

Pohjola Bank Abp:s årsrapport

2012



Innehåll

År 2012

Sammandrag	1
Styrelseordförandens hälsning	5
Verkställande direktörens översikt	6
Pohjola i korthet	8
Verkställandet av strategin 2012	11
Den justerade strategin	12
Omvärlden	18
Kapitaltäckning och riskposition	23

Affärsrörelser

Sammandrag	25
Bankrörelsen	29
Skadeförsäkringsrörelsen	34
Kapitalförvaltningen	40
Koncernfunktionerna	45
Personalen	48

Struktur och förvaltning

Pohjola – en del av OP-Pohjola-gruppen	52
Bolagsstyrning – Corporate Governance	59
Pohjola Bank Abp:s Styrelse	63
Pohjola Bank Abp:s Ledningsgrupp	71

Information för investerare

Sammandrag	78
Aktier och aktieägare	80
Skuldplacering	97

Sammandrag: År 2012

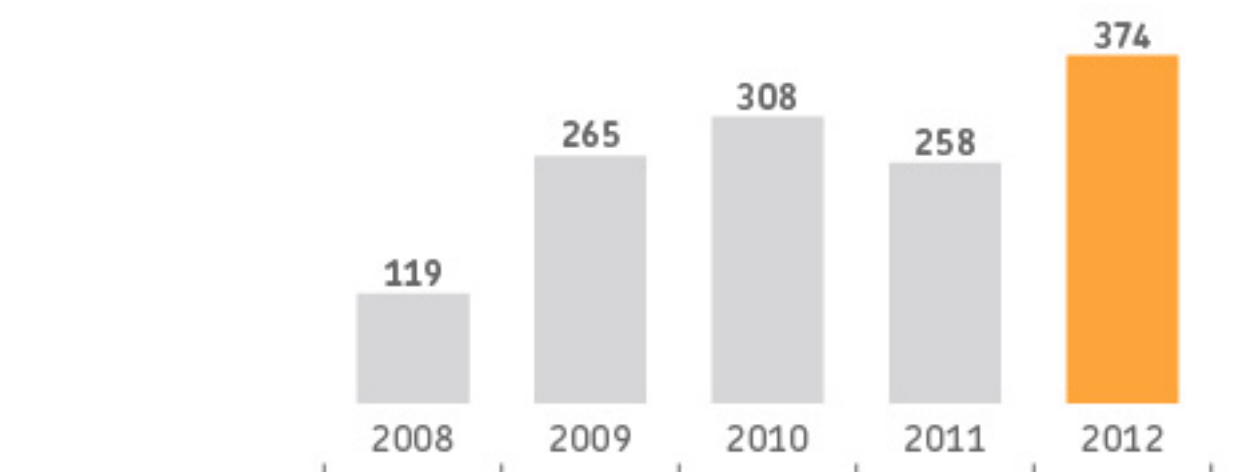
Pohjola-koncernens resultat 2012 var rekordartat och koncernens marknadsposition stärktes under 2012. Vid årets slut hade koncernen god likviditet och kapitaltäckning.

	2012	2011
Balansomslutning, milj. €	44 623	41 111
Resultat före skatt, milj. €	374	258
Resultat före skatt till verkligt värde, milj. €	792	78
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	23,3	3,1
Resultatet per aktie, €	0,89	0,67
Utdelning (A-aktien), €	0,46*	0,41
Utdelning (K-aktien), €	0,43*	0,38
Personal	3 404	3 380

* Styrelsens förslag

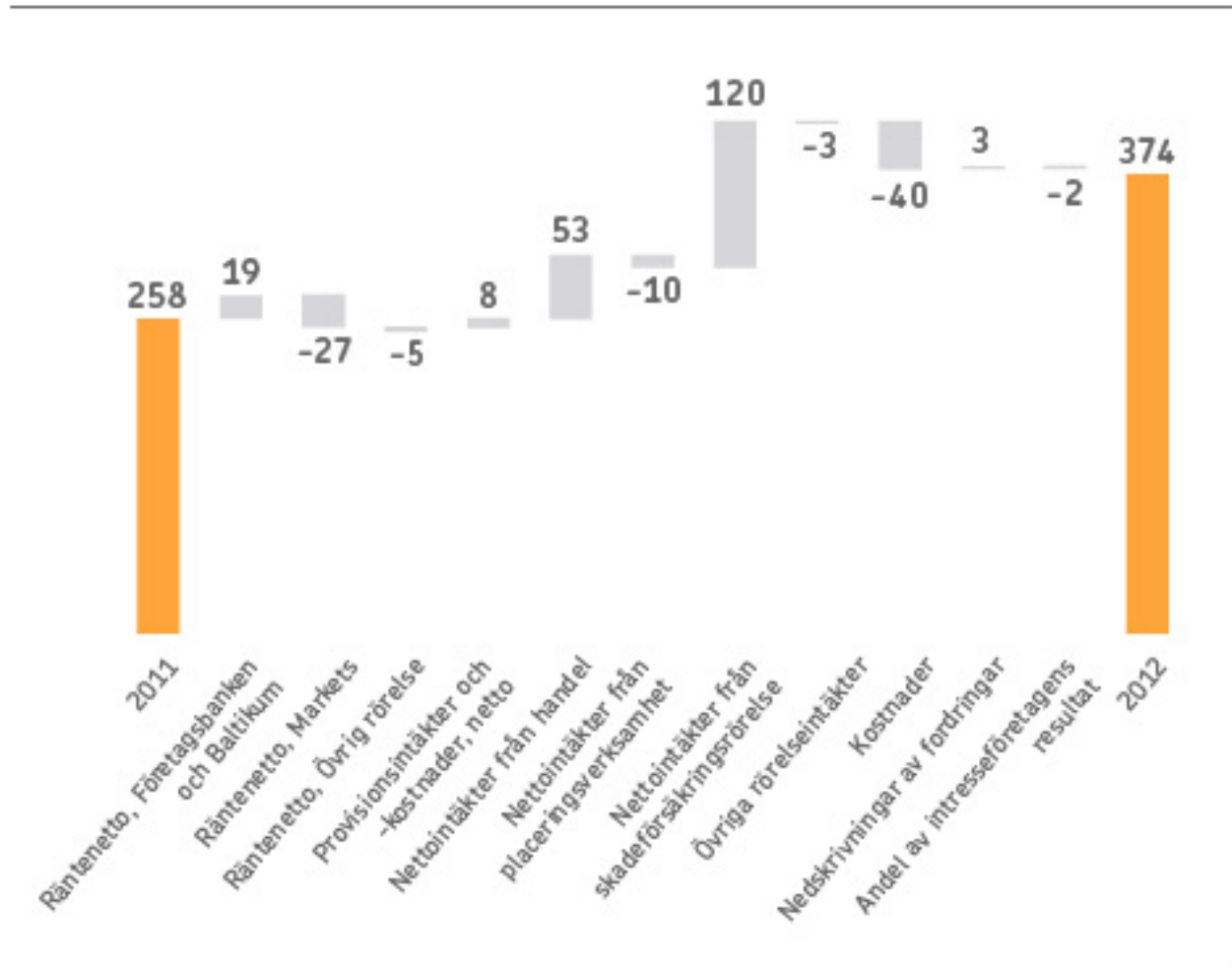
Resultat före skatt

milj. €



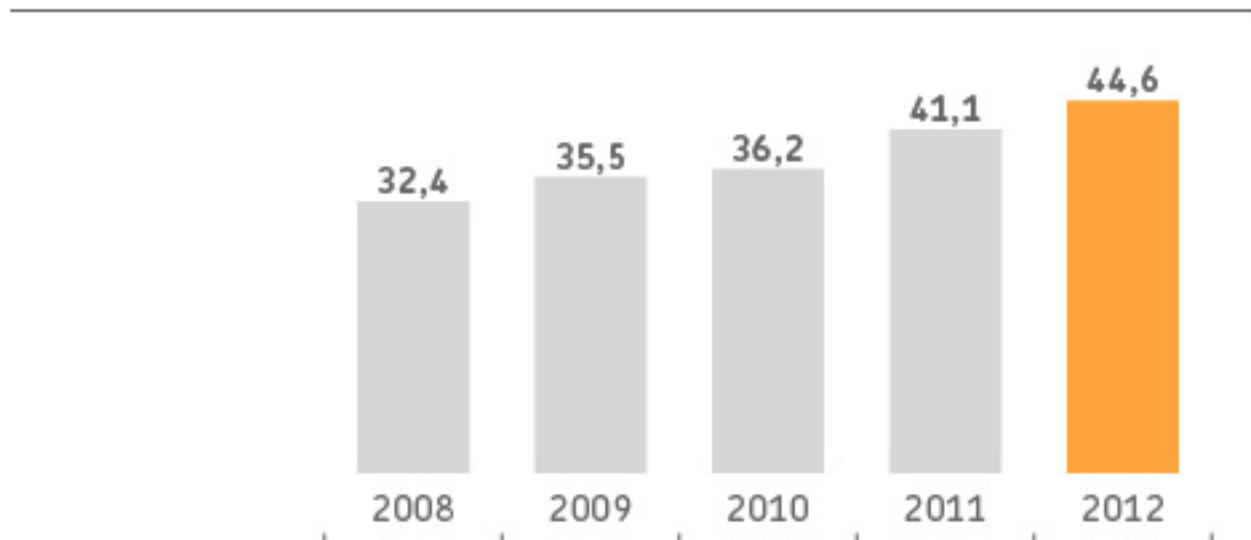
Koncernens resultat före skatt, förändring 2011 vs. 2012

milj. €

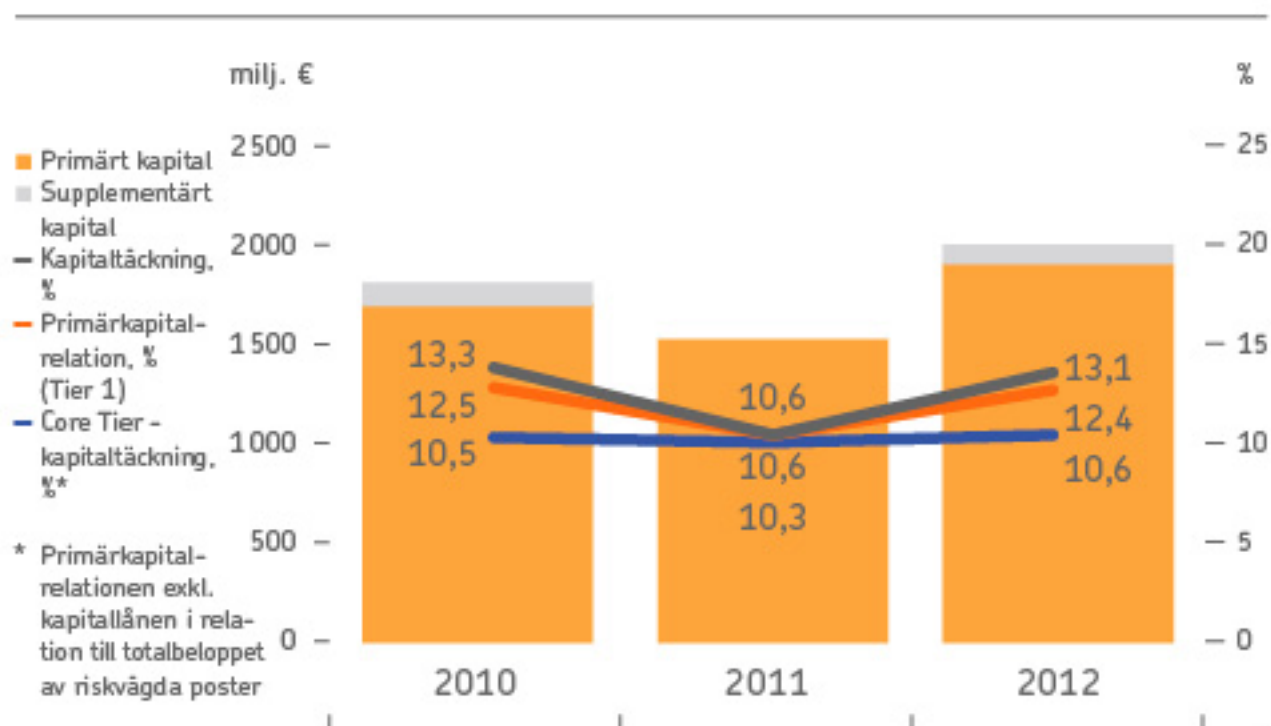


Balansomslutning

mrd. €



Kapitalbas och kapiteltäckning



Den justerade strategin

Externa faktorer som styr strategin

- Omvärlden
- Konkurrensen
- Regleringen

Vi ökar vikten för effektivitet, lönsamhet och kapiteltäckning samt växer kontrollerat.

Vad ändras?

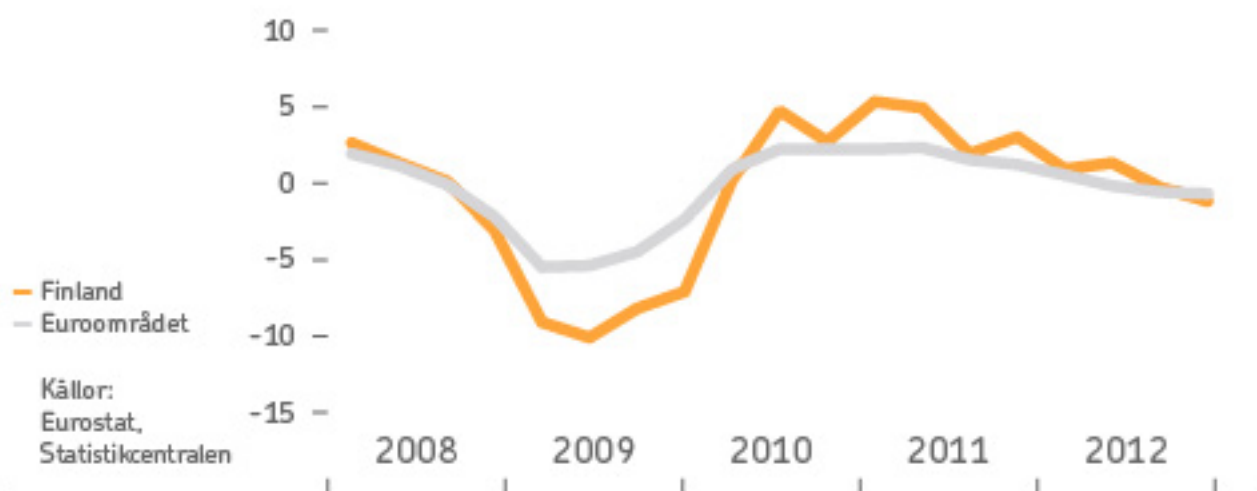
- Kunderfarenheten blir en konkurrensfördel.
- Tillväxten fokuseras allt exaktare för att kunna förbättra avkastningen på kapitalet.
- OP-Pohjola-gruppens konkurrensfördelar och starka sidor ska utnyttjas effektivare än förr.
- Vi ska lyfta effektiviteten och kapiteltäckningen till en ny nivå.

Vad hålls oförändrat?

