gynnsamma utvecklingen präglades dock av naturkatastrofen i Japan och den osäkerhet som oroligheterna i arabländerna orsakade. Tillväxten på bred bas inom ekonomin i Förenta staterna får stöd av den minskade arbetslösheten. I Europa har ekonomin växt, även om inflationen har ökat snabbare än väntat. Den snabba tillväxten på tillväxtmarknaderna överskuggas också av den ökade inflationen. Allt som allt fortsätter tillväxten inom den globala ekonomin ännu länge i år att vara snabbare än medeltalet.

Ekonomin i Finland växte under början av året snabbt och arbetslösheten fortsatte att minska. Också i Finland har inflationen ökat. Konsumenternas förtroende hölls dock gott. Hushållens konsumtion får i år stöd av den förbättrade sysselsättningen. Exportutsikterna är gynnsamma och investeringstillväxten beräknas bli snabbare. De ekonomiska utsikterna för i år är gynnsamma.

De korta marknadsräntorna steg snabbare under början av året, eftersom Europeiska centralbanken förväntades höja sin ränta snabbare än de tidigare uppskattningarna. ECB höjde också sin styrränta till 1,25 procent i början av april. Den ökade inflationen och den positiva ekonomiska tillväxten inom euroområdet avspeglade sig på ECB:s penningpolitik. Centralbanken förväntas fortsätta att höja styrräntan under 2011.

På finans- och kapitalmarknaden började året i positiva tecken, men naturkatastrofen i Japan och prisuppgången på oljan bekymrade marknaden, vilket avspeglade sig i synnerhet på aktiemarknaden. Problemen i Portugal ökade på statens skuldmarknad, vilket till sist ledde till att landet bad andra länder om hjälp. Effekterna av läget i Portugal spridde sig dock inte på marknaden i någon större omfattning. För att Portugal och de övriga krisländerna ska klara sig måste de lösa problemen med konkurrenskraft och de strukturella problemen, för finansieringsstödet innebär endast en tillfällig lättnad.

I branschen fortsatte kreditstocken under årets första kvartal att växa med cirka 6 procent per år. Uppgången i de korta marknadsräntorna har inte minskat tillväxten hos de krediter som beviljas till hushållen, och handeln på bostadsmarknaden har varit fortsatt livlig. Tillväxten i företagskreditstocken har fortsatt att vara något långsammare än hushållskrediterna, även om det finns tecken på att tillväxten håller på att pigga till.

Den globala aktiemarknaden återhämtade sig kraftigt mot slutet av mars, men indexen på NASDAQ OMX Helsingforsbörsen nådde ändå inte samma nivåer som vid årsskiftet. Oroligheten på finansmarknaden och räntestegringen ledde till att nettoteckningarna i placeringsfonderna var rätt anspråkslösa under början av året. Inlåningsstocken fortsatte att växa rätt jämnt med en takt på 6 procent per år.

Ökningen av skadeförsäkringens premieinkomst steg under början av året till mer än 5 procent. Ökningen förväntas hålla sig på en nivå som är högre än genomsnittet på grund av utsikterna i företagssektorn förbättrats och inflationen ökat. De direkta följderna av naturkatastrofen i Japan för försäkringssektorn i Finland blir små, men premierna är på lång sikt utsatta för ett höjningstryck i takt med att naturskadorna blivit vanligare. Den större ekonomiska aktiviteten ökade skadekostnaderna, vilka under början av året enligt förväntningarna ökade snabbare än premierna.

ECBs styrränta och euriborräntor



Källa: Finlands Bank

Koncernens resultat

Koncernens resultatanalys	2011	2010	Förändring	Rullande	2010
Milj. e	1–3	1–3	%	12 mån.	1–12
Räntenetto					
Företagsbanken och Baltikum	43	40	6	174	172
Markets	12	6	109	33	27
Övrig rörelse	13	14	-4	58	59
Totalt	68	60	14	266	258
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	41	40	2	164	164
Nettointäkter från handel	14	7	100	42	35
Nettointäkter från placeringsverksamhet	11	18	-36	25	31
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelsen					
Försäkringsrörelsen	68	74	-8	321	327
Placeringsverksamheten	37	17	124	113	92
Övriga poster	-12	-11	2	-31	-30
Totalt	94	79	18	403	388
Övriga rörelseintäkter	11	11	0	50	50
Intäkter totalt	239	215	11	950	926
Personalkostnader	55	47	16	206	199
IT-kostnader	19	19	-2	75	76
Avskrivningar	15	18	-17	69	72
Övriga kostnader	41	39	5	170	168
Kostnader totalt	129	123	5	521	514
Resultat före nedskrivningar av fordringar	110	92	20	430	412
Nedskrivningar av fordringar	15	33	-53	87	104
Resultat före skatt	94	59	61	343	308
Förändring i fonden för verkligt värde	-21	61		-98	-17
Resultat före skatt till verkligt värde	74	119	-38	245	291

Resultatet för januari–mars

Koncernens resultat före skatt förbättrades med 61 % till 94 miljoner euro. Nedskrivningarna av fordringar minskade med mer än hälften från jämförelseperioden till 15 miljoner euro.

Till följd av de höjda räntorna minskade fonden för verkligt värde och resultatet till verkligt värde blev mindre än för jämförelseperioden.

Koncernens intäkter ökade med 11 % och kostnader med 5 %.

Räntenettet ökade med 14 %. Kreditstocken var 7 % större än vid slutet av mars i fjol, företagskrediternas snittmarginal var något lägre än under jämförelseperioden.

Provisionsintäkterna och -kostnaderna var ungefär desamma som under jämförelseperioden. Provisionsintäkterna från värdepappersförmedling höll tydligt på att öka, men intäkterna från emission av värdepapper minskade.

Nettointäkterna från handel fördubblades från jämförelseperioden på grund av att kundhandeln ökat.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade. I rapportperiodens resultat ingick realisationsvinster i likviditetsreservportföljen för ett nästan 15 miljoner euro mindre belopp än under jämförelseperioden.

De totala nettointäkterna i skadeförsäkringsrörelsen ökade på grund av att placeringsintäkterna var större än under jämförelseperioden. Under jämförelseperioden resultatfördes nedskrivningar av placeringar för 16 miljoner euro. Minskningen i skadeförsäkringsrörelsens nettointäkter berodde på att skadekostnaderna ökade.

Kostnaderna ökade med 5 %. Personalkostnaderna ökade med 16 % procent från jämförelseperioden, men de var ungefär desamma som under föregående kvartal. Antalet anställda i koncernen var 53 personer fler än ett år tidigare.

Fonden för verkligt värde före skatt minskade med 21 miljoner euro från årsskiftet och fonden uppgick vid slutet av rapportperioden till -38 miljoner euro, medan den vid utgången av 2010 var -17 miljoner euro.

Resultatanalys kvartalsvis		2010				2011
Milj. e	1–3	4–6	7–9	10–12	1–3	
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	40	44	43	45	43	
Markets	6	4	3	14	12	
Övrig rörelse	14	19	16	10	13	
Totalt	60	67	62	69	68	
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	40	41	37	46	41	
Nettointäkter från handel	7	8	18	2	14	
Nettointäkter från placeringsverksamhet	18	-3	6	10	11	
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelsen						
Försäkringsrörelsen	74	99	106	47	68	
Placeringsverksamheten	17	26	26	24	37	
Övriga poster	-11	-11	-11	4	-12	
Totalt	79	114	120	75	94	
Övriga rörelseintäkter	11	10	11	18	11	
Intäkter totalt	215	239	255	218	239	
Personalkostnader	47	52	44	55	55	
IT-kostnader	19	19	18	20	19	
Avskrivningar	18	16	23	16	15	
Övriga kostnader	39	43	40	46	41	
Kostnader totalt	123	130	125	137	129	
Resultat före nedskrivningar av fordringar	92	109	130	81	110	
Nedskrivningar av fordringar	33	29	27	16	15	
Resultat före skatt	59	80	103	66	94	
Förändring i fonden för verkligt värde	61	-92	62	-47	-21	
Resultat före skatt till verkligt värde	119	-11	165	18	74	

Koncernens riskposition

Koncernens riskposition hölls god då nedskrivningarna utvecklade sig gynnsamt och exponeringarna på investeringsnivå fortfarande var stora. Det förbättrade ekonomiska läget stärkte kundföretagens kreditvärdighet, men effekterna av krisen i ekonomin reflekteras fortfarande på en del av kundföretagen. Problemfordringarna var få i relation till kredit- och garantistocken.

Nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen inverkade i januari–mars negativt på resultatet med 15 miljoner euro (33), och utgjorde 0,11 % (0,24) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 1 miljon euro (25) och nedskrivningar för 16 miljoner euro (41). Avdraget för de återförda

kreditförlusterna och nedskrivningarna var totalt 2 miljoner euro (32). Största delen av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna bestod av kundvisa nedskrivningar.

Problemfordringarna ökade under det första kvartalet med 11 miljoner euro till 42 miljoner euro, men var små i relation till kredit- och garantistocken, dvs. 0,29 % (0,22). De förfallna betalningarna utgjorde 15 miljoner euro (17), och deras andel av kredit- och garantistocken var 0,10 % (0,12).

Det har inte skett några väsentliga ändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker och placeringsportföljens riskposition.

Finansierings- och likviditetsläget hölls goda. Både den kort- och långfristiga kapitalanskaffningen fungerar väl. Pohjola Bank Abp förvaltar OP-Pohjola-gruppens likviditetsreservportfölj som främst består av skuldebrev som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Den av Pohjola förvaltrade likviditetsreservportföljen utgör tillsammans med de övriga posterna som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering i gruppens balansräkning en likviditetsreserv med vilken man vid behov täcker hela gruppens partikapitalanskaffning som förfaller under cirka 24 månader.