- Grunduppgiften, målet och värdena hålls oförändrade.
- Vi tryggar branschens bästa helhetskompetens.
- Vi strävar efter den bästa utdelningen i vår jämförelsegrupp.

BNP

volymförändring från året innan, %



"År 2012 var ett gott år för Pohjola beträffande resultat, försäljning och kundrelationer."

Pohjola-koncernens resultat före skatt 2012 var 374 milj. €

Temat för Pohjolas justerade strategi är "Integrationen ger värde och effektivitet".

Styrelseordförandens hälsning

Bästa aktieägare i Pohjola

År 2012 var ett bra år för hela OP-Pohjola-gruppen beträffande såväl tillväxt som resultat. Pohjolas insats för gruppens resultat var betydande. Resultatet för Pohjolas bankrörelse förbättrades från året innan trots den krävande omvärlden och de låga räntorna. Den gynnsamma placeringsmiljön bidrog till det goda resultatet inom skadeförsäkringen och kapitalförvaltningen. Också integreringen av bank- och skadeförsäkringsrörelsen fortsatte sin framgångshistoria.

Tillväxten inom företagsbanksrörelsen bevisade än en gång att vi också under hårda tider bär vårt ansvar för den ekonomiska tillväxten i Finland. Pohjola har en betydande roll i den här uppgiften.

Osäkerheten i omvärlden fortsätter, och särskilt de belastningar som den nya regleringen och skattebesluten för med sig innebär prövningar för finansbranschens resultatutveckling. Inom Pohjola är vi dock väl förberedda på de här utmaningarna. Våra ekonomiska buffertar är starka. Dessutom bromsar det effektiviseringsprogram som inleddes i fjol avsevärt upp kostnadsökningen i år och de närmaste åren.

En central del av vår nya strategi är att också i fortsättningen hålla fast vid vår stabila utdelningspolitik.

Reijo Karhinen

Verkställande direktörens översikt

År 2012 var framgångsrikt för Pohjola och på många sätt rekordartat. För Pohjola innebar det gångna året en period av tillväxt trots att omvärlden präglades av osäkerhet, knutarna i eurokrisen fortfarande satt hårt och den ekonomiska utvecklingen var mer dämpad än väntat och bromsade upp företagets intresse för investeringar. Vår operativa affärsrörelse utvecklades som väntat och vi avancerade i enlighet med vår strategi.

Placeringsmiljön var gynnsam, och vi lyckades också utmärkt i vår egen placeringsverksamhet. Det återvunna förtroendet på kapitalmarknaden fick stöd av Europeiska centralbankens meddelande om att köpa upp krisländers obligationslån på sekundärmarknaden.

Pohjolas resultat före skatt var 374 miljoner euro, och till verkligt värde var det nästan 800 miljoner euro.

Vi gick framåt i alla våra affärsrörelser. Bankrörelsen nådde sitt bästa resultat redan för andra året i följd. Vi utökade ytterligare vår marknadsandel av företagskrediterna. Ökningen beror på vårt fasta och medvetna val att stå vid de finländska företagens sida i såväl goda som dåliga tider och stödde deras tillväxt och utveckling. Kvaliteten på vår kreditstock är fortfarande god. Ett bevis på den goda utvecklingen är också att inlåningen ökade med hela 92 procent. Vi nådde förstaplats som arrangör av emissioner av syndikerade krediter och obligationslån i Finland. Till resultaten av vårt framgångsrika arbete hör också den smidiga starten för skötseln av statens betalningsrörelse, som vi vunnit efter konkurrensutsättning, samt öppningen av ett företagskontor i Lettland.

Skadeförsäkringens premieintäkter ökade kraftigt. Vi har ökat resurserna inom försäkringsförsäljningen rejält, och nådde under det gångna året nya rekord inom försäljningen till både privat- och företagskunder. Den framgångsrika korsförsäljningen med andelsbankerna utökade antalet preferenskundshushåll rekordartat med cirka 47 000 till nästan 570 000 hushåll. Trots den stora volymökningen var ersättningsfunktionens servicenivå fortfarande god.

Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent var god, trots att den belastades av större storskador än under jämförelseperioden. I början av 2013 öppnades sjukhuset Omasairaala, som specialiserat sig på ortopedisk dagkirurgi och garanterar en heltäckande kundbetjäning allt från olycksfall till tillfrisknande.

Också inom kapitalförvaltningen nådde vi ett rekordresultat och förbättrade avsevärt placeringsintäkterna. Det allt tätare samarbetet inom gruppen återspeglade sig bland annat som förbättrad kundbelåtenhet hos interna storkunder.

Det gångna året präglades också av samarbetsförhandlingarna i anslutning till OP-Pohjola-centralinstitutskoncernens omstruktureringsprogram. Som resultat av förhandlingarna minskar antalet anställda i Pohjola avsevärt. Trots att processen var tung för personalen var den nödvändig, eftersom omstruktureringarna ger möjlighet till en avsevärd förbättring av koncernens kostnadseffektivitet. På så vis garanterar vi Pohjolas konkurrenskraft och serviceförmåga också i fortsättningen.

På hösten offentliggjorde vi vår reviderade strategi: "Integrationen ger värde och effektivitet". I den justerade strategin betonar vi en allt exaktare fokusering av tillväxten för att förbättra avkastningen på kapitalet, särskilt inom bankrörelsen, samt förbättring av kapitaltäckningen. En viktig del av strategin är också att förbättra koncernens effektivitet och att hålla kostnaderna på samma nivå som 2012 åtminstone de tre följande åren. Vår verksamhet ska allt kraftigare fokusera på att förbättra kunderfarenheten. Vårt mål är att överträffa kundernas förväntningar. Enligt strategin är det också viktigt att på ett allt effektivare sätt dra nytta av OP-Pohjola-gruppens konkurrensfördelar och styrkor.

Det gångna året var ett gott år för Pohjola beträffande resultat, försäljning och kundrelationer. Vid årets slut hade koncernen god likviditet och kapitaltäckning. Styrelsen föreslår för bolagsstämman att det på de noterade aktierna i serie A betalas en utdelning på 0,46 euro per aktie och på de onoterade aktierna i serie K 0,43 euro per aktie. Förslaget motsvarar ett utdelningsförhållande på 51 procent.

Jag ser på 2013 med tillförsikt. Det är möjligt att euroområdet ekonomi efter recessionen småningom återhämtar sig mot slutet av året. De ekonomiska förtroendeindikatorerna visar redan tecken på förbättring. Vi väntar oss att Pohjolas resultat före skatt i år kommer att bli större än 2012. Vi har utmärkta utgångspunkter för det här. Vår marknadsposition är efter fjolåret starkare än någonsin, och vi har genom våra beslut lagt grunden för en mer kostnadseffektiv verksamhet än tidigare.

Ett varmt tack till alla aktieägare och kunder för ert förtroende samt till alla andelsbanker och andra samarbetspartner för gott och konstruktivt samarbete. Jag vill också tacka våra anställda för deras utmärkta arbete under de tidvis svåra förhållandena i fjol.

Mikael Silvennoinen

Verkställande direktör

Pohjola i korthet

Pohjola-koncernen är ett finländskt finansföretag som för sina kunder tillhandahåller bank-, skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningstjänster.

Pohjolas grunduppgift är att främja sina kunders ekonomiska framgång, trygghet och välfärd.



Pohjolas mål för marknadsposition är att vara den ledande företagsbanken, skadeförsäkraren och institutionella kapitalförvaltaren.

	2012	MÅL
Markandsposition som företagsbank	2.	1.
Marknadsposition som skadeförsäkrare	1.	1.
Marknadsposition som institutionell kapitalförvaltare	1.	1.

Koncernens mål är att vara den attraktivaste partnern för finanstjänster. Viktiga mål är att nå lönsam tillväxt samt öka företagets värde. Hörnstenarna i Pohjolas strategi är dess tre unika konkurrensfördelar:

- nära kunden
- övergripande finansservice
- en del av OP-Pohjola-gruppen

Pohjola växer lönsamt för att producera en konkurrenskraftig totalavkastning åt sina aktieägare. Bolagets A-aktie har noterats på NASDAQ OMX Helsingfors Large Cap-listan sedan 1989. Handelskoden för A-aktien är POH1S och kategorin är Finansiering. Pohjola har cirka 32 000 aktieägare.

Vid slutet av 2012 hade Pohjola-koncernen 3 400 anställda.

Affärsrörelsens struktur

Pohjola-koncernen är fördelad på tre affärsrörelser: Bankrörelsen, Skadeförsäkringsrörelsen och Kapitalförvaltningen samt Koncernfunktionerna som stöder dessa.

	AFFÄRSRÖRELSE	AFFÄRSOMRÅDEN/ FUNKTIONER	HUVUDSMARKNADSOMRÅDE	STRATEGISK ROLL	ANDEL AV KONCERNENS RESULTAT FÖRE SKATT 2012
Bankrörelsen	Finansiering och ekonomihantering för företag och samfund	Företagsbanken Markets Baltikum	Finland och dess närområden	God lönsamhet och att stärka marknadspositionen	59 %
Skadeförsäkringsrörelsen	Försäkringar för privatkunder, företagskunder och samfundskunder	Privatkunder Företagskunder Baltikum	Finland och dess närområden	Att växa snabbare än marknaden, att stärka sitt marknadsledarskap och bibehålla affärsrörelsens goda lönsamhet	25 %
Kapitalförvaltning	Förvaltning av institutioners, förmögna privatpersoners och släkters tillgångar Förvaltningen av OP-Pohjola-gruppens fonder	Institutionella kunder Private Placeringsverksamhet	Finland och dess närområden	God lönsamhet och att stärka marknadspositionen	9 %
Koncernfunktionerna	Verksamhet som stöder koncernen och dess affärsrörelser Centralbanksrörelse och treasury Ansvar för OP-Pohjola-gruppens likviditet och kapitalanskaffning	Ekonomi och finansiering Riskhantering Personal Kommunikation	-	Att styra, stöda och utmana affärsrörelserna att nå de mål som ställts upp	7 %

Centrala faktorer som påverkar affärsrörelsens värde



Verkställandet av strategin 2012

Pohjolas strategi som fastställdes 2009 fokuserade på att fördjupa integreringen och förnya affärsrörelserna. Pohjola genomförde sin strategi via fyra strategiska projekt.

1. Förnyandet av företags- och samfundsrorelsen hade som mål att stärka Pohjolas och samtidigt hela gruppens marknadsposition särskilt bland medelstora företag. Kärnan i projektet är en klar arbetsfördelning mellan Pohjola och andelsbankerna.
2. Fördjupandet av integreringen gäller åtgärder med vilka Pohjola effektiviserade utnyttjandet av den gemensamma kundpotentialen. Pohjola utnyttjar kunddata för såväl identifieringen av kundpotentialen, riktandet av åtgärder, valet av kunder som prissättningen.
3. För att förbättra sin internationella betjäningssmåga utvidgade koncernen sitt internationella nätverk av samarbetsparter för att globalt kunna erbjuda konkurrenskraftiga tjänster till sina kunder. Pohjola är för sina kunder ett finansföretag med full service också utomlands.
4. För att utveckla koncernens kunskapskapital satsade Pohjola på sin förmåga att förnyas och utvecklas för att kunna erbjuda sina kunder branschens bästa lösningar och tjänster. Bolaget ökar sin kompetens på sikt med beaktande av de framtida behoven.

Verkställandet av strategin 2012			
	Bankrörelse	Skadeförsäkring	Kapitalförvaltning
Förnyandet av företags- och samfundsrorelsen	- De gemensamma verksamhetsmodellerna för företagskundernas kundrelationsorganisationer och andelsbankerna har etablerats och försäljningen har börjat växa kraftigt - Samarbetet med nätverket av utländska samarbetsbanker omorganiserades för att effektivare kunna betjäna Pohjolas och andelsbankernas företagskunder		
Fördjupandet av integreringen av bank- och skadeförsäkringsrorelsen	- Den gemensamma kundinformationen har utnyttjats systematiskt för att identifiera affärsrörelsemöjligheter och i beslutsfattandet. - Affärsrörelsernas gemensamma funktioner såsom produkt- och tjänsteutvecklingen, marknadsförings- och säljstödet samt telefon tjänsten koncentrerades till OP-Tjänster Ab.		
Att förbättra den internationella betjäningssmågan	- Pohjolas företagsbank öppnade en filial i Lettland - Samarbetet med Bank of China fördjupades då Bank of Chinas China Desk öppnades i Helsingfors och Pohjola öppnade ett motsvarande betjäningssmåge i Shanghai.	Samarbetet med RSA har fördjupats ytterligare	- Kunderna har erbjudits nya internationella placeringsprodukter - Det internationella samarbetsnätverket har utvidgats
Att utveckla koncernens kompetenskapital	- Kompetenskartläggningarna har uppdaterats och utvecklingsplaner har gjorts upp för hela personalen i samband med utvecklingssamtalen - Det tvååriga programmet Talent som går ut på att trygga uppföljarpotentialen slutfördes. I programmet deltog totalt 60 personer. - Pohjolas program för välbefinnande i arbetet utvidgades genom att månatligen mäta pulsen på arbetsplatsen.		

Den justerade strategin

Pohjolas styrelse fastställde Pohjola-koncernens strategi och ekonomiska mål i oktober 2012. Strategins tema är "Integrationen ger värde och effektivitet".

Strategin i ett nötskal

Grunduppgift	• Vi främjar våra kunders bestående ekonomiska framgång, trygghet och välfärd
Mål	• Vi är den mest attraktiva finanstjänstpartnern
Centrala mål	• Att öka bolagets värde • Att stärka vår marknadsställning på ett lönsamt sätt
Kritiska framgångsfaktorer	• Utnyttjande av kundpotentialen • Förutseende, val och prissättning av risker • Kunnig personal och högklassiga partner • Konkurrenskraftiga lösningar • Kostnadseffektivitet, flexibilitet och snabbhet • Stark kapitalisering
Konkurrensfördelar	• Övergripande finansservice • En del av OP-Pohjola-gruppen – Starkt varumärke och stabilitet • Nära kunden – Genuint finländsk
Värden	• Människonärhet • Ansvarskänsla • Framgång tillsammans

I den justerade strategin ligger tyngdpunkten på att förbättra kunderfarenheten, rikta in tillväxten allt exaktare, förbättra räntabiliteten på kapitalet, utnyttja OP-Pohjola-gruppens konkurrensfördelar och styrkor allt effektivare, förbättra koncernens effektivitet och höja kapitaltäckningen.

Externa faktorer som styr strategin • Omvärlden • Konkurrensen • Regleringen	Vi ökar vikten för effektivitet, lönsamhet och kapitaltäckning samt växer kontrollerat.
Vad ändras? • Kunderfarenheten blir en konkurrensfördel. • Tillväxten fokuseras allt exaktare för att kunna förbättra avkastningen på kapitalet. • OP-Pohjola-gruppens konkurrensfördelar och starka sidor ska utnyttjas effektivare än förr. • Vi ska lyfta effektiviteten och kapitaltäckningen till en ny nivå.	Vad hålls oförändrat? • Grunduppgiften, målet och värdena hålls oförändrade. • Vi tryggar branschens bästa helhetskompetens. • Vi strävar efter den bästa utdelningen i vår jämförelsegrupp.

I bankrörelsen koncentrerar vi oss på att fördjupa kundrelationerna och att rikta in tillväxten på kapitaleffektiv affärsrörelse och produkter. Inom skadeförsäkringen är målet att fortsätta med den lyckade korsförsäljningen och att förbättra effektiviteten. Det centrala målet inom kapitalförvaltningen är att öka OP-fondernas placeringsintäkter till en konkurrenskraftig nivå och att fördjupa OP-Pohjola-gruppens integration.

Den centrala förutsättningen för strategin är en kunnig och motiverad personal. Kunskapskapitalet ökas systematiskt som en del av utvecklingen av affärsrörelsen.

Konkurrensfördelar

Pohjola realiserar sin strategi med hjälp av sina tre unika konkurrensfördelar.



Nära kunden

Vi fattar besluten lokalt, genuint nära kunden. Betjäningen och beslutsfattandet är snabbt, konsekvent, förutsägbart och tydligt för kunden. I egenskap av finländsk bank har vi på långt sikt engagerat oss på vår hemmamarknad.

Vi känner våra kunder och deras behov och betjänar dem såväl i goda som dåliga tider.

Pohjola har tillgång till landets mest omfattande servicenätverk som täcker hela Finland. De internationella tjänsterna producerar Pohjola tillsammans med förstklassiga partner.

Övergripande finansservice

Våra kunder har tillgång till den största gruppen av experter på bankverksamhet, skadeförsäkring och kapitalförvaltning i Finland. Våra experter erbjuder kunderna de lämpligaste lösningarna och den bästa betjäningen.

Via våra övergripande finanstjänster skapar vi helhetskundrelationer. Kundrelationerna sköts långsiktigt.

Tillsammans med andelsbankerna kan vi lova att privatkunderna får de bästa koncentreringsförmåner av vilka OP-bonus är de viktigaste. På så sätt försäkras vi oss om att våra kundrelationer är bestående, vilket i sin tur förbättrar lönsamheten.

En del av OP-Pohjola-gruppen

OP-Pohjola-gruppen och dess centralbank Pohjola har verkat i mer än hundra år. Finansgruppens kapitaltäckning och rating hör till branschens bästa och genom att höra till OP-Pohjola-gruppen stärks Pohjolas rating.

OP-Pohjola-gruppen har över fyra miljoner kunder av vilka över en miljon är gemensamma bank- och skadeförsäkringskunder. Genom att höra till gruppen får Pohjola en betydande tillväxtpotential och möjligheter till korsförsäljning såväl för försäkrings- som banktjänster. Vi når också kostnadseffektivitet och får tillgång till en enorm mängd information som vi kan utnyttja bl.a. för att rikta tjänsterna och för prissättningen.

Pohjolas och gruppens gemensamma varumärke är ett av Finlands mest kända varumärken och vår företagsprofil är pålitlig, attraktiv och ansedd.

Ekonomiska mål över konjunkturcykeln

Styrelsen fastställde i oktober 2012 koncernens nya ekonomiska mål, där målet för lönsamheten, effektiviteten och kapitaltäckningen höjs.

Ekonomiska mål	Mål	Utfall 2012	Utfall 2011
Koncernen			
Avkastning på eget kapital, %	13	11,2	9,2
Core Tier 1, %	≥ 11,0	10,6	10,3
Bankrörelsen			
Operativ kostnads/intäktsrelation %	< 35	34	35
Skadeförsäkringen			
Operativ totalkostnadsprocent, %	< 92	90,5	89,8
Driftskostnadsprocent, %	18	21,5	21,8
Solvensprocent, %	70	81	77
Kapitalförvaltningen			
Operativ kostnads/intäktsrelation, %	< 45	47	49
Målet för de totala kostnaderna			
Totala kostnaderna vid slutet av 2015, €	på samma nivå som vid slutet av 2012	567	527
Ratingmål			
	Mål		
AA rating	En rating på AA-nivå av minst två ratinginstitut eller ratingar som är åtminstone på samma nivå som huvudkonkurrenternas	2	2
Utdelningspolicyn			
	Mål		
Utdelning av räkenskapsperiodens resultat, %	Det långsiktiga målvärdet för utdelningsförhållandet är minst 50 % förutsatt att Core Tier 1 - kapitaltäckningen hålls på minst 10 %	51*	60

* Enligt styrelsens förslag

Pohjola lämnade bort målet för räntabilitet på eget kapital till verkligt värde (13,0 %) och ställde ett nytt mål för räntabilitet på eget kapital beräknat på basis av resultatet efter skatt 13,0 %. Kapitaltäckningsmålet höjdes genom att ersätta Tier 1-målet 9,5 % med Core Tier 1-målet 11 %. Samtidigt preciserades utdelningspolicyn så att målet är att i utdelning betala minst hälften av räkenskapsperiodens resultat, förutsatt att Core Tier 1 är minst 10 % (tidigare Tier 1 minst 9,5 %).

För de totala kostnaderna ställdes målet att koncernens totala kostnader vid slutet av 2015 ligger på samma nivå som vid slutet av 2012. Samtidigt sänktes målet för den operativa kostnads-/intäktsrelationen inom Bankrörelsen från 40 % till 35 % och inom Kapitalförvaltningen från 50 % till 45 %. Inom skadeförsäkringen preciserades målet för den operativa totalkostnadsprocenten från 92 % till under 92 %. Målet för den operativa driftkostnadsprocenten sänktes från 20 % till 18 %. Pohjolas ekonomiska mål gäller, med undantag för de totala kostnaderna, för konjunkturcykeln.

Dessutom har Pohjola fortfarande som mål en rating på AA-nivå av minst två ratinginstitut eller ratingar som är åtminstone på samma nivå som huvudkonkurrenternas.

Värden

Pohjolas framgång grundar sig på bolagets bestående värden: människonärhet, ansvarskänsla och framgång tillsammans.



Löften till intressentgrupper

Kunderna	• Vi erbjuder de bästa övergripande lösningarna och koncentreringsförmåner
Personalen	• Vi främjar en inspirerande arbetsatmosfär och skapar utomordentliga möjligheter till utveckling
Ägarna	• Den totala avkastningen på vår aktie är i toppklass bland de nordiska jämförelsegrupperna inom bank och försäkring
Samhället	• Vi främjar hållbar utveckling och välbefinnande i vår omvärld

Pohjolas verksamhet är långsiktig och vi erbjuder våra kunder de bästa lösningarna. Bolagets särprägel är kompetens, aktivitet och högklassig betjäning. Vi strävar efter att förutse kundernas behov och samtidigt utvecklar vi aktivt nya tjänstehelheter.

Pohjola främjar en inspirerande arbetsatmosfär och skapar utomordentliga möjligheter för personalen att utvecklas. Målet är att vara den attraktivaste arbetsgivaren inom finansbranschen. Pohjola satsar på chefsarbete och på ledarskapsutvecklingen.

Pohjolas mål är att den totala avkastningen på bolagets aktie ska vara i toppklass bland de nordiska jämförelsegrupperna inom bank och försäkring. Bolaget växer och stärker sin marknadsposition på ett lönsamt sätt. Med hjälp av god kapitalisering tryggar bolaget en fortsatt stabil verksamhet.

Pohjola verkar ansvarsfullt och stöder den hållbara utvecklingen och välbefinnandet i omvärlden. En lönsam verksamhet skapar förutsättningar för en fortsatt affärsrörelse, sysselsättning samt samhälleliga förpliktelser.

Omvärlden

Tillväxttakten inom den globala ekonomin bromsades upp 2012 och var långsammare än snittet under det senaste decenniet. Den ekonomiska utvecklingen präglades av osäkerhet och ojämnheter. I Förenta staterna växte ekonomin i hyfsad takt och sysselsättningen förbättrades. Euroområdet gick in i en lindrig recession.

Skuldkrisen inom euroområdet präglade fortfarande utvecklingen på finansmarknaden. Osäkerheten ökade under början av sommaren till följd av valet i Grekland. Under det senare halvåret skingrades den värsta skuldkrisen då Europeiska centralbanken offentliggjorde sitt program för köp av statslån.

ECB sänkte sin styrränta till 0,75 procent och ökade under början av året likviditeten på marknaden kraftigt med exceptionella långfristiga finansieringsoperationer. Marknadsräntorna sjönk under året rekordlångt.

I Finland blev den ekonomiska utvecklingen svag 2012. Efter det goda första kvartalet avtog den ekonomiska livligheten under året. Hushållens konsumtion stödde den ekonomiska tillväxten. Exporten och investeringarna var däremot dämpade. Till följd av uppbromsningen i den ekonomiska tillväxten började arbetslösheten öka mot slutet av året. Bostadspriserna steg med några procent, men bostadshandeln och bostadsbyggandet minskade något.

Tillväxtutsikterna för den globala ekonomin 2013 är fortfarande mer dämpade än i snitt. Den ekonomiska utvecklingen inom euroområdet hålls svag. Ekonomin i Finland växer även som bäst långsamt. Europeiska centralbanken håller sin styrränta låg och stödjer vid behov den ekonomiska stabiliteten med undantagsåtgärder. Euriborräntorna hålls rekordlåga.

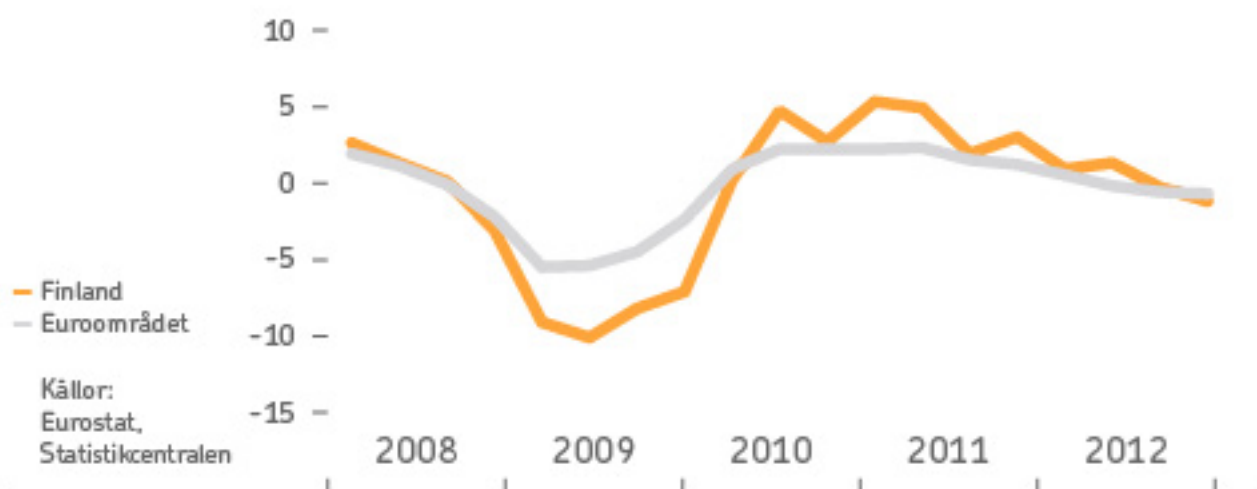
Banksektorns kreditstock växte i fjol med 7 procent, vilket är klart snabbare än tillväxten i snitt i euroländerna. Utvecklingen hos krediter som beviljats hushåll fortsatte relativt stabilt och stöddes av att marknadsräntorna sjönk. Efterfrågan på företagskrediter dämpades däremot under det senare halvåret till följd av de allt svagare ekonomiska utsikterna. Tillväxtutsikterna för kreditstocken 2013 är svagare än i fjol.

Fond- och försäkringsbesparingarna ökade under det senare halvåret 2012 till följd av den gynnsamma utvecklingen på finansmarknaden. Aktiekurserna steg i Finland med i snitt cirka 10 procent under året. Nettoteckningarna i fonder ökade. Tillväxten i inlåningen avtog en aning mot slutet av året då marknadsräntorna sjönk och riskviljan återhämtade sig. Vid slutet av året var inlåningsstocken 6 procent större än ett år tidigare.

Skadeförsäkringssektorns sammanlagda premieinkomst ökade fortfarande med en stabil årlig takt på ungefär 6 procent. De utbetalda ersättningarna ökade långsammare än tidigare med en takt på 4 procent. Den avtagande ökningen i skadekostnaderna förklaras särskilt av de gynnsammare väderleksförhållandena jämfört med det föregående året.