De finansiella instrument i likviditetsreservportföljen som ska redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och som hör till gruppen finansiella instrument som kan säljas har värderats med noteringar från marknaden (mark to market). Inga nedskrivningar redovisades under rapportperioden för likviditetsreservportföljen. Marknadsriskerna hölls moderata.

Koncernens kapitaltäckning

Kapitalbas och kapitaltäckning			Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat		
Milj. €	31.3. 2011	31.12. 2010	Milj. €	31.3. 2011	31.12. 2010
Primärt kapital	1 690	1 692	Konglomeratets kapitalbas	2 051	2 154
Supplementärt kapital	0	111	Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	1 299	1 259
Kapitalbas totalt	1 690	1 803	Konglomeratets kapitaltäckning	753	895
Riskvägda poster			Konglomeratets kapitaltäckningsgrad	1,58	1,71
Kredit- och motpartsrisk	12 372	12 314			
Marknadsrisk	586	467			
Operativ risk	913	739			
Totalt	13 871	13 520			
Kapitaltäckning, %	12,2	13,3			
Tier 1-kapitaltäckning, %	12,2	12,5			
Core Tier 1, %	10,2	10,5			

Pohjola Bank Abp löste in ett debenturlån på 150 miljoner euro som räknades till det undre supplementära kapitalet i mars. Det här minskade på Pohjola-koncernens kapitaltäckning. Kapitaltäckningen i enlighet med kreditinstitutslagen hölls dock god. Den översteg klart det lagstadgade kapitalkravet på 8 %. Pohjola-koncernens mål för Tier 1 under konjunkturcykeln är minst 9,5 %.

Det primära kapitalet var ungefär lika stort som vid årsskiftet. Den totala kapitalbasen minskade genom att ett Tier 2-lån löstes in. De riskvägda posterna ökade med 351 miljoner euro från årsskiftet.

Pohjola-koncernen ingår i OP-Pohjola-gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. För Pohjola-koncernens del minskade kapitaltäckningen för finans- och försäkringskonglomeratet räknad enligt konsolideringsmetoden till 1,58 (1,71) på grund av inlösningen av debenturlånet. Kapitaltäckningen översteg dock klart det lagstadgade minimet 1,0.

Till följd av finanskrisen kommer bankernas kapitaltäckningsregler att bli stramare. Målet med ändringarna är bland annat att förbättra kvaliteten på kapitalbasen, göra kapitalkravet mindre cykliskt och minska på bankernas skuldsättning samt ställa kvantitativa begränsningar för likviditetsrisken. De förändringar som planerats träda i kraft under 2013–2019 är fortfarande under beredning och deras eventuella effekter kan inte ännu entydigt

bedömas. De mest betydande ändringarna i de nya bestämmelserna ur Pohjolas synvinkel gäller avdrag för försäkringsföretag och kraven på likviditetsrisker, vilkas slutliga hantering torde avgöras först i den nationella lagstiftningen.

Rating

Ratinginstitut	Kortfristig kapitalanskaffning	Utsikter	Långfristig kapitalanskaffning	Utsikter
Standard & Poor's	A-1+	Stabila	AA-	Stabila
Moody's	P-1	Negativa	Aa2	Negativa
Fitch	F1+	Stabila	AA-	Negativa

Inga ändringar skedde i Pohjola Bank Abp:s rating.

Rörelsesegmentens resultat och riskposition

Bankrörelsen

- Bankrörelsens resultat mer än fördubblades från jämförelseperioden och var 53 miljoner euro. Nedskrivningar av fordringar uppgick till 16 miljoner euro (33).
- Kreditstocken växte från årsskiftet med 3 % och från slutet av mars 2010 med 7 %. Snittmarginalen på företagskreditstocken minskade från årsskiftet med 4 räntepoäng till 1,32 %.
- Resultaten för alla affärsområden förbättrades från jämförelseperioden.
- Den operativa kostnads/intäktsrelationen var 34 % (35), dvs. klart bättre än det strategiska målet 40 %.

Bankrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–3/ 2011	1–3/ 2010	Förändring, %	2010
Räntenetto				
Företagsbanken och Baltikum	43	40	6	172
Markets	12	6	109	27
Totalt	55	46	19	199
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	25	24	6	93
Nettointäkter från handel	15	13	21	47
Övriga intäkter	7	7	-2	29
Intäkter totalt	103	90	14	368
Kostnader				
Personalkostnader	15	12	19	54
IT-kostnader	6	6	10	24
Avskrivningar	6	7	-16	25
Övriga kostnader	7	6	18	27
Kostnader totalt	34	31	9	130
Resultat före nedskrivningar av fordringar	68	59	17	238
Nedskrivningar av fordringar	16	33	-53	105
Resultat före skatt	53	26	106	133
Resultat före skatt till verkligt värde	54	26	109	133
Kreditstock, mrd. e	11,7	10,9	7	11,4
Garantistock, mrd. e	2,5	2,7	-8	2,6
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,32	1,39		1,36
Problemfordringar				
av kredit- och garantistocken, %	0,30	0,52		0,22
Nedskrivningar av fordringar				
av kredit- och garantistocken, %	0,11	0,24		0,75
Operativ kostnads/intäktsrelation, %	34	35		35
Antal anställda	684	630	9	657

Resultatet för januari–mars

Bankrörelsens resultat före skatt var 53 miljoner euro (26). Nedskrivningar av fordringar minskade till 16 miljoner euro (33).

Kreditstocken ökade från årsskiftet med 3 % och uppgick till 11,7 miljarder euro. Marknadsandelen för företagskreditstocken hölls oförändrad och var knappt 20 %. Garantistocken minskade från slutet av fjolåret med 0,1 miljarder euro till 2,5 miljarder euro. De bindande oanvända kreditlimiterna hölls oförändrade och var 2,8 miljarder euro.

Till följd av den ökade konkurrensen har marginalerna för nya företagskrediter börjat minska. Företagskreditstockens snittmarginal var vid slutet av mars 1,32 %, dvs. 7 räntepoäng lägre än ett år tidigare. Företagsbankrörelsens räntenetto ökade dock med 6 % till följd av att stocken ökade.

Provisionsintäkterna var 6 % större än under jämförelseperioden. Pohjolas ställning på kapitalmarknaden är stark. Nettoprovisionsintäkterna från värdepappersförmedling ökade med drygt en miljon euro. Trots den åtstramade priskonkurrensen var provisionsintäkterna från utlåning och garantier totalt en miljon euro större än året innan.

Resultat före skatt, milj. e	1–3/ 2011	1–3/ 2010	Förändring, %
Företagsbanken	28	9	214
Markets	24	17	45
Bankrörelsen i Baltikum	1	0	
Totalt	53	26	106

Förbättringen i företagsbankens resultat berodde främst på att nedskrivningarna halverats.

Det goda resultatet hos affärsområdet Markets för det första kvartalet berodde på att kundhandeln ökat och hanteringen av riskpositionerna varit framgångsrik. Också försäljningen av strukturerade obligationslån lyckades väl, och kundintäkterna ökade med 2 miljoner euro.

Resultatet för affärsrörelsen i Baltikum utvecklades gynnsamt och var positivt. Från slutet av 2010 växte kreditstocken med 40 % till 144 miljoner euro.

Intäkterna från bankrörelsen ökade med 14 % och kostnaderna med 9 %. Kostnads/intäktsrelationen hölls god och var 34 %.

Bankrörelsens riskposition

Bankrörelsens centrala risker är de kreditrisker som uppstår i kundaffärsrörelsen samt marknadsriskerna.

De totala exponeringarna inom bankrörelsen ökade i januari–mars med 0,4 miljarder euro till 22,2 miljarder euro. Andelen exponeringar som till sin rating räknas till investeringsnivån, dvs. ratingklasserna 1–5, exklusive hushåll, hölls fortfarande god och var 67 % (67). Ratingklasserna 11–12 stod för 1,8 % (1,7) och de oklassificerade exponeringarna för 1,0 % (1,0).

Av de totala exponeringarna inom bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 75 % (76). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 60 % (61) och exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 380 miljoner euro (360), dvs. 2,3 % (2,2).

Företagsexponeringarna i anslutning till stora exponeringar uppgick till 3,5 miljarder euro (3,7). Branschfördelningen av företagskundernas exponeringar hölls väl spridd. De mest betydande branscherna var uthyrning och förvaltning av bostäder 11,3 % (11,5), tillverkning av maskiner och utrustning 9,6 % (9,5) samt partihandel och detaljhandel 9,2 % (9,2).

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen utgjorde i januari–mars 16 miljoner euro (33), dvs. 0,11 % (0,24) av kredit- och garantistocken.

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick vid utgången av mars till 164 miljoner euro (124), vilket motsvarar 1,1 % (0,9) av kredit- och garantistocken. Nettokreditförlusterna och nedskrivningarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick i januari–mars till -1 miljoner euro (-1).

Bankrörelsens ränterisk var under det första kvartalet i genomsnitt 7,9 miljoner euro (1,3) mätt med mätaren för en förändring i räntan på 1 procentenhet.

Skadeförsäkringsrörelsen

- Skadeförsäkringens resultat före skatt var 19 miljoner euro (6).
- Tillväxten inom premieintäkterna stärktes till 8 % (-1 %).
- De ökade skadekostnaderna försvagade den försäkringstekniska lönsamheten. Den operativa totalkostnadsprocenten var 100,5 % (95,5).
- Antalet preferenskundshushåll ökade med 11 455 hushåll (8 680).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 0,5 % (3,2).

Skadeförsäkringsrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-3/ 2011	1-3/ 2010	Förändring, %	2010
Premieintäkter	246	227	8	964
Försäkringsersättningar	-193	-168	15	-694
Driftskostnader	-54	-50	9	-205
Avskrivningskorrigerering av immateriella	-5	-6	-13	-31
Försäkringstekniskt bidrag	-6	4	-257	33
Placeringsintäkter och -kostnader	38	16	137	87
Övriga intäkter och kostnader	-13	-14	-10	-37
Resultat före skatt	19	6	224	83
Resultat före skatt till verkligt värde	-4	75		139
Totalkostnadsprocent	102,6	98,2		96,6
Operativ totalkostnadsprocent	100,5	95,5		89,7
Operativ driftskostnadsprocent	21,9	21,8		21,3
Avkastningen på placeringar till verkligt värde, %	0,5	3,2		5,1
Solvensprocent	84	91		86
Antal anställda	2 101	2 087	1	2 090

Försäkringsrörelsen

Tillväxten inom premieintäkterna stärktes till 8 %. Premieintäkterna ökade inom alla affärsområden. Det operativa försäkringstekniska bidraget var -1 miljon euro (10) och den operativa totalkostnadsprocenten var 100,5 (95,5). Bidraget försvagades av de ökade skadekostnaderna. De operativa nyckeltalen innehåller inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet.

Premieintäkter, milj. e	1-3/ 2011	1-3/ 2010	Förändring, %
Privatkunder	117	107	10
Företagskunder	116	109	7
Baltikum	13	12	2
Totalt	246	227	8

Inom affärsområdet Privatkunder fortsatte premieintäkterna att växa kraftigt. Antalet preferenskundshushåll ökade med 11 455 hushåll (8 680). Försäljningen av försäkringar till privatkunder ökade i alla kanaler. Ökningen var kraftigast i bilaffärerna och andelsbankerna. Marknadspositionen bland privatkunder stärktes ytterligare.

Antalet preferenskundshushåll uppgick vid slutet av mars till 492 060 och av dem har 63 % koncentrerat också sina bankärenden till OP-Pohjola-gruppen. Kunderna i gruppens andelsbanker och i Helsingfors OP Bank kan använda den bonus som samlas för banktjänsterna också för betalning av Pohjolas skadeförsäkringar. Från början av december 2010 har det samlats bonus också för försäkringspremier för hemmet, familjen och fordon. I januari-mars har OP-bonus använts för över 333 839 försäkringsräkningar, av vilka 49 374 har betalats helt med bonus. Försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 15 miljoner euro.

Inom affärsområdet Företagskunder vände premieintäkterna och ökade med 7 % då recessionen nått sitt slut. Ökningen var kraftigast bland små och medelstora företag. Antalet sådana kunder ökade.

Försäkringsersättningarna ökade med 15 % till 193 miljoner euro (168). Då de ekonomiska aktiviteterna ökade och vi fick den andra snörika vintern i rad, ökade antalet skador. Antalet anmälda skador ökade totalt med 6 %. Skadekostnaderna för egen räkning vid storskador ökade. Under januari–mars registrerades 52 (50) nya stora eller medelstora skador, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 33 miljoner euro (26). Till den här klassen räknas skador på över 0,1 miljoner euro och beträffande pensionsåtaganden skador över 0,5 miljoner euro. Den operativa skadeprocenten försvagades till 78,5 (73,7). Riskprocenten exklusive skaderegleringskostnader var 72,3 (67,5).

Den operativa driftskostnadsprocenten var 21,9 (21,8). Driftskostnaderna uppgick till 54 miljoner euro (50). Ökningen i driftskostnaderna beror på personalkostnaderna och provisionerna för försäljningen. Den operativa omkostnadsprocenten inklusive skaderegleringskostnaderna var 28,1 (27,9).

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)	1–3/ 2011		1–3/ 2010	
	Bidrag milj. e	CR %	Bidrag milj. e	CR %
Privatkunder	5	95,8	5	95,0
Företagskunder	-5	104,0	5	95,6
Baltikum	-1	111,3	0	98,6
Totalt	-1	100,5	10	95,5

Inom affärsområdet Privatkunder utvecklades lönsamheten som väntat med beaktande av vinterförhållandena och det operativa försäkringstekniska bidraget förblev ungefär detsamma som under jämförelseperioden. Företagskundernas operativa försäkringstekniska bidrag försvagades till följd av att skadekostnaderna ökade. I Baltikum ökade den snörika vintern skadorna och försvagade bidraget.

Placeringsverksamheten

Utvecklingen på placeringsmarknaden har fortsatt att fluktuerat under början av året. Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 0,5 % (3,2). Nettointäkterna från placeringarna som redovisats i resultatet var 38 miljoner euro (16). Avkastningsprovisioner för fonder och utdelningar resultatfördes för 5 miljoner euro mer än under jämförelseperioden. Nedskrivningar från fonden för verkligt värde resultatfördes för 1 miljon euro (16). Intäkterna till verkligt värde var 15 miljoner euro (85).

Placeringsbeståndets fördelning, %	31.3. 2011	31.12. 2010
Obligationslån och räntefonder	70	71
Alternativa placeringar	7	7
Aktier	11	12
Kapitalplaceringar	2	2
Fastigheter	7	7
Penningmarknaden	2	1
Totalt	100	100

Skadeförsäkringsrörelsens placeringsbestånd var vid slutet av mars 2 985 miljoner euro (2 924). Ränteportföljens ratingfördelning var god. Placeringar av investeringsnivån stod för 89 % (91) och 75 % av placeringarna har en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 4,9 år (5,3) och durationen 3,6 år (4,1).

Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Skadeförsäkringsrörelsens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen samt marknadsriskerna för de placeringar som utgör täckning för de försäkringstekniska avsättningarna.

Skadeförsäkringsrörelsens solvenskapital uppgick i slutet av mars till 826 miljoner euro (832). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 84 % (86). Utjämningsbeloppet sjönk till 407 miljoner euro (424).

Pohjola Försäkring Ab:s rating hölls oförändrad: Moody's rating var A2 och Standard & Poor's A+.

Det har inte skett några väsentliga ändringar i placeringsportföljens riskposition.

Kapitalförvaltningen

- Kapitalförvaltningens resultat växte med 11 % och var 6,2 miljoner euro (5,6).
- De förvaltade kundmedlen var på samma nivå som vid årsskiftet, dvs. 34,8 miljarder euro (35,0).
- Den operativa kostnads/intäktsrelationen förbättrades till 50 % (54).

Kapitalförvaltningens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–3/ 2011	1–3/ 2010	Förändring, %	2010
Provisionsintäkter, netto	12	13	-7	58
Övriga intäkter	1	1	51	9
Intäkter totalt	13	14	-4	67
Personalkostnader	4	5	-11	21
Övriga kostnader	3	3	-8	15
Kostnader totalt	7	8	-10	35
Resultat före skatt	6	6	11	31
Resultat före skatt till verkligt värde	6	6	11	31
Förvaltade kundmedel, mrd. e	34,8	34,9	0	35,0
Operativ kostnads/intäktsrelation, %	50	54		53
Antal anställda	148	170	-13	144

Resultatet för januari–mars

Kapitalförvaltningens resultat för januari–mars ökade med 11 % till 6,2 miljoner euro (5,6). Den operativa kostnads/intäktsrelationen förbättrades till 50 % (54). Under det första kvartalet ingick inga avkastningsrelaterade provisioner i resultatet (0,2). I resultatet för jämförelseperioden ingår intäkter och kostnader för de bolag som såldes i december 2010, dvs. Pohjola Capital Partners Ab och Pohjola Private Equity Funds Ab. De sålda bolagen ökade jämförelseårets resultat med 0,8 miljoner euro. Såväl intäkterna som kostnaderna ökade i den befintliga verksamheten. I resultatet ingår en andel av nettoresultatet för intresseföretaget Access Capital Partners Group SA som förvärvades i december.

Förvaltade kundmedel, mrd. e	31.3. 2011	2010	Förändring, %	Fördelning av förvaltade kundmedel, %	31.3. 2011	2010
Institutionella kunder	19,4	19,5	-1	Penningmarknadsplaceringar	13	14
OP-fonder	12,0	12,0	0	Obligationslån	40	39
Private	3,4	3,4	0	Aktier	29	29
Totalt	34,8	35,0	-1	Övriga	18	18
				Totalt	100	100

Koncernfunktionerna

- Resultatet före skatt var 17 miljoner euro (22). Resultatet försvagades av att realisationsvinster från skuldebrev som väntat blev mindre.
- Kreditriskmarginalerna som under jämförelseåret ökat på grund av staternas skuldcris minskade, och resultatet till verkligt värde ökade med 4 miljoner euro från jämförelseåret.
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Koncernfunktionernas resultat och nyckeltal

Milj. e	1-3/ 2011	1-3/ 2010	Förändring, %	2010
Räntenetto	13	14	-10	64
Nettointäkter från handel	-2	-6	-37	-9
Nettointäkter från placeringsverksamhet	11	18		31
Övriga intäkter	3	3	-20	12
Intäkter totalt	24	30	-18	98
Personalkostnader	4	3	17	15
Övriga kostnader	4	5	-14	23
Kostnader totalt	8	8	-2	38
Resultat före nedskrivningar av fordringar	17	22	-24	60
Nedskrivningar av fordringar	0			-1
Resultat före skatt	17	22	-23	61
Resultat före skatt till verkligt värde	18	14	29	-12
Likviditetsreservsportföljen, mrd. e	9,5	12,0	-21	9,5
Fordringar på och skulder till OP- Pohjola-gruppens företag, netto, mrd. e	4,3	0,6		3,4
Centralbanksrörelsens resultat, milj. e	3	3	-2	12
Antal anställda	126	121	4	126

Resultatet för januari-mars

Resultatet före skatt minskade från jämförelseåret med 5 miljoner euro till 17 miljoner euro. I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster från skuldebrev för 5 miljoner euro (19). Inkomster från vinstutdelningar ingick i resultatet för 6 miljoner euro (3). För aktier och andelar som bokförts bland finansiella tillgångar som kan säljas resultatfördes nedskrivningar på totalt 0 miljoner euro (3).