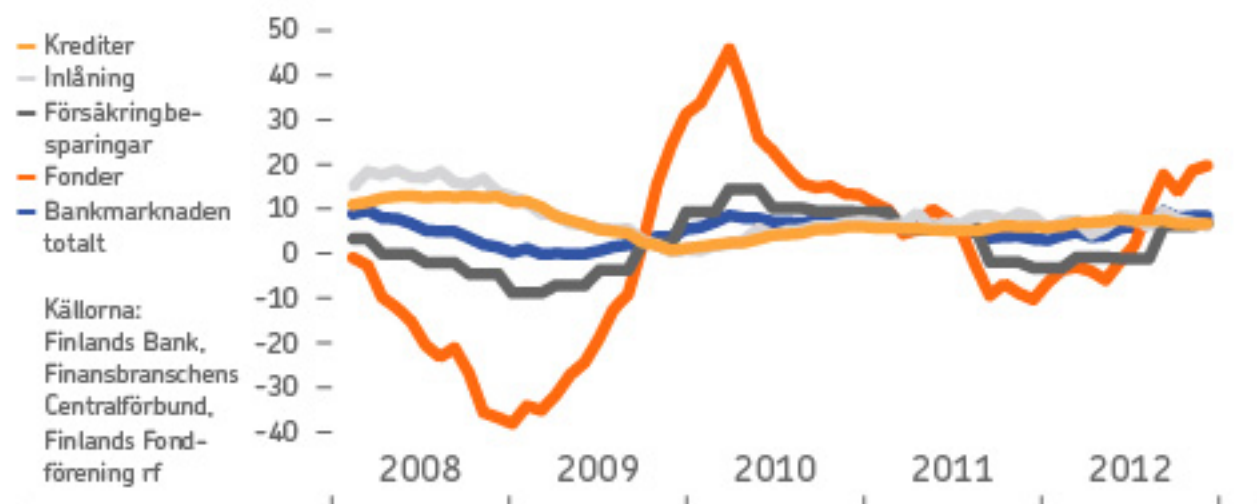
BNP

volymförändring från året innan, %

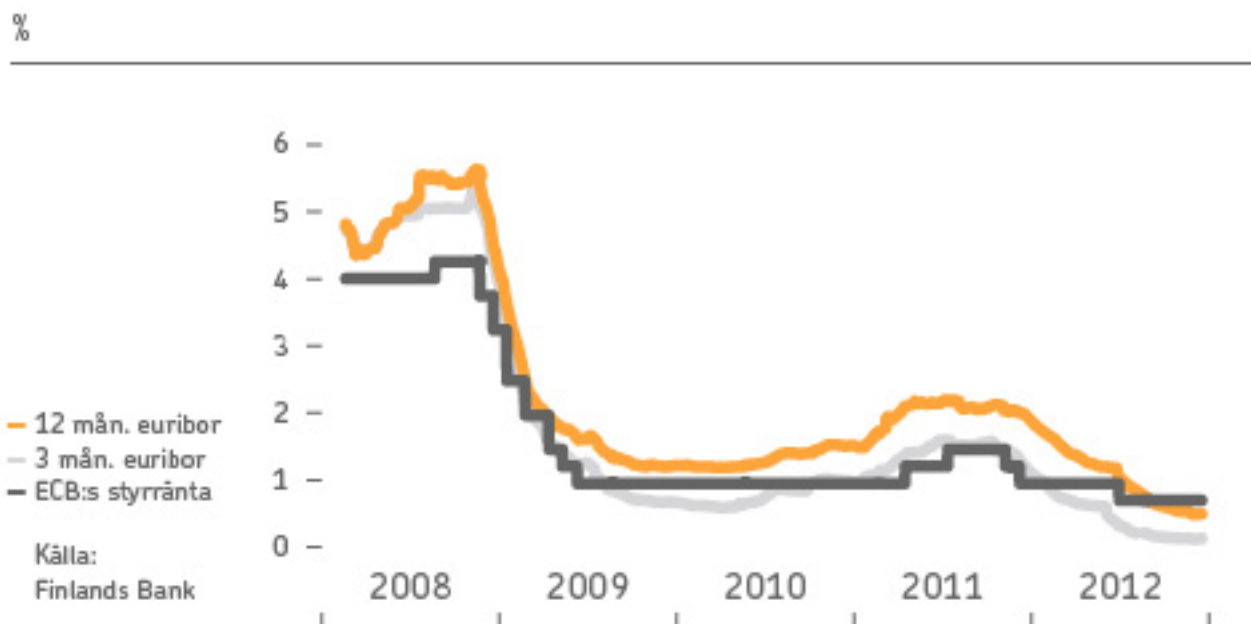


Bankmarknaden 12 månad förändring

branschen totalt, %



Euriborräntor och styrräntan



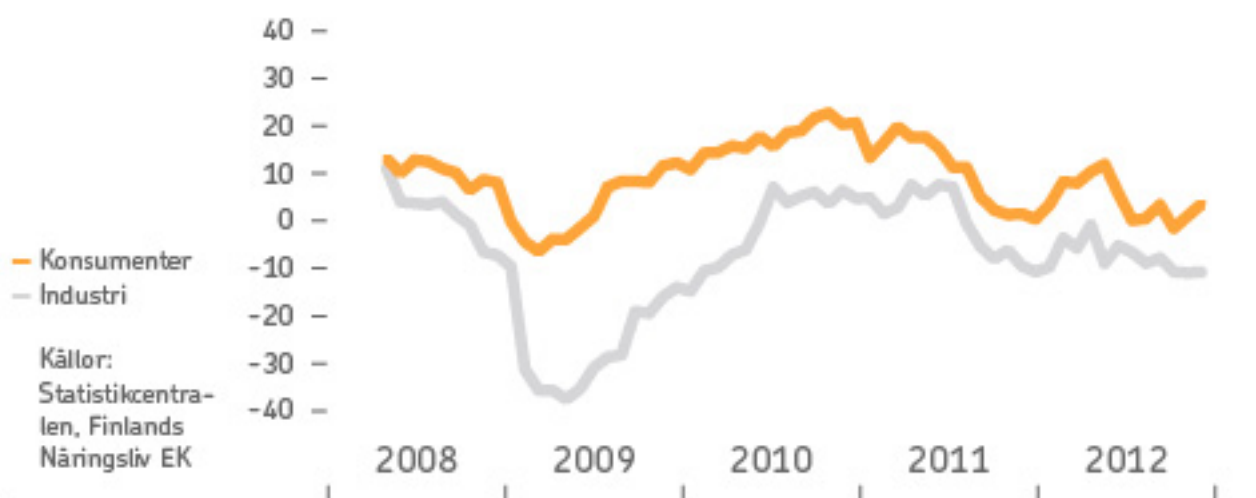
Investeringarna

volymförändring från året innan, %



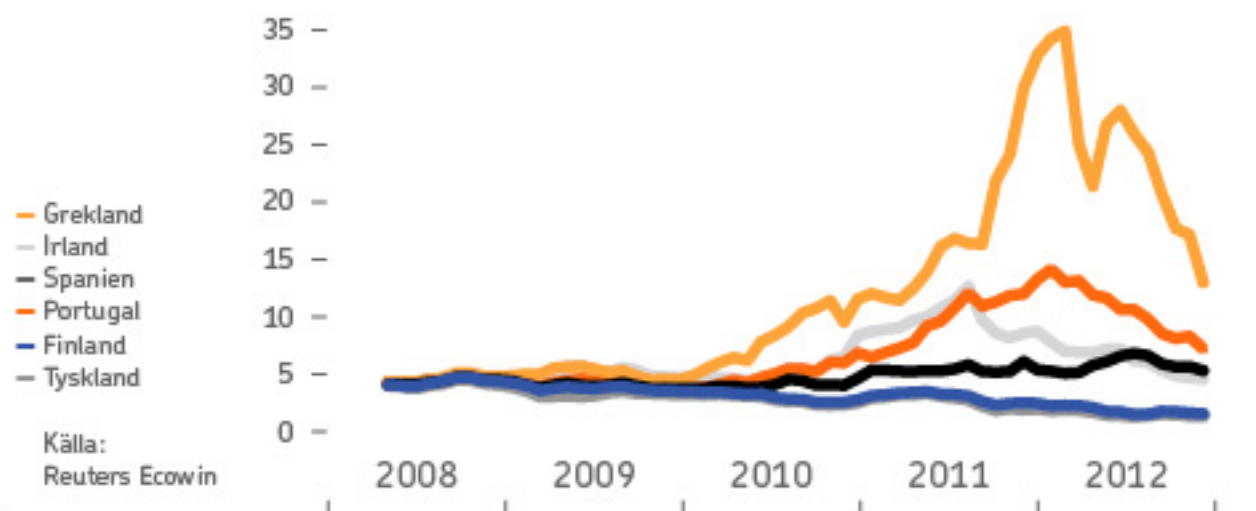
Förtroendeindikatorer

Saldotal



Långa räntor Statsobligationer (10 år)

%



Finansbranschens omvärld i ett brytningsskede

Finansbranschens omvärld befinner sig på många sätt i ett brytningsskede. Myndigheterna håller på att strama åt bankernas kapitaltäcknings- och likviditetsbestämmelser avsevärt. Exempelvis de centrala ändringarna i Basel III-reglerna för finansiella institut stramar åt kapitalkravet, begränsar bankernas skuldsättning och ökar regleringen av finansieringsriskpositionen. Dessutom infördes i Finland en tillfällig bankskatt från början av 2013. Också försäkringsbolagens regler förnyas i och med Solvens II. Det råder dock fortfarande osäkerhet kring de internationella regelverksprojektens innehåll och tidtabell.

De rådande låga räntorna i kombination med åtstramningen av bestämmelserna och beskattningen ökar lönsamhetstrycket inom finansbranschen. De svaga ekonomiska tillväxtutsikterna och särskilt bekymren kring euroområdet utveckling återspeglar sig fortfarande i finansbranschens utsikter. Finansbranschen genomgår också strukturella förändringar. De elektroniska tjänsterna utvecklas och distributionskanalerna förnyas.



Kapitaltäckning och riskposition

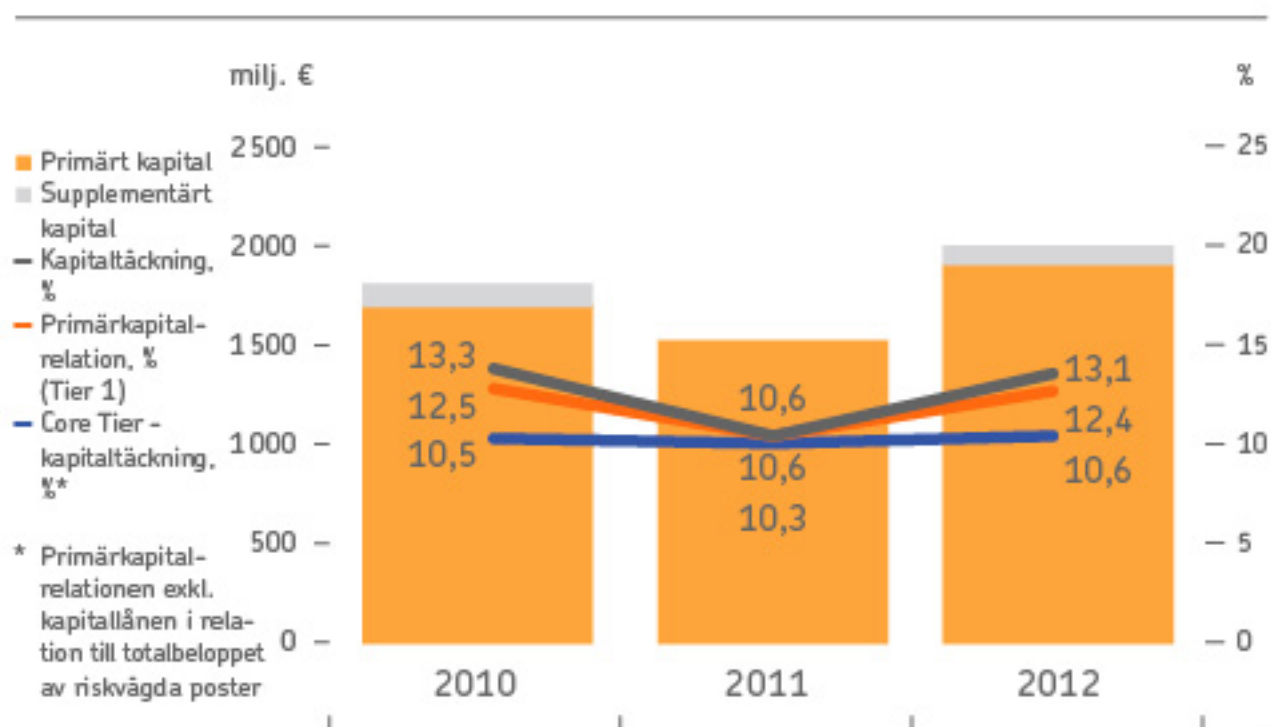
Pohjola-koncernens Core Tier 1-kapitaltäckning stärktes till 10,6 % (10,3) och Tier 1-kapitaltäckningen till 12,4 % (10,6). De riskvägda posterna ökade under året med 6 % och kreditstocken med 9 %.

Kapitaltäckningen i enlighet med kreditinstitutslagen var 13,1 % (10,6), då det lagstadgade kapitalkravet var 8 %. Kapitaltäckningen ökade med 2,5 procentenheter under året.

	2012	2011
Kapitaltäckning, %	13,1	10,6
Tier 1-kapitaltäckning, %	12,4	10,6
Core Tier 1-kapitaltäckning, % *	10,6	10,3
Kapitaltäckning enligt konglomeratlagen	1,7	1,41
Riskvägda poster, milj. €	15 320	14 409
Skadeförsäkringens solvensprocent	81	77

* Primärkapitalrelationen exklusive kapitallånen i relation till totalbeloppet av riskvägda poster

Kapitalbas och kapitaltäckning



Det primära kapitalet var 1 904 miljoner euro (1 521) och kapitalbasen totalt uppgick till 2 007 miljoner euro (1 521). De riskvägda posterna uppgick vid utgången av året till 15 320 miljoner euro (14 409).

Pohjola-koncernen ingår i OP-Pohjola-gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. För Pohjola-koncernens del stärktes kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat räknad enligt konsolideringsmetoden och uppgick vid slutet av 2012 till 1,70 (1,41).

Skadeförsäkringens solvensprocent var 81 (77).

De viktigaste riskerna och riskposition

De viktigaste riskerna i Pohjola-koncernens verksamhet är kreditrisken, marknadsrisken, och likviditetsrisken samt den försäkringstekniska risken. De strategiska och operativa riskerna såsom förändringarna i omvärlden, konkurrensläget eller kundbeteendet gäller i hög grad alla affärsrörelser.

Principerna för riskhantering beskrivs i bokslutsnoten 'Principer för riskhantering och kapitalutvärdering' [[linkki kyseiseen liitetietoon](#)].

Koncernens riskposition har hållits stabil trots den svaga ekonomiska utvecklingen inom euroområdet. Koncernens riskhanteringsförmåga är god och tillräcklig för att trygga förutsättningarna för affärsrörelsen även om den ekonomiska utvecklingen också i fortsättningen skulle vara svag. Exponeringarna på investeringsnivå hölls på hög nivå. Problemfordringarna och de förfallna betalningarna minskade. Nedskrivningarna och de slutliga kreditförlusterna minskade en aning jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol. Marknadsriskerna hölls moderata under hela räkenskapsperioden.

Finansieringsläget och likviditeten hölls goda. Den kortfristiga kapitalanskaffningen fungerade bra. Marknaden för långfristig partikapitalanskaffning förbättrades under 2012. Särskilt under början av året fick marknaden stöd av ECB:s operationer inom beviljandet av långfristig finansiering. Pohjola Bank deltog inte i ECB:s operationer.

Pohjola upprätthåller som centralbank för OP-Pohjola-gruppen en likviditetsreserv som i huvudsak består av tillgodohavanden i centralbank och fordringar som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Med den likviditetsreserv som Pohjola upprätthåller och med andra poster i enlighet med OP-Pohjola-gruppens beredskapsplan för likviditeten kan finansieringsbehovet tillgodoses i minst två år i situationer där partikapitalanskaffningen inte skulle fungera och där inlåningsstocken skulle minska måttligt. Likviditetsreserven uppgick vid slutet av året till 14,6 miljarder euro (15,0).

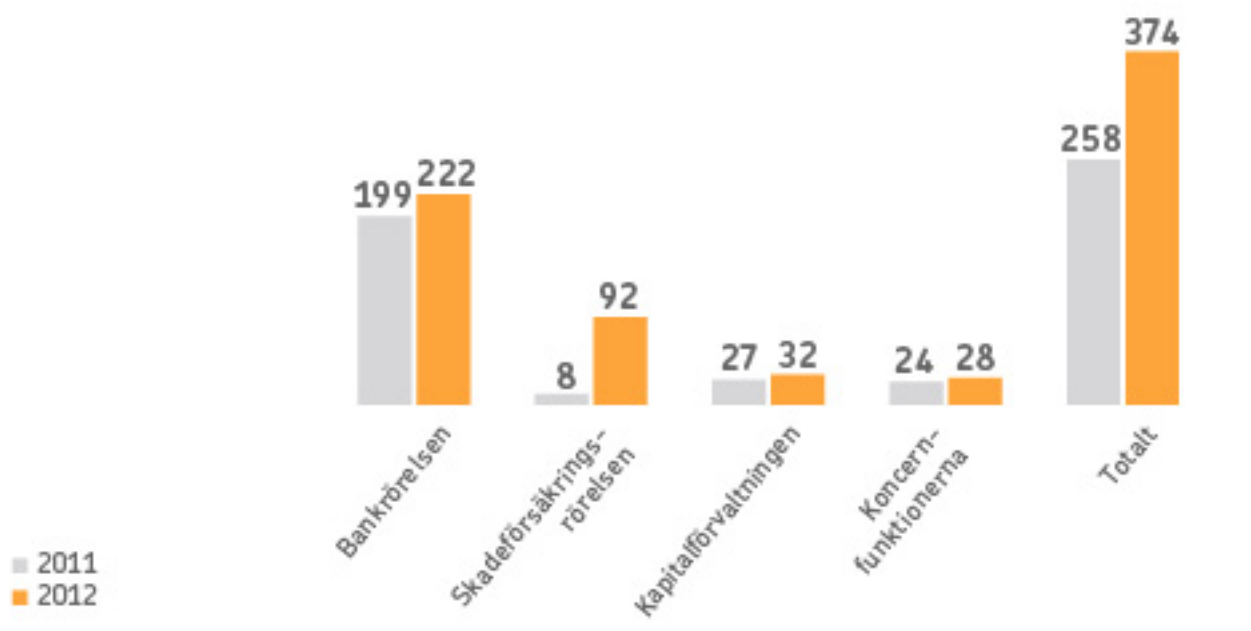
Sammandrag: Affärsrörelse

År 2012 förbättrades Bankrörelsens och Kapitalförvaltningens resultat från året innan och nådde nya rekord. Mest ökade Skadeförsäkringsrörelsens resultat främst tack vare placeringsverksamhetens goda resultat.



Resultat före skatt per affärsområde

milj. €



Bankrörelsens nyckeltal

	2012	2011
Resultat före skatt, milj. €	222	199
Kredit- och garantistocken, mrd. €	16,2	15,0
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,52	1,34
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,34	0,33
Operativ kostnads/intäktsrelation, %	34	35
Antal anställda	745	748

Skadeförsäkringsrörelsens nyckeltal

	2012	2011
Resultat före skatt, milj. €	92	8
Totalkostnadsprocent	97,1	97,7
Operativ totalkostnadsprocent	90,5	89,8
Operativ driftskostnadsprocent	21,5	21,8
Avkastningen på placeringar till verkligt värde, %	10,8	-0,4
Solvensprocent	81	77
Antal anställda	2 384	2 355

Kapitalförvaltningens nyckeltal

	2012	2011
Resultat före skatt, milj. €	32	27
Förvaltade kundmedel, mrd. €	32,7	31,3
Operativ kostnads/intäktsrelation, %	47	49
Antal anställda	153	149

Koncernfunktionernas nyckeltal

	2012	2011
Resultat före skatt, milj. €	28	24
Likviditetsreservportföljen, mrd. €	14,6	15
Fordringar och skulder mellan Pohjolas och andelsbankerna, netto, mrd. €	3,2	1,7
Antal anställda	123	129

Bankrörelsen

Vi är en långsiktig partner för våra kunder. Vi finns nära kunden och kan genom det garantera att vi känner kunderna och kan producera lösningar som ger dem mervärde. Vi vill ge våra kunder en oslagbar kunderfarenhet.

Skadeförsäkringsrörelsen

Att trygga våra kunders egendom och verksamhet samt hälsa och välbefinnande står nära vårt hjärta. Därför utvecklar vi kontinuerligt våra tjänster. Som ett exempel kan nämnas sjukhuset Omasairaala som specialiserat sig på ortopedisk dagkirurgi.

Kapitalförvaltningen

Vi erbjuder våra kunder branschens starkaste organisation och mest omfattande mervärdestjänster.

Bankrörelsen



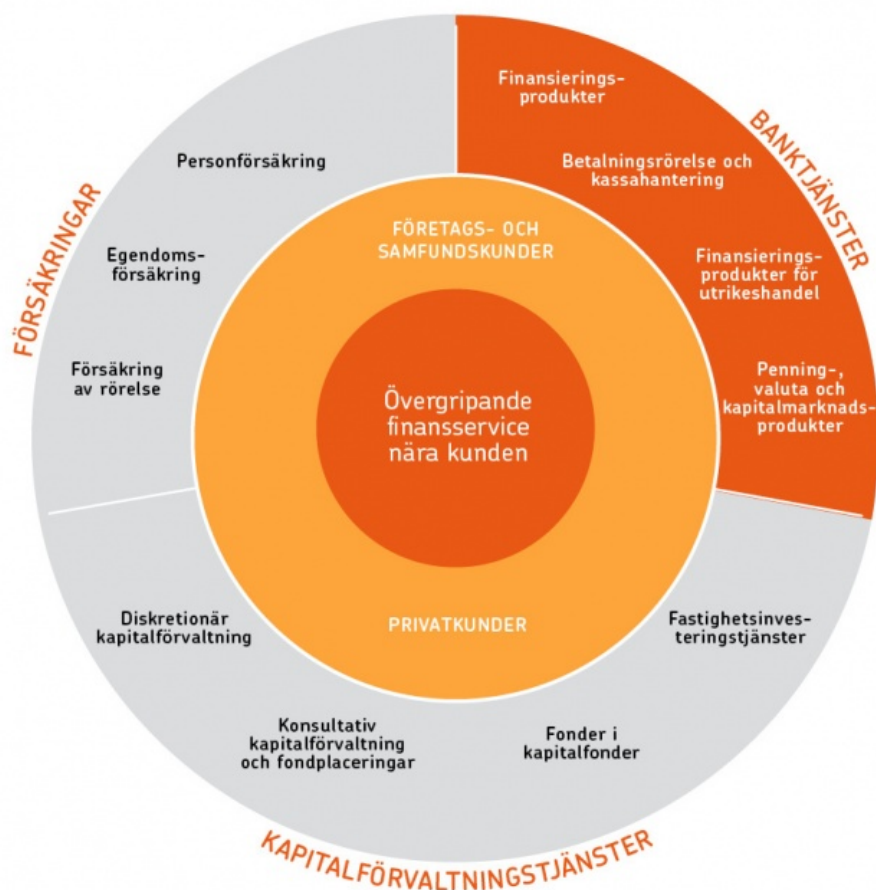
"Vi är en långsiktig partner för våra kunder. Vi finns nära kunden och kan genom det garantera att vi känner kunderna och kan producera lösningar som ger dem mervärde. Vi vill ge våra kunder en oslagbar kunderfarenhet."

–Reima Rytsölä, Direktör för bankrörelsen

Pohjola erbjuder lösningar för företagens och samfundens finansieringsbehov och ekonomihantering. I de här tjänsterna är Pohjola Finlands näst största aktör.

Grunden för Pohjolas Bankrörelse utgörs av en djup förståelse om kundens affärsrörelse och behov. För att kunna erbjuda kunderna övergripande lösningar smidigt och långsiktigt måste Pohjola ha branschens mest kunniga och motiverad personal.

Det centrala målet är en stabil och lönsam tillväxt.

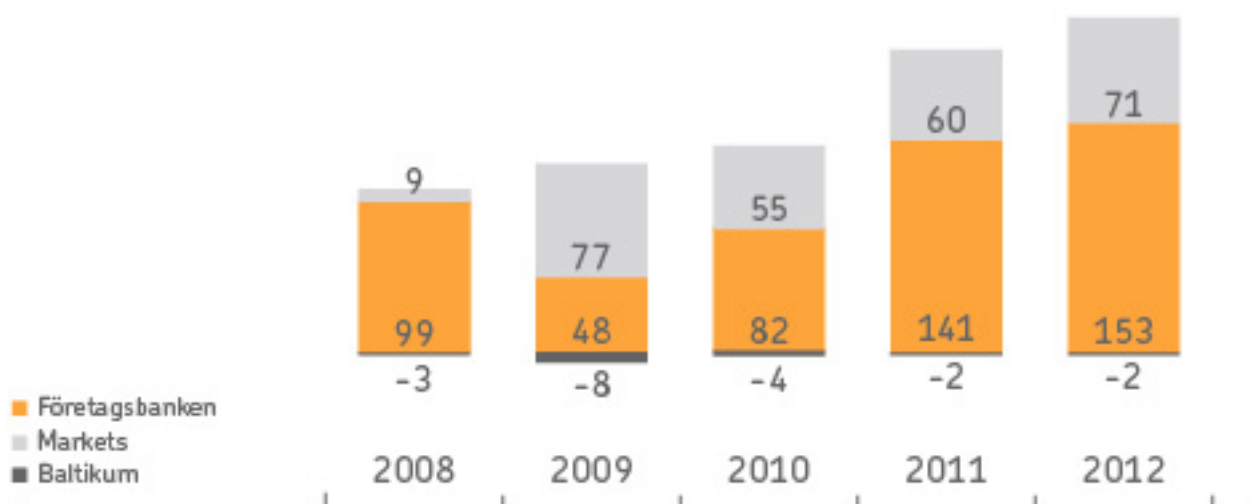


År 2012

- Det långsiktiga, smidiga och kundkoncentrerade verksamhetssättet stärkte Pohjolas position som finansiär av finländska företag.
- Pohjola är huvudsaklig förmedlarbank för statens betalningsrörelse från 1.12.2012. Det här är ett bevis på att Pohjolas tjänsteutbud är tillräckligt också för de allra största kundernas behov.
- Pohjola öppnade ett företagskontor i Riga i Lettland och utökade sitt samarbete med Bank of China, vilket stärkte Pohjolas internationella serviceförmåga och skapade ännu bättre möjligheter att betjäna finländska företagskunder i internationella ärenden.
- Pohjola är den ledande huvudarrangören av finländska syndikerade krediter på investment grade-nivå (Källa: Bloomberg) och den ledande aktören inom emissioner av obligationslån (Källa: SFR)

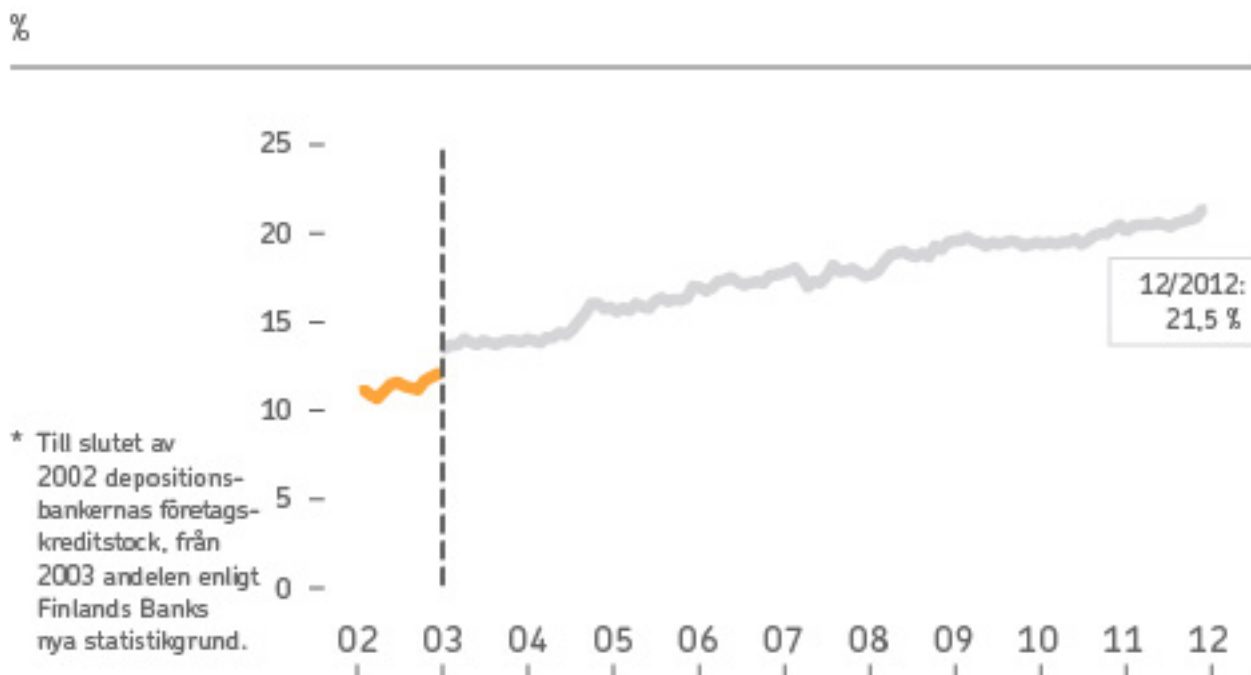
Bankrörelsens resultat före skatt

milj. €



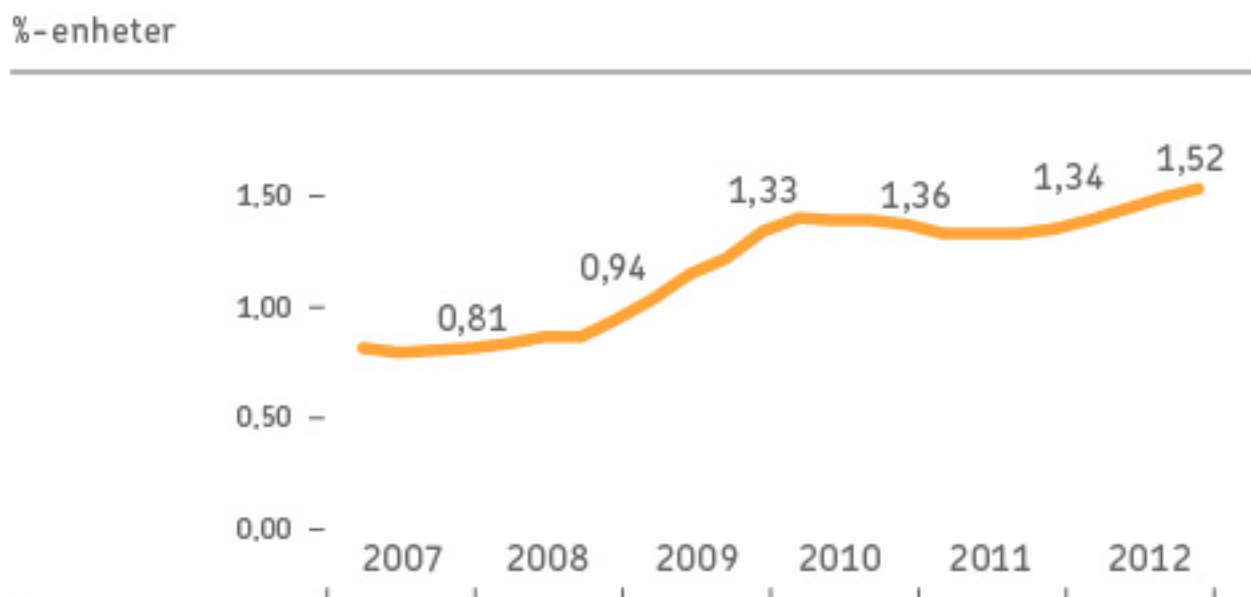
Bankrörelsens resultat före skatt 2012 ökade med 12 procent från året innan och uppgick till 222 miljoner euro. Alla affärsområden var framgångsrika. Företagsbanksrörelsens resultat före nedskrivningar av fordringar var det bästa någonsin och Markets resultat det näst bästa. Det goda resultatet beror på rörelsetillväxten, till följd av det aktiva kundarbetet, och på effektiviseringen av verksamheten.