Pohjolas tillgång på finansiering har hållits god. Under januari-mars ökade Pohjola sin långfristiga kapitalanskaffning med ett obligationslån på 500 miljoner euro på den internationella kapitalmarknaden. Löptiden för lånet är 5 år. Dessutom emitterade OP-Bostadslånebanken ett obligationslån med säkerhet i fastigheter på 1 miljard euro och en löptid på 5 år.

Snittmarginalen för partikapitalanskaffningen var vid slutet av mars 27 räntepoäng (26). Kostnaderna för kapitalanskaffningen ökar i snitt då ny långfristig finansiering ska skaffas till högre marginaler än tidigare.

Pohjola Bank Abp:s nettofordringar på detaljistbankerna och företagen i OP-Pohjola-gruppen ökade till 4,3 miljarder euro. Vid slutet av 2010 var nettositionen 3,4 miljarder euro.

Kreditriskmarginalerna som ökat på grund av staternas skuldcris minskade under januari-mars, och resultatet till verkligt värde var 18 miljoner euro, dvs. 4 miljoner euro större än under jämförelseperioden.

Koncernfunktionernas riskposition

Koncernfunktionernas centrala risker är risken för värdeförändringar i likviditetsreservportföljen samt likviditetsriskerna.

Koncernfunktionernas exponeringar uppgick till totalt 18,6 miljarder euro (18,1) och bestod av likviditetsreservportföljen, som upprätthålls för att trygga OP-Pohjola-gruppens likviditet, samt fordringar på andelsbankerna. Likviditetsreservportföljen motsvarade omfattningen vid årsskiftet, 9,5 miljarder euro. Tillgångarna har placerats främst i skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt i värdepapperiserade fordringar.

Koncernfunktionernas ränterisk var under det första kvartalet i genomsnitt 14,0 miljoner euro (9,6) mätt med mätaren för en förändring i räntan på 1 procentenhet.

Den ordinarie bolagsstämmans beslut

Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma 29.3.2011 fastställde bokslutet för 2010, beviljade styrelseledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet och beslöt att i utdelning betala 0,40 euro per aktie i serie A och 0,37 euro per aktie i serie K. Bolagsstämman fastställde antalet styrelseledamöter till åtta. Dessutom godkände bolagsstämman styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen och emissionsbemyndigande för styrelsen.

Till bolagets styrelse återvaldes till slutet av följande ordinarie bolagsstämma verkställande direktör Merja Auvinen, verkställande direktör Jukka Hienonen, verkställande direktör Simo Kauppi, handelshögskolans föreståndare Satu Lähteenmäki, verkställande direktör Harri Sailas och diplomingenjör Tom von Weymarn.

Utöver de personer som nämnts ovan ingår i styrelsen med stöd av lagen om en sammanslutning av inläningsbanker ordförande för bolagets moderbolag OP-Pohjola anl:s direktion, chefdirektör Reijo Karhinen, som ordförande och med stöd av bolagsordningen vice ordförande för OP-Pohjola anl:s direktion, affärsrörelsedirektör Tony Vepsäläinen, som vice ordförande.

Förvaltning

Pohjola Bank Abp:s (Pohjola) styrelse har hållit sitt konstituerande möte efter den ordinarie bolagsstämman 29.3.2011 och valt följande ledamöter till styrelsens utskott.

Ledamöterna i ersättningsutskottet är: chefdirektör Reijo Karhinen (ordförande), affärsrörelsedirektör Tony Vepsäläinen (vice ordförande) och handelshögskolans föreståndare Satu Lähteenmäki.

Ledamöterna i riskhanteringsutskottet är: affärsrörelsedirektör Tony Vepsäläinen (ordförande), verkställande direktör Simo Kauppi (vice ordförande) och verkställande direktör Harri Sailas.

Ledamöterna i revisionsutskottet är: diplomingenjör Tom von Weymarn (ordförande), verkställande direktör Merja Auvinen (vice ordförande) och verkställande direktör Jukka Hienonen.

Styrelsen har bedömt ledamöternas oberoende och konstaterat att Jukka Hienonen, Satu Lähteenmäki och Tom von Weymarn är oberoende av såväl bolaget som de betydande aktieägarna i bolaget.

EM Vesa Aho (36) utnämndes till Pohjola-koncernens ekonomi- och finansdirektör (CFO) från 1.3.2011.

Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör Mikael Silvennoinen återvände 21.3.2011 från den sjukledighet som började i januari 2011.

Aktier och aktieägare

Det sammanlagda antalet A-aktier i Pohjola som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors och onoterade K-aktier uppgick 31.3.2011 till 319 551 415 aktier. Det röstetal som aktiernas sammanlagt medför i bolaget var 593 077 995. Under början av året skedde inga förändringar i antalet aktier i Pohjola.

Antal aktier

Aktieserie	Antal aktier	Andel av alla aktier, %	Andel av röstetalet, %
31.3.2011			
Pohjola A (POH1S)	251 169 770	78,6	42,4
Pohjola K (POHKS)	68 381 645	21,4	57,6
Totalt	319 551 415	100	100

Kursen för Pohjolas A-aktie 31.3.2011 var 9,62 euro (31.12.2010 8,97 euro). Under det första kvartalet 2011 var kursen som högst 10,13 euro (28.3.2011) och som lägst 9,00 euro (10.1.2011). Som utdelning för 2010 betalades 0,40 euro per aktie i serie A och 0,37 euro per aktie i serie K. Pohjolas marknadsvärde var vid slutet av mars 3 074 miljoner euro (2 866). Vid beräkningen av marknadsvärdet har K-aktierna värderats med kursen för A-aktierna.

Omsättningen av A-aktier uppgick under januari–mars 2011 i euro till 329 miljoner euro medan den året innan var 337 miljoner euro. Antalet omsatta aktier i januari–mars 2011 var 34 miljoner aktier (42).

Antal aktieägare

	31.3.2011	31.12.2010	Förändring (st.)
Aktieägare i serie A	34 453	34 903	-450
Aktieägare i serie K	116	119	-3
Antal aktieägare, totalt*	34 460	34 910	-450

* Antalet aktieägare i serie A och K avviker från det totala antalet aktieägare, eftersom en del ägare av K-aktier också äger A-aktier.

Antalet aktieägare i Pohjola 31.3.2011 var 34 460 aktieägare. Av aktieägarna var 95 % privatpersoner. Antalet förvaltarregistrerade aktier ökade under januari–mars med 0,8 miljoner aktier. De förvaltarregistrerade aktiernas andel av A-aktierna 31.3.2011 var 20,4 % (20,1).

De största aktieägarna

31.3.2011	Andel av alla aktier, %	Andel av A aktier, %	Andel av röstetalet, %
OP-Pohjola anl	29,98	14,00	57,05
Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen	10,00	12,72	5,39
Ömsesidiga Livförsäkringsbolaget Suomi	7,26	9,23	3,91
Oulun Osuuspankki	1,38	1,12	1,81
OP-Eläkekassa	1,08	1,38	0,58
OP-Eläkesätiö	0,73	0,93	0,39
Åbonejdens Andelsbank	0,57	0,72	0,33
Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma	0,55	0,71	0,30
Placeringsfonden OP-Delta	0,47	0,60	0,25
Länsi-Suomen Osuuspankki	0,46	0,43	0,52
Förvaltarregistrerade aktier totalt	16,04	20,41	8,64
Övriga	31,48	37,75	20,83
Totalt	100,00	100,00	100,00

Utsikter för återstoden av året

Återhämtningen i ekonomin har avspeglats i en ökad efterfrågan på företagskrediter och företagskreditstocken har åter börjat växa. Snittmarginalen för företagskreditstocken har börjat minska, och marginalerna på nykreditgivningen väntas minska då konkurrensen ökar. Då ekonomin återhämtar sig uppskattas företagens omvärld bli bättre och nedskrivningarna minska. De största osäkerhetsfaktorerna för resultatutvecklingen i bankrörelsen 2011 ansluter sig till omfattningen av de framtida nedskrivningarna i kreditportföljen.

Premieintäkterna förväntas fortfarande öka snabbare än marknaden på grund av att antalet privatkunder ökar. Premieintäkterna från företagsförsäkringar har börjat öka. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent beräknas ligga mellan 89 och 94 %, om storskadorna inte blir avsevärt fler än 2010. Den förväntade avkastningen på lång sikt i skadeförsäkringens placeringsverksamhet är 5,1 %. Intäkterna från placeringsverksamheten beror i hög grad på hur placeringsmarknaden utvecklas. De största osäkerhetsfaktorerna beträffande skadeförsäkringens resultatutveckling 2011 är utvecklingen av placeringsmarknaden och storskadornas inverkan på försäkringsersättningarna.