Marknadsandel av företagskrediterna*

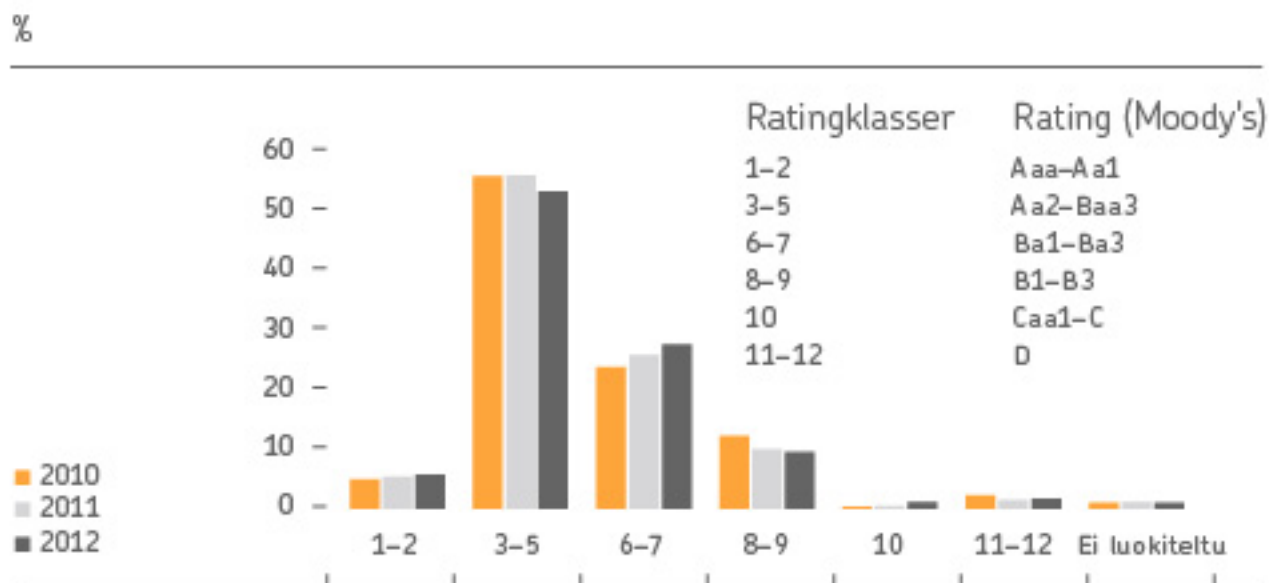


Efterfrågan på företagskrediter var stark särskilt i början av året, men avtog mot slutet av året. Kreditstocken växte under året med 9 procent till 13,5 miljarder euro och överträffade marknadens snitttillväxt på 5 procent. Företagskrediternas snittmarginal steg under året med 0,18 procentenheter till 1,52 procent. Förutom inom finansieringen stärkte Pohjola sin position också inom inlåningen och finansbolagstjänsterna.

Företagskreditstockens snittmarginal

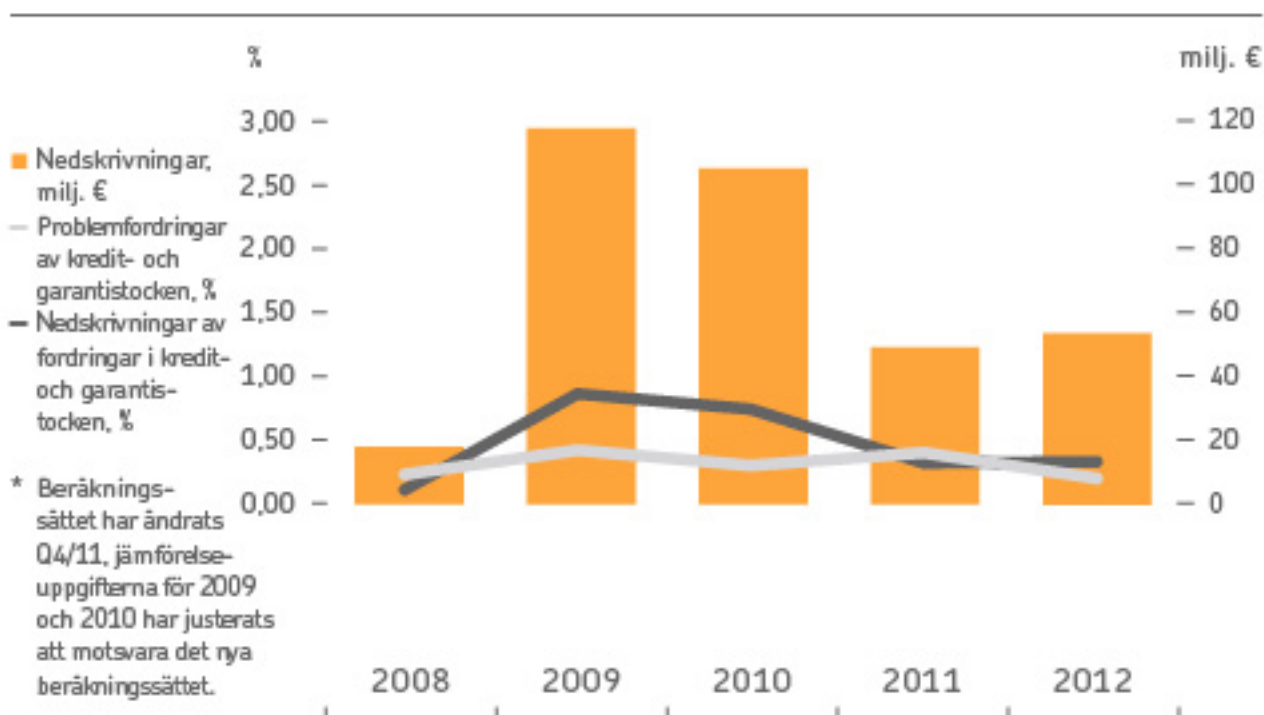


Företagsexponeringar per ratingklass



Kreditstockens kvalitet var fortfarande god under 2012, trots att den allmänna ekonomiska osäkerheten tilltog. Åtagandena hos kunder med god rating, dvs. de s.k. åtagandena på investeringsnivå, hölls på hög nivå, och utgjorde 63 % av de totala åtagandena inom bankrörelsen. Nedskrivningarna ökade med 5 miljoner euro från året innan och uppgick till 54 miljoner euro. Nedskrivningarnas andel av kredit- och garantistocken var dock endast 0,34 procent.

Bankrörelsens nedskrivningar och problemfordringar av kredit- och garantistocken



Verksamheten i Pohjola Markets utgår alltid från kunden. Pohjola arrangerade rekordartat nästan hälften (22 st.) av de finländska företagens emissioner av obligationslån. Dessutom skyddade företagen sina balansräkningar mot räntestegringar i rekordartad takt. Pohjola Markets satsar också på att utveckla elektroniska tjänster för att erbjuda sina kunder enkel tillgång till marknadsinformation och handelstjänster.

Strategin – Fördjupning av långvariga kundrelationer

Pohjola fastställde sin nya strategi och sina ekonomiska mål i oktober 2012. Inom Bankrörelsen är det centrala målet att förbättra räntabiliteten på kapitalet genom att fördjupa de långvariga kundrelationerna, fokusera tillväxten allt exaktare och garantera effektiviteten i verksamheten.

De centrala tillväxtområdena är att

- stärka positionen som arrangör av finländska företags emissioner av obligationslån
- stärka positionen inom företagens betalningsrörelse- och kassahanteringstjänster, derivatinstrument och valutahandel
- stärka marknadspositionen bland medelstora företag och i Baltikum

I enlighet med strategin, som baserar sig på långvariga kundrelationer, strävar Pohjola efter att säkerställa att hela Pohjola-koncernens produkt- och tjänsteexpertis står till kundernas förfogande.

Skadeförsäkringen



"Att trygga våra kunders egendom och verksamhet samt hälsa och välbefinnande står nära vårt hjärta. Därför utvecklar vi kontinuerligt våra tjänster. Som ett exempel kan nämnas sjukhuset Omasairaala som öppnades 2.1.2013."

-Jouko Pölönen, verkställande direktör, Pohjola Försäkring Ab

Pohjola är den ledande skadeförsäkraren i Finland. Pohjola erbjuder sina privat-, företags- och samfundskunder ett mångsidigt och omfattande försäkringsskydd.

Pohjolas styrka på den finländska marknaden är OP-Pohjolas starka marknadsposition samt de elektroniska tjänsternas och kontorsnätets omfattning.

Lokalprägel och den goda kundkännedomen ger en exceptionellt god grund för försäljningen av skadeförsäkringar. Pohjolas mål är att ytterligare stärka sin position som skadeförsäkrare inom alla kundsegment i Finland och på skadeförsäkringsmarknaden i Baltikum.

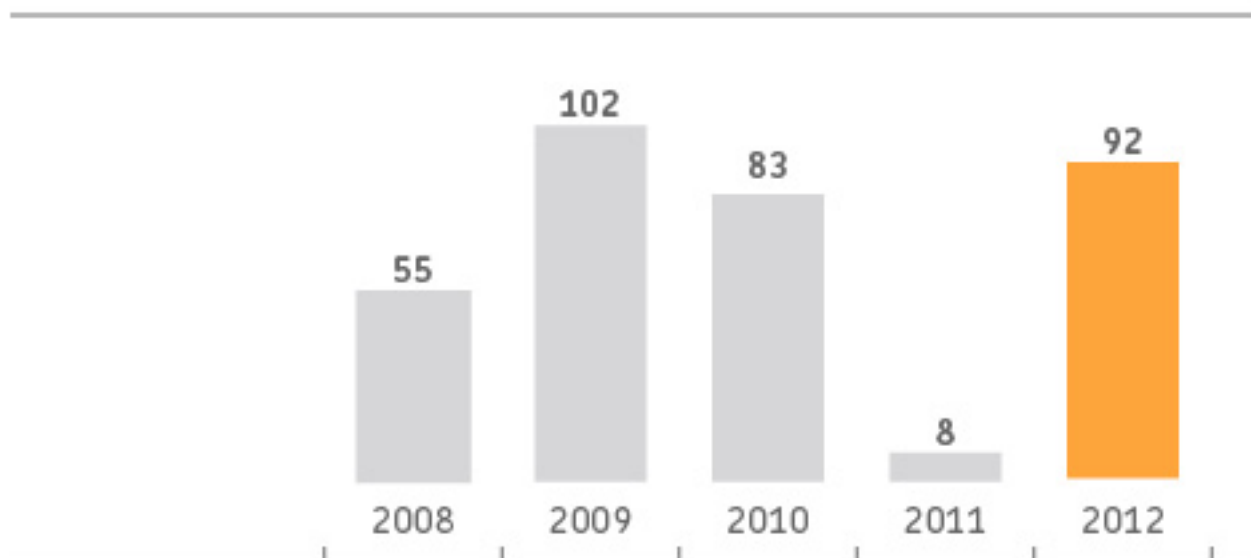


År 2012

- Pohjolas Skadeförsäkringsrörelse fortsatte att växa kraftigt. Premieintäkterna ökade med 10 procent till över 1,1 miljarder euro. Antalet preferenskundshushåll och företagskunder ökade rekordartat.
- För ersättningstjänsten var året arbetsdrygt. Till Pohjola anmälades över 450 00 skador, som är 30 000 mer än året innan. Antalet skador ökade till följd av det ökade antalet kunder.
- Omasairaala Oy är ett sjukhus för dagkirurgi som grundats av Pohjola. Sjukhuset, som specialiserar sig på undersökning och behandling av ortopediska sjukdomar och skador, inledde sin verksamhet i början av 2013.

Skadeförsäkrings resultat före skatt

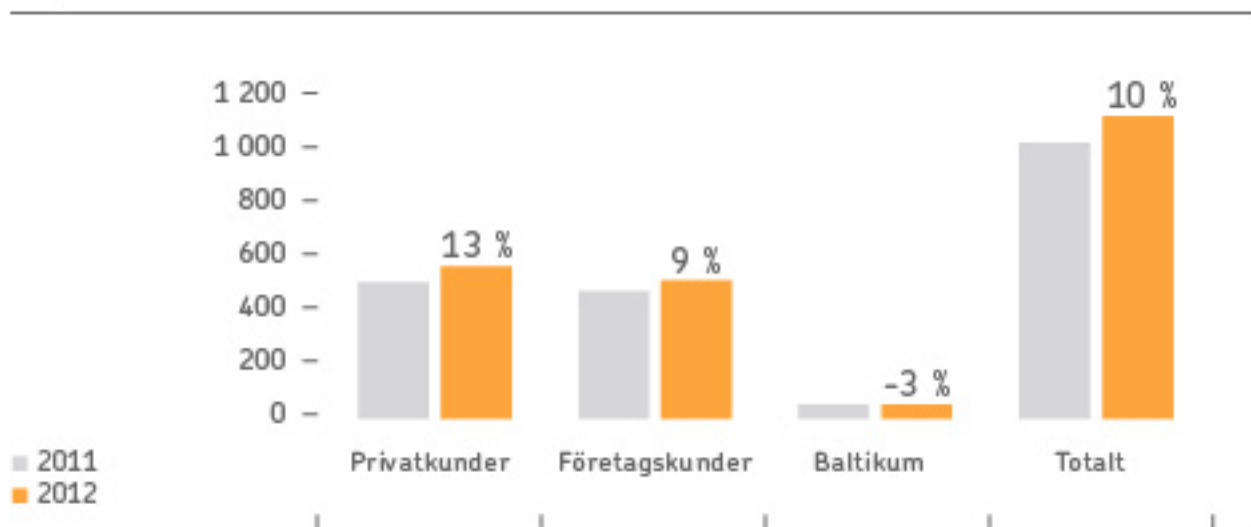
milj. €



Skadeförsäkringsrörelsens resultat före skatt för 2012 förbättrades från året innan och var 92 miljoner euro. Det goda resultatet baserar sig på ökning av premieintäkterna och på det goda resultatet av placeringsverksamheten. Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsåtaganden från 3,3 procent till 3,0 procent försvagade det försäkringstekniska bidraget med 52 miljoner euro.