Beloppet av de kundmedel som förvaltas av kapitalförvaltningen förväntas växa under återstoden av året. Beloppet av de här kundmedlen påverkas bland annat av marknadsutvecklingen och nettoförsäljningen. De största osäkerhetsfaktorerna beträffande kapitalförvaltningens resultatutveckling 2011 är realiseringen av de resultatbundna provisionerna för placeringsverksamheten samt beloppet av de kundmedel som förvaltas.

De viktigaste faktorer som inverkar på koncernfunktionerna är det räntenetto som uppkommer i likviditetsreservportföljen, de uppkomna realisationsvinsterna och -förlusterna på skuldebrev samt eventuella nedskrivningar av skuldebrev med resultat inverkan. Realisationsvinsterna på skuldebrev beräknas minska 2011.

Koncernens resultat före skatt väntas 2011 bli större än 2010.

Osäkerheten som förknippas med konjunkturutsikterna och den allmänna omvärlden är fortfarande stor, och koncernledningen har inga möjligheter att påverka dem.

Alla bedömningar som presenteras i den här rapporten grundar sig på de rådande åsikterna om utvecklingen av omvärlden, koncernen och dess funktioner och de faktiska resultaten kan avvika betydligt.

Pohjola-koncernens resultaträkning

Milj. e	Not	1-3/ 2011	1-3/ 2010
Räntenetto	3	68	60
Nedskrivningar av fordringar	4	15	33
Räntenetto efter nedskrivningar		53	27
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	5	94	79
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	6	41	40
Nettointäkter från handel	7	14	7
Nettointäkter från placeringsverksamhet	8	11	18
Övriga rörelseintäkter	9	11	11
Nettointäkter totalt		223	182
Personalkostnader		55	47
IT-kostnader		19	19
Avskrivningar		15	18
Övriga kostnader		41	39
Kostnader totalt		129	123
Andel av intresseföretagens resultat		0	0
Resultat före skatt		94	59
Inkomstskatt		21	15
Periodens resultat		73	43
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets ägare		73	43
Totalt		73	43
Resultat/aktie (EPS) före utspädning, e			
A-aktien		0,24	0,14
K-aktien		0,21	0,11

Pohjola-koncernens rapport över totalresultat

Milj. e	1-3/ 2011	1-3/ 2010
Periodens resultat	73	43
Förändring i fonden för verkligt värde		
Värdering till verkligt värde	-7	61
Säkring av kassaflöde	-14	
Omräkningsdifferenser	0	0
Inkomstskatt		
Värdering till verkligt värde	-2	16
Säkring av kassaflöde	-4	
Periodens totalresultat	58	88
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare	58	88
Totalt	58	88

Pohjola-koncernens balansräkning

Milj. e	Not	31.3.2011	31.12.2010
Kontanta medel		474	1 501
Fordringar på kreditinstitut		9 734	8 033
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella tillgångar för handel		516	410
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		13	12
Derivatinstrument		1 943	1 962
Fordringar på kunder		12 102	12 433
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	12	3 456	3 198
Investeringstillgångar		6 869	6 339
Investeringar i intresseföretag		25	25
Immateriella tillgångar	13	921	925
Materiella tillgångar		89	97
Övriga tillgångar		1 939	1 208
Skattefordringar		43	40
Tillgångar totalt		38 126	36 184
Skulder till kreditinstitut		5 606	4 960
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella skulder för handel			0
Derivatinstrument		2 237	2 054
Skulder till kunder		3 805	4 231
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	14	2 782	2 351
Skuldebrev emitterade till allmänheten	15	17 168	16 685
Avsättningar och övriga skulder		2 687	1 816
Skatteskulder		458	455
Efterställda skulder		1 075	1 255
Skulder totalt		35 817	33 807
Eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	16	-28	-12
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		816	868
Eget kapital totalt		2 309	2 377
Skulder och eget kapital totalt		38 126	36 184

Pohjola-koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Milj. e	Fonden för verkligt värde			Ackumu- lerade vinst- medel	Eget kapital totalt
	Aktie- kapital	Värdering till verkligt värde	Säkring av kassa- flöde		
Eget kapital 1.1.2010	428	0		746	2 267
Periodens totalresultat		45		43	88
Vinstutdelning				-107	-107
på A-aktien 0,34 eur/aktie				-85	-85
på K-aktien 0,31 eur/aktie				-21	-21
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument				0	0
Övriga				0	0
Eget kapital 31.3.2010	428	45		683	2 249

Milj. e	Fonden för verkligt värde			Ackumu- lerade vinst- medel	Eget kapital totalt
	Aktie- kapital	Värdering till verkligt värde	Säkring av kassa- flöde		
Eget kapital 1.1.2011	428	-6	-6	868	2 377
Periodens totalresultat		-5	-10	73	58
Vinstutdelning				-126	-126
på A-aktien 0,40 eur/aktie				-100	-100
på K-aktien 0,37 eur/aktie				-25	-25
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument				0	0
Övriga				0	0
Eget kapital 31.3.2011	428	-12	-16	816	2 309

Pohjola-koncernens kassaflödesanalys

Milj. e	1–3/ 2011	1–3/ 2010
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	73	43
Justeringar i periodens resultat	253	281
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-3 095	-1 603
Fordringar på kreditinstitut	-1 554	23
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-134	44
Derivatinstrument	2	-17
Fordringar på kunder	293	-253
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-298	-277
Investeringstillgångar	-673	-632
Övriga tillgångar	-732	-490
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	1 322	1 921
Skulder till kreditinstitut	653	-111
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	0	19
Derivatinstrument	1	15
Skulder till kunder	-426	1 109
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	228	190
Avsättningar och övriga skulder	865	699
Betald inkomstskatt	-16	-3
Erhållna utdelningar	28	19
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-1 436	659
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	52	64
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-1	0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-7	-3
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	0	0
B. Kassaflöde från investeringar totalt	44	60
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, öknings	0	23
Efterställda skulder, minskningar	-156	-10
Skuldebrev emitterade till allmänheten, öknings	9 838	12 173
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-9 038	-12 494
Betalda utdelningar	-126	-107
C. Kassaflöde från finansiering totalt	518	-414
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-874	305
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	1 758	3 250
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	884	3 555
Likvida medel		
Kontanta medel*	483	3 332
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	401	223
Totalt	884	3 555

* Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 10 miljoner euro (3).

Uppgifter enligt rörelsesegment

Resultatet för januari–mars 2011, milj.e	Bank-rörelsen	Skade-försäk-ringen	Kapital-förvalt-ningen	Koncern-funktio-nerna	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	43					43
Markets	12					12
Övrig rörelse		-1	0	13	1	13
Totalt	55	-1	0	13	1	68
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	25	5	12	-1	-1	41
Nettointäkter från handel	15		0	-2	1	14
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	11		11
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		68				68
Placeringar		38			-1	37
Övriga		-12				-12
Totalt		95			-1	94
Övriga rörelseintäkter	7	1	1	3	-1	11
Intäkter totalt	103	100	13	24	-2	239
Personalkostnader	15	32	4	4		55
IT-kostnader	6	11	0	1	0	19
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		5	1			6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	6	2	0	0		9
Övriga kostnader	7	31	2	3	-1	41
Kostnader totalt	34	81	7	8	-2	129
Resultat före nedskrivningar av fordringar	68	19	6	17	0	110
Nedskrivningar av fordringar	16	0		0		15
Resultat före skatt	53	19	6	17	0	94
Förändring i fonden för verkligt värde	1	-23	0	2	0	-21
Resultat före skatt till verkligt värde	54	-4	6	18	0	74

Resultatet för januari–mars 2010, milj.e	Bank-rörelsen	Skade-försäk-ringen	Kapital-förvalt-ningen	Koncern-funktio-nerna	Elimi-neringar	Koncernen totalt
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	40					40
Markets	6					6
Övrig rörelse		-1	0	14	0	14
Totalt	46	-1	0	14	0	60
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	24	4	13	0	-1	40
Nettointäkter från handel	13		0	-6		7
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0		0	18		18
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar		74				74
Placeringar		16			1	17
Övriga		-11				-11
Totalt		78			1	79
Övriga rörelseintäkter	7	1	0	4	-1	11
Intäkter totalt	90	82	14	30	-1	215
Personalkostnader	12	27	5	3	0	47
IT-kostnader	6	11	1	2		19
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp		8	1			8
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	7	2	0	0		9
Övriga kostnader	6	29	2	3	-1	39
Kostnader totalt	31	76	8	8	-1	123
Resultat före nedskrivningar av fordringar	59	6	6	22	0	92
Nedskrivningar av fordringar	33	0				33
Resultat före skatt	26	6	6	22	0	59
Förändring i fonden för verkligt värde	0	69	0	-8	-1	61
Resultat före skatt till verkligt värde	26	75	6	14	-1	119

Balansräkning 31.3.2011, milj.e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Fordringar på kunder	11 866			333	-97	12 102
Fordringar på kreditinstitut	309	0	1	9 915	-18	10 208
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	596			-67		529
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 679			-222	3 456
Placeringstillgångar	167	16	17	6 678	-8	6 869
Investeringar i intresseföretag		2	23			25
Övriga tillgångar	3 190	783	117	879	-33	4 935
Tillgångar totalt	16 128	4 480	158	17 738	-379	38 126
Skulder till kunder	1 238			2 612	-46	3 805
Skulder till kreditinstitut	1 215			4 488	-97	5 606
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 799			-16	2 782
Skuldebrev emitterade till allmänheten				17 341	-173	17 168
Efterställda skulder		50		1 025		1 075
Övriga skulder	3 814	83	13	1 517	-46	5 381
Skulder totalt	6 268	2 932	13	26 983	-379	35 817
Eget kapital						2 309
Antal anställda	684	2 101	148	126		3 060
Investeringar, milj. e	2	5	0	0		7

Balansräkning 31.12.2010, milj.e	Bank- rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Koncern- funktio- nerna	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Fordringar på kunder	11 544			977	-88	12 433
Fordringar på kreditinstitut	249	2	1	9 300	-18	9 534
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	483			-60		422
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 307			-109	3 198
Placeringstillgångar	83	16	41	6 231	-32	6 339
Investeringar i intresseföretag		2	23			25
Övriga tillgångar	2 505	788	122	919	-101	4 232
Tillgångar totalt	14 865	4 115	186	17 366	-348	36 184
Skulder till kunder	1 391			2 914	-74	4 231
Skulder till kreditinstitut	1 245			3 804	-88	4 960
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 357			-6	2 351
Skuldebrev emitterade till allmänheten				16 760	-75	16 685
Efterställda skulder		50		1 205		1 255
Övriga skulder	2 811	143	17	1 460	-105	4 325
Skulder totalt	5 446	2 550	17	26 142	-349	33 807
Eget kapital						2 377
Antal anställda	657	2 090	144	126		3 016
Investeringar, milj. e	6	9	1	1		17

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–31.3.2011 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering).