Premieintäkter per affärsområde och förändring

milj. €

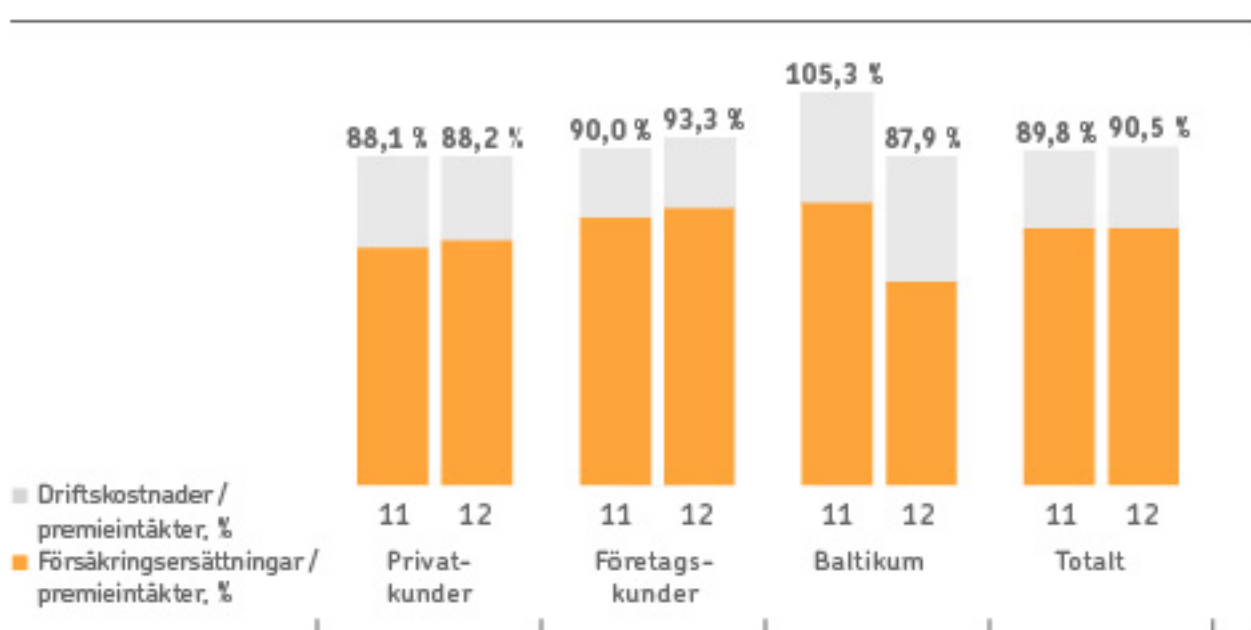


Premieintäkterna fortsatte 2012 att öka kraftigt. Antalet privatkundshushåll ökade med 5,5 procent och antalet företagskunder med 5,6 procent. I slutet av 2012 hade över nästan 915 000 hushåll och nästan 138 000 företag försäkringar hos Pohjola. Bland privatkunderna överträffade ökningen i premieintäkterna på 13 procent 2012 marknadens snittökning på 6 procent.

Den operativa lönsamheten var fortfarande god. Skadeförsäkringsrörelsen integreras till en allt fastare del av OP-Pohjola-gruppen. Genom att koncentrera funktioner eftersträvas årliga kostnadsinbesparingar på över 30 miljoner euro, vilka enligt förväntningarna ska realiseras före slutet av 2015.

Operativa totalkostnadsprocenter

%

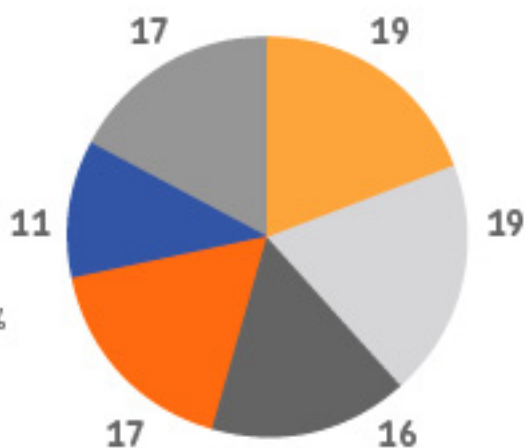


Premieintäkter och operativa totalkostnadsprocenter enligt försäkringsgren

%

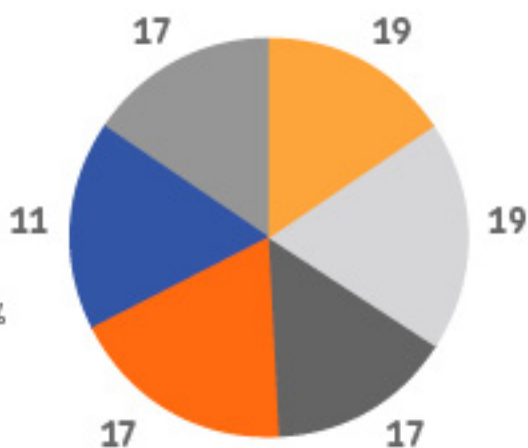
2012

- Ansvarsförsäkring för motorfordon 86,1 %
- Brand- och annan egendoms-
skadeförsäkring 97,1 %
- Lagstadgad olycksfallsförsäkring 78,5 %
- Landfordonsförsäkring 98,2 %
- Annan olycksfalls- eller sjukförsäkring 94,4 %
- Övriga 89,6 %



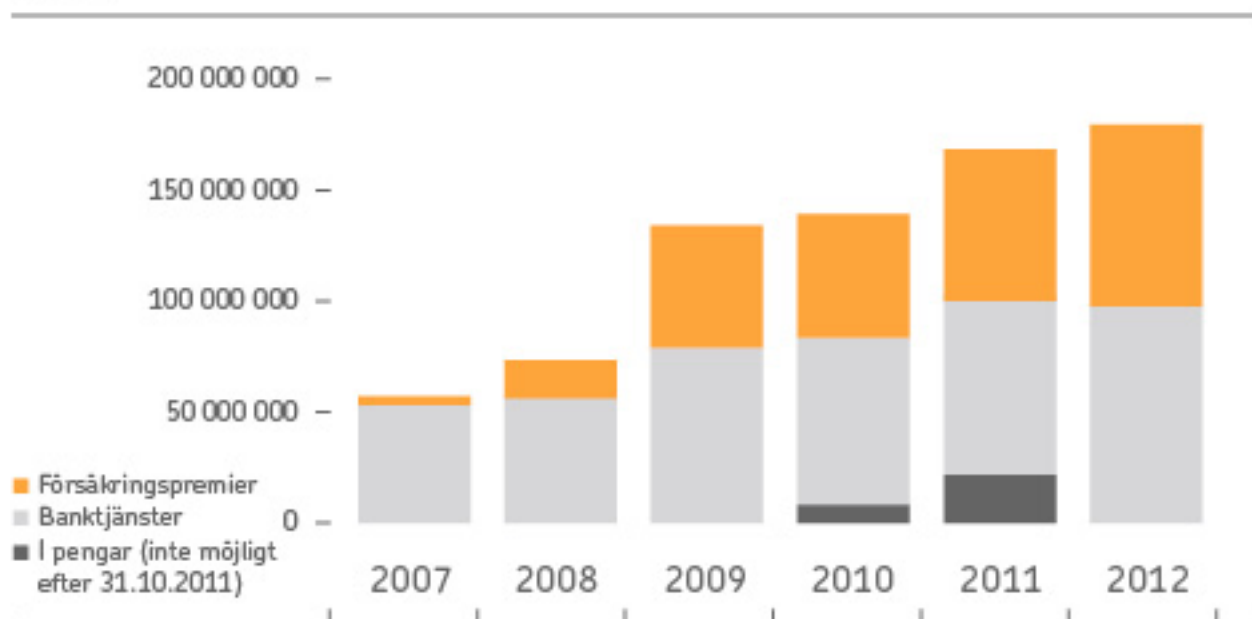
2011

- Ansvarsförsäkring för motorfordon 83,4 %
- Brand- och annan egendoms-
skadeförsäkring 98,9 %
- Lagstadgad olycksfallsförsäkring 79,8 %
- Landfordonsförsäkring 97,7 %
- Annan olycksfalls- eller sjukförsäkring 90,6 %
- Övriga 81,4 %



Användning av bonus

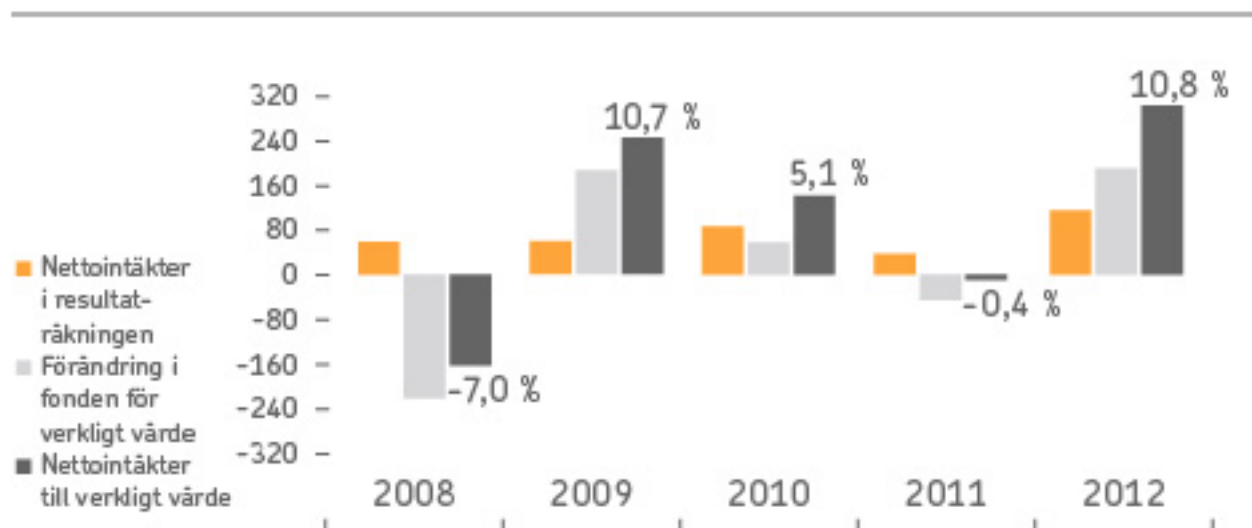
milj. €



De bästa förmånerna får privatkunderna genom att koncentrera sina försäkrings- och bankärenden till OP-Pohjola. För sina bank- och försäkringsärenden får koncentreringskunderna OP-bonus, som kan användas för betalningen av bankserviceavgifter och försäkringspremier. År 2012 användes OP-bonus för 1,6 miljoner försäkringsräkningar, av vilka 251 000 betalades helt med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 82 miljoner euro.

Nettointäkter från placeringsverksamheten och förändringen i fonden för verkligt värde

milj. €



Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 10,8 procent. Den kraftiga nedgången i räntorna och uppgången i aktiekurserna utgör de centrala elementen i det goda resultatet av placeringsverksamheten.

Strategin – Snabbare tillväxt än på marknaden och förbättrad effektivitet

Pohjola fastställde sin nya strategi och sina ekonomiska mål i oktober 2012. Det centrala målet för Skadeförsäkringen är att väsentligt förbättra effektiviteten för verksamheten och att växa snabbare än marknaden bland privatkunder och sme-företagskunder.

De centrala prioritetsområdena är

- stärkning av marknadspositionen bland privatkunder och sme-företagskunder
- förbättring av effektiviteten
- personförsäkringar samt hälso- och välbefinnandetjänster

Kapitalförvaltningen



"Vi erbjuder våra kunder branschens starkaste organisation och mest omfattande mervärdestjänster."

–Karri Alameri, verkställande direktör, Pohjola Kapitalförvaltning Ab

Pohjola Kapitalförvaltning är en pålitlig finländsk kapitalförvaltare och branschens ledande aktör i Finland.

Pohjola Kapitalförvaltning erbjuder institutionella placerare kapitalförvaltning med full service som enligt kundens behov kan bestå av diskretionär kapitalförvaltning, placeringskonsultering eller enskilda fonder ur både OP-fondernas sortiment och ur de många internationella samarbetsparternas fondutbud. Pohjola Private erbjuder förmögna privatpersoner och familjer kapitalförvaltnings-, bank- och försäkringstjänster samt skatterådgivning.

Pohjola Kapitalförvaltning erbjuder sina kunder i Finland ett unikt tjänstekoncept, som förenar en stark, lokal organisation och kundkännedom med internationell expertis och partnerskap samt ett produktsortiment som omfattar alla tillgångsklasser.

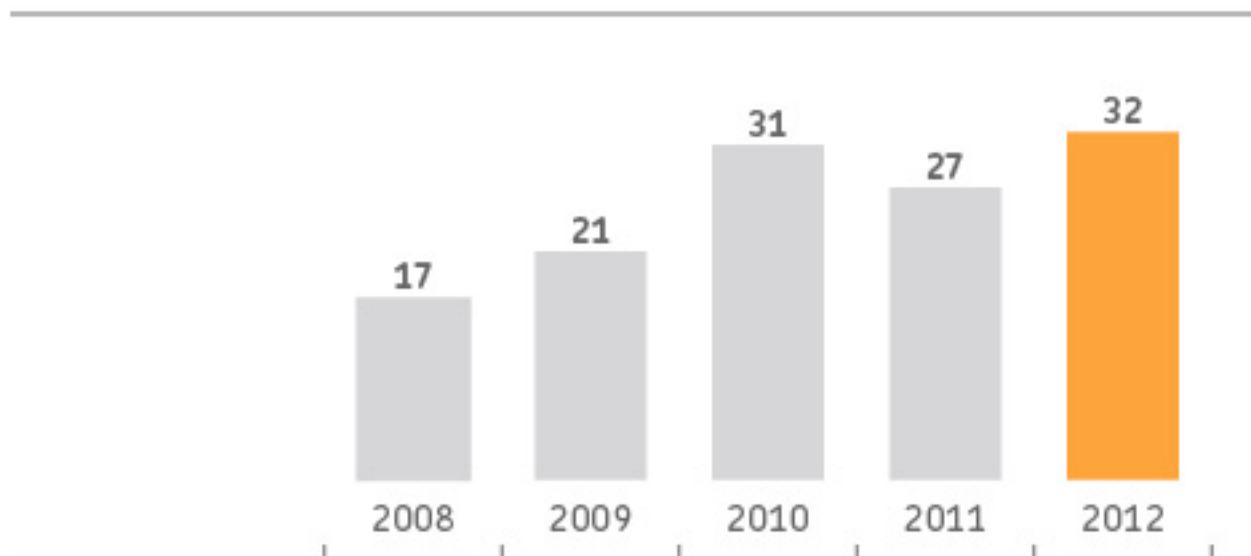


År 2012

- Utmärkt avkastning på alla tillgångsklasser: Av de OP-fonder som förvaltas av Kapitalförvaltningen nådde 68 procent en avkastning som överträffade jämförelseindexets avkastning.
- Pohjola Kapitalförvaltning behöll sin marknadsposition som Finlands ledande institutionella kapitalförvaltare.
- Pohjola Kapitalförvaltning valdes till en av fem representanter i kategorin för kapitalförvaltares handel med värdepapper i tävlingen Awards for Excellence in Trading and Technology, Europe 2012 som arrangerades av Financial News.
- Av Pohjola Kapitalförvaltnings portföljförvaltare valdes sju till de 24 bästa kapitalförvaltarna i Finland i Thomson Reuters undersökning Extel Europe 2012.