Principerna för upprättandet av bokslutet redovisas i bokslutet 2010. Principerna har tillämpats vid upprättandet av den här delårsrapporten.

Delårsrapporten är oreviderad. Alla siffror i delårsrapporten har avrundats och därför kan summan av enskilda tal avvika från den summa som angetts.

Not 2. Pohjola-koncernens formler för nyckeltalen

Räntabilitet på eget kapital (ROE) till verkligt värde, %

Räkenskapsperiodens vinst + förändringar i fonden för verkligt värde efter skatt /
Eget kapital (medeltalet vid räkenskapsperiodens början och slut) x 100

Resultat/aktie (EPS)

Räkenskapsperiodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare / Aktiernas emissionsjusterade antal i genomsnitt under räkenskapsperioden

Resultat/aktie (EPS) till verkligt värde

(Räkenskapsperiodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare + förändring i fonden för verkligt värde) /
Aktiernas emissionsjusterade antal i genomsnitt under räkenskapsperioden

Eget kapital/aktie

Eget kapital / Aktiernas emissionsjusterade antal på balansdagen

Utdelning/aktie

Utdelning för räkenskapsperioden / Aktiernas emissionsjusterade antal på balansdagen

Aktiestockens marknadsvärde

Antalet aktier x sista avslutskurs under balansdagen

Kapitaltäckningsgraden enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Konglomeratets kapitalbas totalt / Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt

Kapitaltäckning, %

Kapitalbas totalt / Totalt kapitalkrav x 8

Primärkapitalrelation, %

Primärt kapital totalt / Totalt kapitalkrav x 8

Core Tier 1, %

Primärt kapital totalt exkl. kapitallån / Totalt kapitalkrav x 8

SKADEFÖRSÄKRINGENS NYCKELTAL

Skadeförsäkringens nyckeltal har beräknats på basis av Finansinspektionens föreskrifter och i tillämpliga delar motsvarande IFRS-uppgifter. Vid beräkningen av nyckeltalen används Skadeförsäkringsbolagens rörelsevisa kostnader, som inte redovisas enligt samma principer i koncernens resultaträkning.

Skadeprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Ersättningar och skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Driftskostnadsprocent

Driftskostnader + avskrivningar/justeringar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp /
Premieintäkter (netto) x 100

Riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Omkostnadsprocent

Driftskostnader och skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Skadeprocent + driftskostnadsprocent

Riskprocent + omkostnadsprocent

Solvensprocent

(+ Skadeförsäkringens nettotillgångar

+ Kapitallån

+ Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)

- Uppskjuten skatt som realiseras i en nära framtid och andra poster som dras av från verksamhetskapitalet

- Immateriella tillgångar) /

Premieintäkter x 100

OPERATIVA NYCKELTAL**Operativ kostnads/intäktsrelation**

(+ Personalkostnader

+ Övriga administrationskostnader

+ Övriga rörelsekostnader exkl. avskrivningar av de immateriella tillgångar och den goodwill som uppkommit vid anskaffningen av Pohjola) /

(+ Räntenetto

+ Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

+ Provisionsintäkter och -kostnader, netto

+ Nettointäkter från handel

+ Nettointäkter från placeringsverksamhet

+ Övriga rörelseintäkter) x 100

Operativ skadeprocent

Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden /

Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto) x 100

Operativ driftskostnadsprocent

Driftskostnader / Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto) x 100

Operativ totalkostnadsprocent

Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent

Grunder för beräkningen av nyckeltalen

Milj.e	31.3.2011	31.12.2010	
Skadeförsäkring			
Skadeförsäkringens nettotillgångar	1 548	1 564	
Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)	-12	-13	
Egna kapitallån	50	50	
andra poster som dras av från bolagens verksamhetskapital	-2	2	
Immateriella tillgångar	762	767	
Milj.e	31.3.2011	31.3.2010	31.12.2010
Poster av engångsnatur			
Ökning av försäkringstekniska avsättningar i anslutning till ökningen av förväntad livslängd			-35
Upplösning av garantiavgiftspost			15
Poster i anslutning till företagsarrangemang (Kapitalförvaltningen)			6

Not 3. Räntenetto

Milj. e	1-3/ 2011	1-3/ 2010
Lån och fordringar	62	71
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	30	23
Skuldebrev	-57	123
Derivatinstrument som innehas för handel (netto)	8	-28
Skulder till kreditinstitut	-9	-13
Skulder till kunder	-6	-2
Skuldebrev emitterade till allmänheten	25	-83
Efterställda skulder	-7	-8
Kapitallån	-2	-2
Finansiella skulder för handel	0	-1
Övriga (netto)	0	0
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	43	81
Derivat för säkringsredovisning (netto)	25	-21
Räntenetto	68	60

Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	1-3/ 2011	1-3/ 2010
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	1	25
Återföringar av fordringar som avskrivits	0	0
Ökning av nedskrivningar	16	41
Minskning av nedskrivningar	-2	-32
Nedskrivningar av fordringar totalt	15	33

Not 5. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	1-3/ 2011	1-3/ 2010
Premieintäkter, netto		
Premieinkomst	474	446
Återförsäkrares andel	-30	-28
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-218	-208
Återförsäkrares andel	19	18
Totalt	246	227
Skadeförsäkringssersättningar, netto		
Betalda ersättningar	176	177
Återförsäkrares andel	-4	-15
Förändring i avsättning för oreglerade skador	5	-30
Återförsäkrares andel	1	22
Totalt	178	154

Nettointäkter från skadeförsäkringens
placeringsverksamhet

Räntor	16	16
Utdelningar	21	17
Fastigheter	1	1
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	-9	31
Aktier och andelar	5	-20
Lån och fordringar	-1	-1
Fastigheter	0	0
Derivatinstrument	7	-8
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev	0	0
Aktier och andelar	-5	-16
Lån och fordringar	-1	-1
Fastigheter	0	0
Derivatinstrument	1	-4
Övriga	1	1
Totalt	37	17
Upplösning av diskontering	-12	-11
Övriga	0	0
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt	94	79

Not 6. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	1-3/ 2011	1-3/ 2010
Provisionsintäkter		
Utlåning	9	8
Betalningsrörelse	3	3
Värdepappersförmedling	10	7
Värdepappersemissioner	2	4
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	14	14
Försäkringsverksamhet	5	4
Garantier	4	4
Övriga	1	2
Provisionsintäkter totalt	47	46
Provisionskostnader		
Betalningsrörelse	0	1
Värdepappersförmedling	3	2
Värdepappersemissioner	1	1
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	2	2
Övriga	1	1
Provisionskostnader totalt	7	6
Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto	41	40

Not 7. Nettointäkter från handel

Milj. e	1-3/ 2011	1-3/ 2010
Finansiella tillgångar och skulder för handel		
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	-3	4
Aktier och andelar	0	0
Derivatinstrument	6	-12
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev	-1	4
Aktier och andelar	0	0
Derivatinstrument	10	6
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev		0
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev	1	1
Nettointäkter från valutaverksamhet	2	3
Nettointäkter från handel totalt	14	7

Not 8. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	1-3/ 2011	1-3/ 2010
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	5	14
Aktier och andelar	0	0
Utdelningar	6	3
Nedskrivningar	0	-3
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet		
Realisationsvinster och -förluster		
Lån och övriga fordringar	1	4
Totalt	12	18
Förvaltningsfastigheter	0	0
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	11	18

Not 9. Övriga rörelseintäkter

Milj. e	1-3/ 2011	1-3/ 2010
Centralbanksavgifter	2	2
Realisering av omhändertagna objekt	0	0
Hyresintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	5	6
Övriga	4	2
Övriga rörelseintäkter totalt	11	11

Not 10. Klassificering i balansräkningen

Tillgångar, milj.e	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultat-räkningen*	Som kan säljas	Säkrings-instrument	Totalt
Kontanta medel och tillgodohavanden på centralbanker	474					474
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	9 734					9 734
Derivatinstrument			1 821		122	1 943
Fordringar på kunder	12 102					12 102
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	750		105	2 602		3 456
Skuldebrev***		877	529	5 882		7 289
Aktier och andelar				83		83
Övriga fordringar	3 018		26			3 044
Totalt 31.3.2011	26 078	877	2 481	8 567	122	38 126
Totalt 31.12.2010	24 912	928	2 408	7 838	98	36 184

Skulder, milj.e	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultat-räkningen	Övriga skulder	Säkrings-instrument	Totalt
Skulder till kreditinstitut		5 606		5 606
Derivatinstrument	2 028		208	2 237
Skulder till kunder		3 805		3 805
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	0	2 782		2 782
Skuldebrev emitterade till allmänheten		17 168		17 168
Efterställda skulder		1 075		1 075
Övriga skulder		3 145		3 145
Totalt 31.3.2011	2 029	33 580	208	35 817
Totalt 31.12.2010	1 854	31 751	202	33 807

* Tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultat-räkningen omfattar finansiella tillgångar för handel, finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultat-räkningen och förvaltningsfastigheter.

** Tillgångarna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 12.

*** Bland skuldebrev ingick 31.3.2011 skuldebrev redovisade enligt en option om verkligt värde (Fair Value Option) till ett belopp av totalt 13 miljoner euro (12).

Skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrev som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av mars 46 miljoner euro lägre än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är lägre än det bokförda värdet, men fastställandet av tillförlitliga verkliga värden är osäkert.

Not 11. Klassificering av finansiella instrument värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden 31.3.2011, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	441	84	4	529
Skadeförsäkringsrörelsen			8	8
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	19	1 776	148	1 943
Skadeförsäkringsrörelsen	1	2		3
Som kan säljas				
Bankrörelsen	5 180	769	17	5 966
Skadeförsäkringsrörelsen	1 754	617	231	2 602
Totalt	7 394	3 248	409	11 051
Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2010, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	307	112	4	422
Skadeförsäkringsrörelsen			8	8
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	32	1 794	137	1 962
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0		1
Som kan säljas				
Bankrörelsen	4 782	588	15	5 385
Skadeförsäkringsrörelsen	1 577	653	223	2 453
Totalt	6 699	3 146	386	10 231
Skuldernas verkliga värden 31.3.2011, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	6	2 204	26	2 237
Skadeförsäkringsrörelsen	0	0		0
Totalt	7	2 204	26	2 237
Skuldernas verkliga värden 31.12.2010, milj. e	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***	Totalt
Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen		0		0
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	22	2 020	12	2 054
Skadeförsäkringsrörelsen	1	0		2
Totalt	24	2 020	12	2 056

* De poster som klassificerats till Nivå 1 består av aktier som noterats vid de största börserna, företags noterade skuldinstrument, skuldinstrument från stater och finansiella institut med minst rating A- och börsderivat. Det verkliga värdet för ifrågavarande instrument bestäms på basis av noteringar från marknaden.

** Värderingsmetoder som baserar sig på tillförlitliga kalkylparametrar. Med verkligt värde för instrument som klassificerats till Nivå 2 avses det värde som kan härledas ur marknadsvärdet för det finansiella instrumentets delar eller för motsvarande finansiella instrument eller ett värde som kan beräknas med värderingsmodeller och -metoder som allmänt godtas på finansmarknaden, om ett marknadsvärde kan bestämmas tillförlitligt med dem. Till den här nivån har i Pohjola-koncernen klassificerats OTC-derivat, statens skuldförbindelser, företags och finansiella instituts skuldinstrument, köp- och återköpsavtal (repo) samt värdepapper som lånats ut eller lånats in.

*** Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller särskild osäkerhet. Instrument som klassificerats till Nivå 3 värderas med prissättningsmodeller, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. I ifrågavarande balansklass ingår de mest komplicerade OTC-derivaten, vissa private equity-investeringar, olikvida lån, strukturerade lån inkl. värdepapperiserade lån och strukturerade skuldebrev samt hedge-fonder.

Överföringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

Under 2011 har inom skadeförsäkringsrörelsen staterna Portugals och Irlands obligationslån överförts från nivå 1 till nivå 2 för ett belopp av 18,4 miljoner euro till följd av att ratingen har ändrats.

Not 12. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2011	31.12.2010
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	202	254
Aktier och andelar	441	400
Fastigheter	94	87
Skuldebrev	1 493	1 500
Derivatinstrument	3	1
Övriga andelar	675	561
Totalt	2 909	2 802
Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	38
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	336	228
Återförsäkringsverksamhet	112	87
Kassa och banktillgodohavanden	10	4
Övriga fordringar	55	39
Totalt	547	396
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt	3 456	3 198

Not 13. Immateriella tillgångar

Milj. e	31.3.2011	31.12.2010
Goodwill	516	516
Varumärken	173	173
Kundrelationer	173	179
Övriga	59	56
Totalt	921	925

Not 14. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2011	31.12.2010
Avsättning för oreglerade skador		
Avsättning för pensioner	1 108	1 108
Övriga avsättningar för oreglerade skador	756	739
Totalt	1 864	1 847
Avsättning för intjänade premier	595	377
Derivatinstrument	0	2
Övriga skulder	323	125
Totalt	2 782	2 351

Not 15. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	31.3.2011	31.12.2010
Obligationslån	7 327	6 861
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	9 591	9 563
Övriga	250	262
Totalt	17 168	16 685

Not 16. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	31.3.2011	31.12.2010
Lån och övriga fordringar		
Omklassificerade skuldebrev	-7	-8
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Skuldebrev	-52	-57
Aktier och fonder med aktierisk	35	28
Övriga fonder	12	31
Derivatinstrument		
Säkring av kassaflöde	-16	-6
Totalt	-28	-12

Den negativa fonden för verkligt värde upplöses genom värdestegringar på tillgångarna, realisationsförluster och resultatförda nedskrivningar.

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till -38 miljoner euro (-17) och den uppskjutna skattefordran som ansluter sig till den uppgick till 10 miljoner euro (5). I fonden för verkligt värde före skatt ingick totalt 76 miljoner euro i positiva värdeförändringar och totalt 20 miljoner euro i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I januari–mars resultatfördes från fonden för verkligt värde totalt en miljon euro i nedskrivningar.

Not 17. Bankrörelsens riskposition

De totala åtagandena per ratingklass*, mrd. e

Rating-klass	31.3.2011	31.12.2010	Förändring
1–2	2,6	2,4	0,2
3–5	11,8	11,8	0,0
6–7	4,5	4,2	0,3
8–9	1,9	2,1	-0,2
10	0,1	0,1	0,0
11–12	0,4	0,4	0,0
Oklassificerade	0,2	0,2	0,0
Totalt	21,4	21,0	0,4

* exkl. privatkunder

Marknadsriskens känslighetsanalys

Bankrörelse, milj. e	Risk-parameter	Förändring	31.3.2011		31.12.2010	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	11		4	
Valutarisk	Marknadsvärde	20 %-enheter	2		1	
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet	20 %-enheter	6		2	
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	0		0	
Kreditriskpremie*	Kreditrisk-marginal	0,5 %-enheter	11		12	

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.

* Kreditriskpremien har räknats på basis av de skuldebrev som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och de skuldebrev som kan säljas, vilka ingår i likviditetsreserven.

Not 18. Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Riskvariabel	Total- belopp 31.3.2011, milj. e	Förändring i risk- variabel	Inverkan på totalkostnads- procenten	Inverkan på eget kapital, milj. e
Premieintäkter*	982	ökar 1%	förbättras 0,9 %-enheter	10
Försäkringsersättningar*	720	ökar 1%	försvagas 0,7 %-enheter	-7
Storskada över 5 milj. e		1 st.	försvagas 0,5 %-enheter	-5
Personalkostnader*	110	ökar 8%	försvagas 0,9 %-enheter	-9
Funktionsvisa kostnader */**	268	ökar 4%	försvagas 1,1 %-enhet	-11
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	507	ökar 0,25 %- enheter	försvagas 0,3 %-enheter	-3
Livslängd i diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1 382	ökar 1 år	försvagas 3,2 %-enheter	-32
Diskonteringsränta på diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1 382	%- enheter	försvagas 1,7 %-enheter	-17

* Glidande 12 månader

** Funktionsvisa kostnader för skadeförsäkringen exkl. skötselkostnader för placeringar och kostnader för produktion av övriga tjänster

Allokering av skadeförsäkringens placeringsbestånd

Allokering, milj.e	Verkligt värde 31.3.2011		Verkligt värde 31.12.2010	
		%		%
Penningmarknaden	63	2 %	14	0 %
Obligationslån och räntefon	2 075	70 %	2 074	71 %
Aktier	407	14 %	422	14 %
Alternativa placeringar	220	7 %	207	7 %
Fastigheter	220	7 %	207	7 %
Totalt	2 985	100 %	2 924	100 %

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 31.3.2011*, milj.e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa	38	174	161	71	60	74	577	27 %
Aa1–Aa3	84	88	98	35	26	31	362	17 %
A1–A3	88	208	166	85	38	81	667	31 %
Baa1–Baa3	30	116	83	29	27	5	290	14 %
Ba1 eller lägre	49	95	32	33	4	14	228	11 %
Intern rating	3	1	0	1	2	4	11	1 %
Totalt	292	682	541	254	158	209	2 135	100 %

* Inkluderar inga kreditderivat.

Följande tabell beskriver placeringsriskernas känslighet och deras inverkan på det egna kapitalet:

Skadeförsäkring	Riskparameter	Förändring	Inverkan på eget kapital, milj. e	
			31.3.2011	31.12.2010
Obligationslån och räntefonder 1)	Ränta	1 %-enhet	83	92
Aktier 2)	Marknadsvärde	20 %-enheter	80	83
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	20 %-enheter	16	16
Råvaror	Marknadsvärde	20 %-enheter	6	5
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %-enheter	22	21
Valuta	Valutavärde	20 %-enheter	50	48
Kreditriskpremie 3)	Kreditriskmarginal	0,5 %-enheter	41	47
Derivat 4)	Volatilitet	10 %-enheter	2	0

1) Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrev och räntederivat.

2) Inkluderar hedge-fonder och aktiederivat.

3) Inkluderar obligationslån och penningmarknadsplaceringar inkl. obligationslån och räntederivat emitterade av utvecklade stater.

4) 20 %-enheter i aktiederivat, 10 %-enheter i räntederivat och 5 %-enheter i valutaderivat.

Not 19. Koncernfunktionernas riskposition

De totala exponeringarna per ratingklass, mrd. e

Rating-klass	31.3.2011	31.12.2010	Förändring
1–2	13,9	13,5	0,4
3–5	4,5	4,3	0,1
6–7	0,1	0,1	0,0
8–9	0,1	0,1	0,0
10	0,0	0,0	0,0
11–12	0,0	0,0	0,0
Oklassificerade	0,0	0,0	0,0
Totalt	18,6	18,1	0,5

Marknadsriskens känslighetsanalys

Koncernfunktionerna milj. e	Risk-parameter	Förändring	31.3.2011		31.12.2010	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	19		6	0
Räntevolatilitet	Volatilitet	20 %-enheter	1		0	
Kreditriskpremie*	Kreditriskmarginal	0,5 %-enheter		121	0	121
Prisrisk						
Aktieportfölj	Marknadsvärde	20 %-enheter		2		2
Kapitalfonder	Marknadsvärde	20 %-enheter		5		6
Fastighetsrisk	Marknadsvärde	10 %-enheter	3		4	

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.

* Kreditriskpremien har räknats på basis av de skuldebrev som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och de skuldebrev som kan säljas, vilka ingår i likviditetsreserven.

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt löptid och rating 31.3.2011, milj.e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa	1 118	552	2 037	1 015	838	45	5 605	59 %
Aa1–Aa3	122	1 242	465	131	211		2 172	23 %
A1–A3	213	530	99	26	1	0	869	9 %
Baa1–Baa3	82	209	150	7	0		449	5 %
Intern rating	76	178	84	58			396	4 %
Totalt	1 612	2 711	2 836	1 237	1 050	45	9 491	100 %

Den genomsnittliga återstående löptiden för likviditetsreserverna är 4,0 år.

Not 20. Kapitalbas och kapitaltäckning

Milj. e	31.3.2011	31.12.2010
Primärt kapital (Tier 1)		
Eget kapital	2 309	2 377
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras (eget kapital och koncernelimineringar)	94	93
Fonden för verkligt värde, överföring till Tier 2	34	36
Primärt kapital (Tier 1) före avdrag och kapitallån	2 437	2 505
Kapitallån	274	274
Immateriella tillgångar	-165	-165
Överskott i pensionsåtaganden och förvaltningsfastigheternas värdeförändring	-30	-30
Styrelsens förslag till utdelning		-126
Planerad utdelning	-37	
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-704	-705
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-59	-61
Underskott i det supplementära kapitalet	-25	
Primärt kapital (Tier 1) för kapitaltäkningsändamål	1 690	1 692
Supplementärt kapital (Tier 2)		
Fonden för verkligt värde (exkl. värdering av säkringen av kassaflöde)	-18	-29
Eviga lån	299	299
Debenturlån	457	608
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-704	-705
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-59	-61
Överföring till primärt kapital	25	
Supplementärt kapital (Tier 2) för kapitaltäkningsändamål		111
Kapitalbas totalt	1 690	1 803
Avdrag från primärt och supplementärt kapital		
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-1 409	-1 410
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-118	-122
Totalt	-1 527	-1 531
Riskvägda poster	13 871	13 520
Kapitaltäckning, %	12,2	13,3
Primärkapitalrelation, %	12,2	12,5

Kapitalbasen och kapitaltäckningen har beräknats enligt Basel II-standarderna. På företagsexponeringarna har tillämpats internmetoden.

Not 21. Kapitäläckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	31.3.2011	31.12.2010
Pohjola-koncernens egna kapital	2 309	2 377
Branschposter	1 079	1 230
Goodwill och immateriella tillgångar	-860	-862
Utjämningsbelopp	-301	-314
Övriga poster som ingår i eget kapital och branschposter, och som inte kan räknas till konglomeratets kapitalbas	-175	-277
Konglomeratets kapitäläckning totalt	2 051	2 154
Kapitälkravet i kreditinstitutsverksamheten	1 110	1 082
Kapitälkravet i försäkringsrörelsen	189	177
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	1 299	1 259
Konglomeratets kapitäläckning	753	895
Konglomeratets kapitäläckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,58	1,71

OP-Pohjola-gruppens kapitäläckning enligt kreditinstitutslagen var 12,7 % och primärkapitalrelationen 12,7 %.
Räknat med konsolideringsmetoden var OP-Pohjola-gruppens kapitäläckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat 1,67.

Not 22. Ställda säkerheter

Milj. e	31.3.2011	31.12.2010
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	6 248	6 026
Övriga	404	349
Ställda säkerheter totalt	6 652	6 376
Skulder med säkerhet totalt	636	651

Not 23. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	31.3.2011	31.12.2010
Garantier	1 116	1 125
Garantiansvar	1 258	1 333
Kreditlöften	4 114	3 912
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	125	140
Övriga	458	463
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	7 070	6 972

Not 24. Derivatinstrument

31.3.2011, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	48 432	81 930	32 666	163 028	1 412	1 386
Valutaderivat	17 030	2 317	530	19 877	266	637
Aktie- och indexbundna derivat	124	994	29	1 146	119	0
Kreditderivat	23	152		175	5	0
Övriga derivat	3 899	248		4 146	21	58
Derivat totalt	69 507	85 641	33 224	188 373	1 823	2 081

31.12.2010, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	45 688	66 499	28 059	140 246	1 471	1 505
Valutaderivat	16 373	2 081	675	19 129	326	409
Aktie- och indexbundna derivat	160	967	29	1 156	128	0
Kreditderivat	13	162		175	5	0
Övriga derivat	3 925	263		4 188	30	47
Derivat totalt	66 160	69 972	28 763	164 894	1 961	1 962

* I de verkliga värdena ingår upplupna räntor som i balansräkningen redovisas bland övriga tillgångar eller avsättningar och övriga skulder.

Not 25. Övriga ansvarsförbindelser och åtaganden

Åtagandena i kapitalinvesteringsfonder 31.3.2011 var 11 miljoner euro för bankrörelsens del och 115 miljoner euro för skadeförsäkringsrörelsens del. De ingår i punkten "Åtaganden utanför balansräkningen".

Not 26. Närståendetransaktioner

Pohjola-koncernens närstående består av moderbolaget OP-Pohjola anl (tidigare OP-Centralen anl), de dotterbolag som konsolideras i koncernen, intresseföretagen, ledningen och övriga närstående företag. Till Pohjola-koncernens ledning räknas Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör, ledamöterna i styrelsen och deras nära familjemedlemmar. Till de närstående räknas också bolag, i vilka någon som hör till ledningen eller en nära familjemedlem till en sådan person har ett betydande inflytande. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa, OP-Eläkesäätiö och systerföretagen i OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen.

På lån beviljade till närstående tillämpas bankens normala kreditvillkor. Lånen är bundna till de referensräntor som tillämpas allmänt.

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2010.

Helsingfors 4.5.2011

**Pohjola Bank Abp
Styrelsen**

Den här delårsrapporten finns att få på adressen www.pohjola.fi > Medier. På samma adress finns också bakgrundsmaterial till rapporten.

Analytikermöte, konferenssamtal och live webcast

På rapportdagen 4.5 arrangeras en gemensam konferens på engelska för analytiker och investerare kl. 15.00 finsk tid, EET (14.00 CET, 13.00 UK, 8.00 US EST). Konferensen är en kombination av analytikermöte, konferenssamtal och live webcast.

Analytiker och investerare kan delta på två sätt:

1) Genom att följa konferensen via internet som live webcast. Länken publiceras före början av tillfället på IR-sidorna. Frågor kan sändas på internet via knappen i webcast-visningen. Webcast-sändningen kan ses i efterhand på IR-sidorna.

2) Genom att ringa ett av de regionala konferensnumren nertill. Frågor per telefon ska ställas enligt anvisningarna i avsnittet för frågor. Deltagarna ombes vara färdiga för samtal 5–10 minuter före tillfället börjar.

UK, International +44 203 043 24 36

US +1 866 458 40 87

FIN +358 923 101 527

Lösenord: Pohjola

Pressmöte

På rapportdagen 4.5 hålls ett pressmöte för redaktörerna i OP-Pohjolas kontor (Industrigatan 1 b, Vallgård, Helsingfors). Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör Mikael Silvennoinen presenterar resultatet vid mötet.

Ekonomisk information 2011

Delårsrapporterna 2011 offentliggörs följande dagar:

Delårsrapport 1.1–30.6.2011	3.8.2011
Delårsrapport 1.1–30.9.2011	2.11.2011

DISTRIBUTION

NASDAQ OMX Helsingfors

London Stock Exchange

Centrala medier

www.pohjola.fi, www.op.fi

Tilläggsupplysningar:

Mikael Silvennoinen, verkställande direktör, tfn 010 252 2549

Vesa Aho, ekonomi- och finansdirektör, tfn 010 252 2336

Tarja Ollilainen, IR-direktör, tfn 010 252 4494