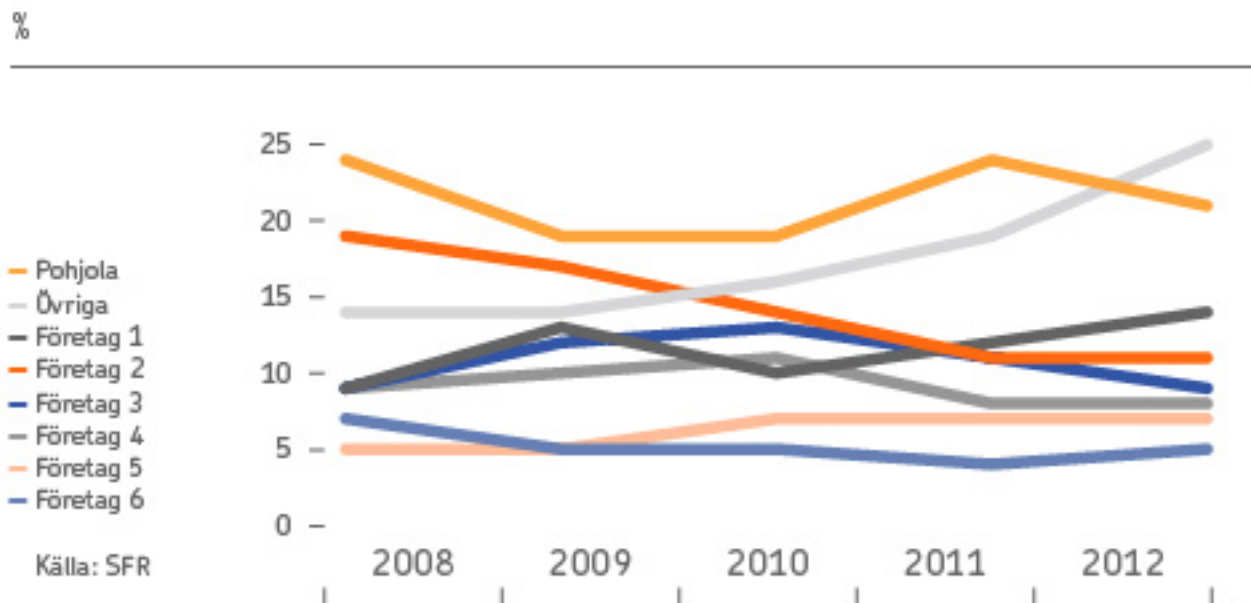
Kapitalförvaltningens resultat före skatt

milj. €

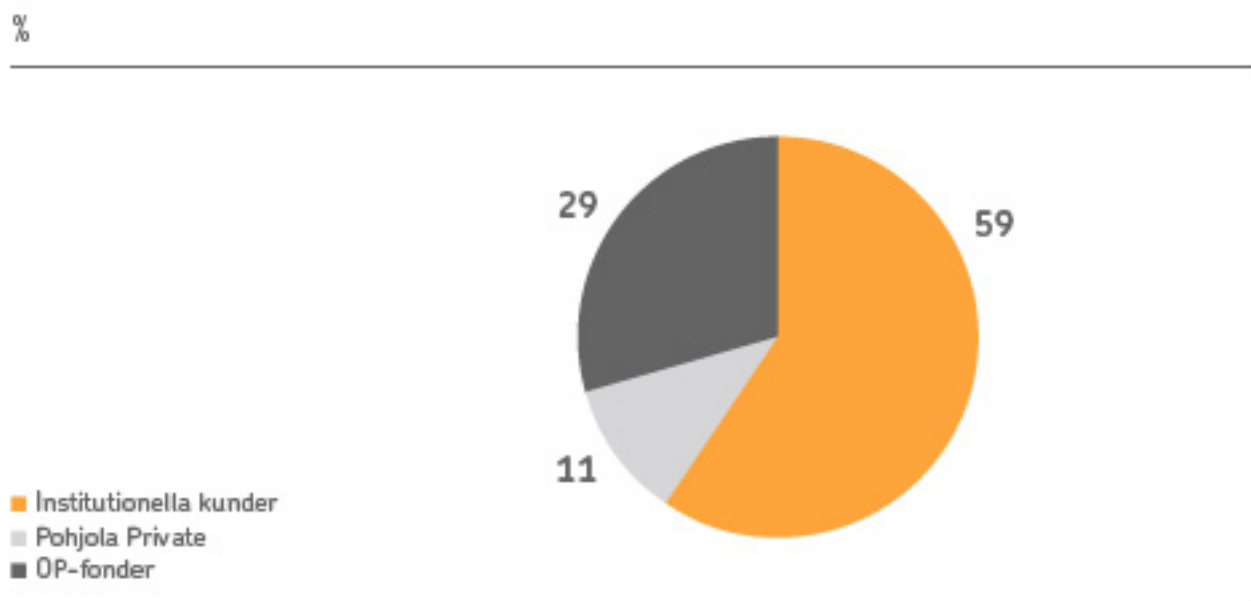


Kapitalförvaltningens resultat 2012 ökade med 19 procent från året innan och uppgick till 32 miljoner euro. Resultatförbättringen beror på att de avkastningsbundna provisionerna ökade till följd av den lyckade placeringsverksamheten. Den operativa kostnads/intäktsrelationen sjönk två procentenhet till 47 procent.

Marknadsandelar, institutionell kapitalförvaltning

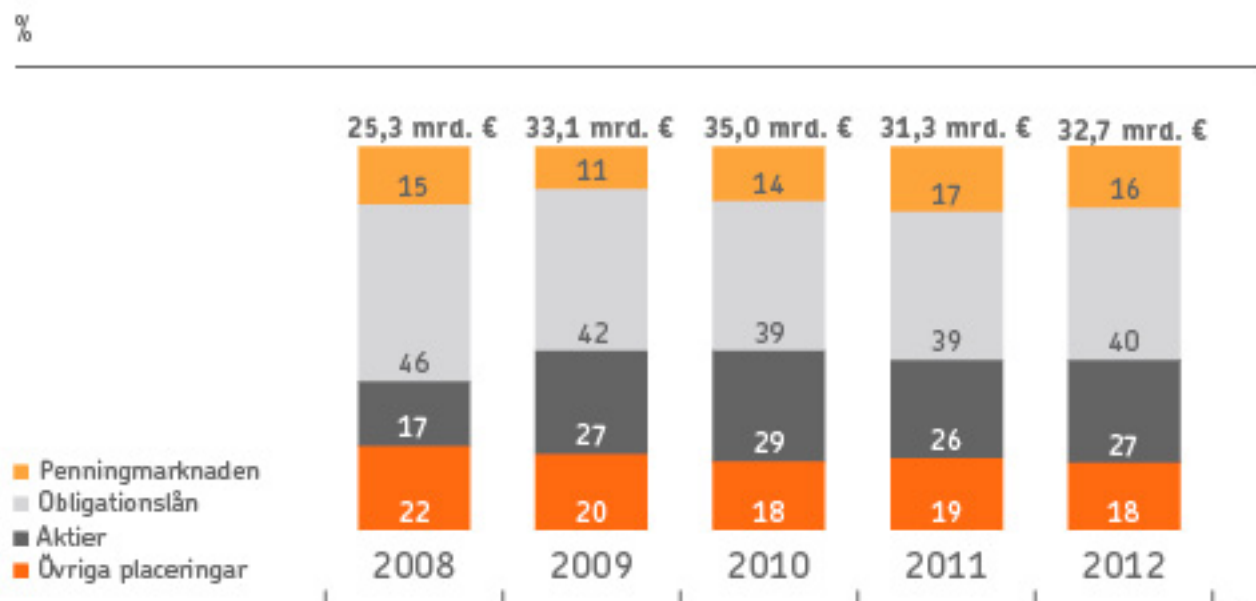


Förvaltade kundmedel per kundgrupp



Pohjola Kapitalförvaltning förvaltade kundmedel ökade med 5 procent från året innan för 32,7 miljarder euro.

Förvaltade kundmedel per tillgångsklass



Strategin – Tillväxt genom goda placeringsintäkter och fördjupad integrering

Pohjola fastställde sin nya strategi och sina ekonomiska mål i oktober 2012. Inom Kapitalförvaltningen är Pohjolas centrala mål att stödja OP-Pohjola-gruppens mål att bli landets ledande aktör inom kapitalförvaltningstjänster genom att satsa på kapitalförvaltningen i gruppens försäkringssammanslutningar och placeringsfonder samt på att stärka sin position som kapitalförvaltare för medelstora institutioner och förmögna släkter.

Koncernfunktionerna

Till koncernfunktionerna har de funktioner som stöder koncernen och dess affärsrörelse koncentrerats: Ekonomi och finansiering, Riskhantering, Identitet och kommunikation samt Personal. Koncernfunktionernas uppgift är att styra, stöda och sporra affärsrörelserna så att de ska nå de uppställda målen.

I nyckelposition står en proaktiv riskhantering, optimal kapitalanvändning samt motiverade och kunniga anställda. Centralbanksrörelsen och Treasury har som viktigaste uppgift att svara för Pohjolas och hela OP-Pohjola-gruppens likviditet och partikapitalanskaffning.

År 2012

- Finansieringsläget och likviditeten hölls goda.
- Den kortfristiga kapitalanskaffningen fungerade bra och marknaden för långfristig partikapitalanskaffning förbättrades under 2012. Särskilt under början av året fick marknaden stöd av ECB:s operationer inom beviljandet av långfristig finansiering. Pohjola Bank deltog inte i ECB:s operationer.
- Pohjola hör till OP-Pohjola-gruppen, vilket stärker Pohjolas rating. Pohjolas ratingar (AA-/Aa3/A+) hör till finansbranschens starkaste i Europa.

Koncernfunktionernas resultat före skatt

milj. €



Koncernfunktionernas resultat 2012 ökade med 15 procent från året innan och uppgick till 28 miljoner euro.

Pohjolas och OP-Bostadslånebankens långfristiga kapitalanskaffning som förfaller, 31.12.2012

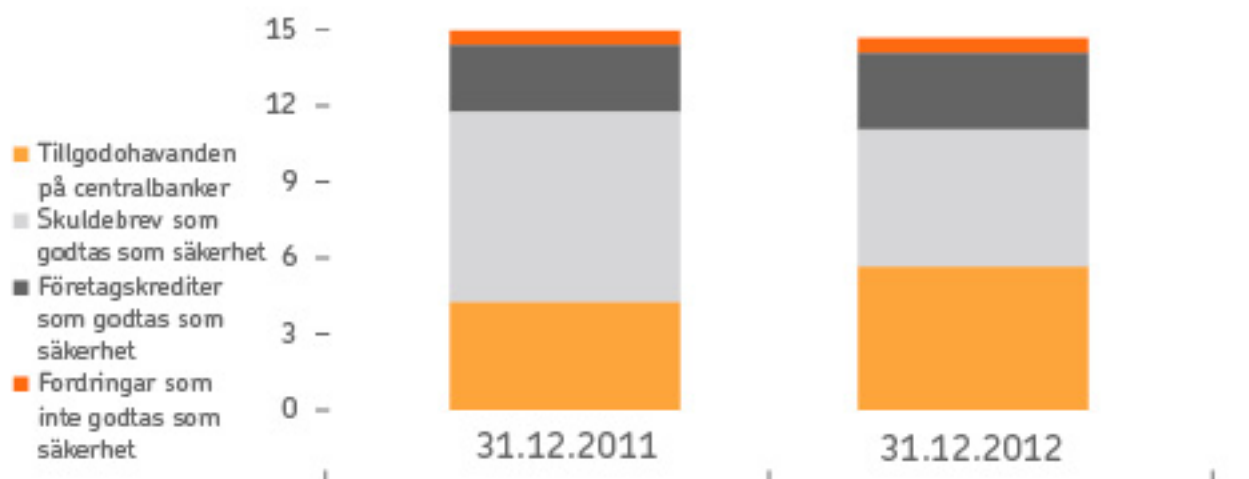
mrd. €



OP-Pohjola-gruppen emitterade under året långfristiga obligationslån för totalt 4,5 miljarder euro. Andelen för Pohjolas emission till seniorvillkor utgjorde 2,4 miljarder euro, andelen för lånet som räknas till det undre supplementära kapitalet utgjorde 0,5 miljarder euro, och 1,6 miljarder euro består av obligationslån med fastighetssäkerhet emitterade av OP-Bostadslånebanken.

Likviditetsreservens produktfördelning

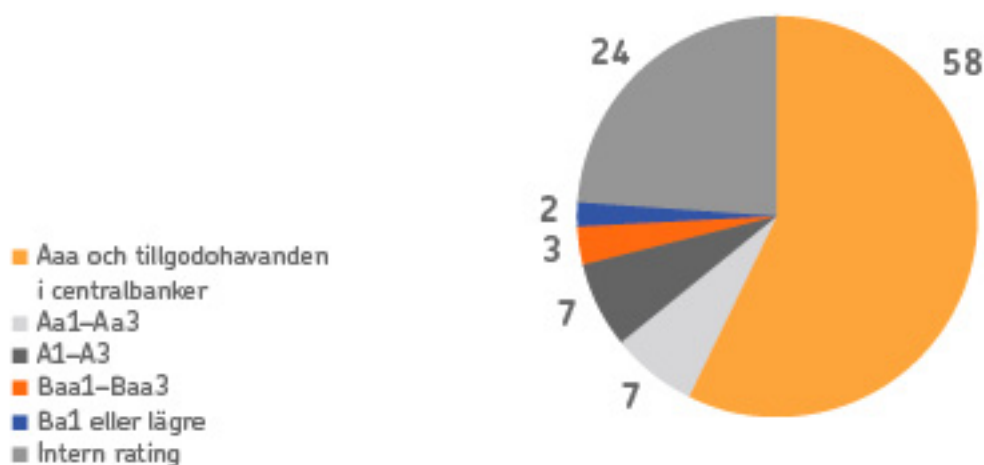
mrd. €



Pohjola upprätthåller som centralbank för OP-Pohjola-gruppen en likviditetsreserv som i huvudsak består av tillgodohavanden i centralbank och fordringar som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Med den likviditetsreserv som Pohjola upprätthåller och med andra poster i enlighet med OP-Pohjola-gruppens beredskapsplan för likviditeten kan finansieringsbehovet tillgodoses i minst två år i situationer där partikapitalanskaffningen inte skulle fungera och där inlåningsstocken skulle minska måttligt.

Likviditetsreserven 31.12.2012 per ratingklass

o/
%



Strategin – Trygga OP-Pohjola-gruppens likviditet och tillgång på finansiering

Pohjola fastställde sin nya strategi och sina ekonomiska mål i oktober 2012. Koncernfunktionernas centrala uppgift är att trygga OP-Pohjola-gruppens likviditet och tillgång på finansiering kostnadseffektivt i alla situationer.

Centrala prioritetsområden inom koncernfunktionerna är att upprätthålla ratingarna på AA-nivå av minst två ratinginstitut, att utöka finansieringskällorna och placerarkåren samt att vidta omfattande förberedelser för de allt strängare likviditetsbestämmelserna.

Personalen

Pohjolas mål är att vara den attraktivaste arbetsgivaren inom finansbranschen och en av de mest uppskattade stora arbetsgivarna i Finland. I den interna verksamheten satsar gruppen långsiktigt på personalens välbefinnande i arbetet, kompetens, utveckling av ledarskap och ersättningar. Personalen uppmuntras att utveckla sin kompetens under hela karriären.

En välmående personal står bakom gruppens framgång

I enlighet med sitt personallöfte främjar Pohjola en inspirerande arbetsatmosfär och skapar utomordentliga möjligheter för personalen att utvecklas.

Pohjola fortsatte med det strategiska projekt för utvecklingen av kompetenskapitalet som påbörjats 2010. Projektet utgår från de mål som ställs i affärsrörelsestrategin och från kundernas behov. Syftet är att stödja personalens utveckling samt förnyandet av organisationen och organisationens innovationsförmåga. Med alla anställda förs årligen samtal för att kartlägga kompetensen i relation till personens mål, affärsrörelsens krav och kompetenskraven enligt personens befattningsbeskrivning, och på basis av dem upprättas personliga utvecklingsplaner.

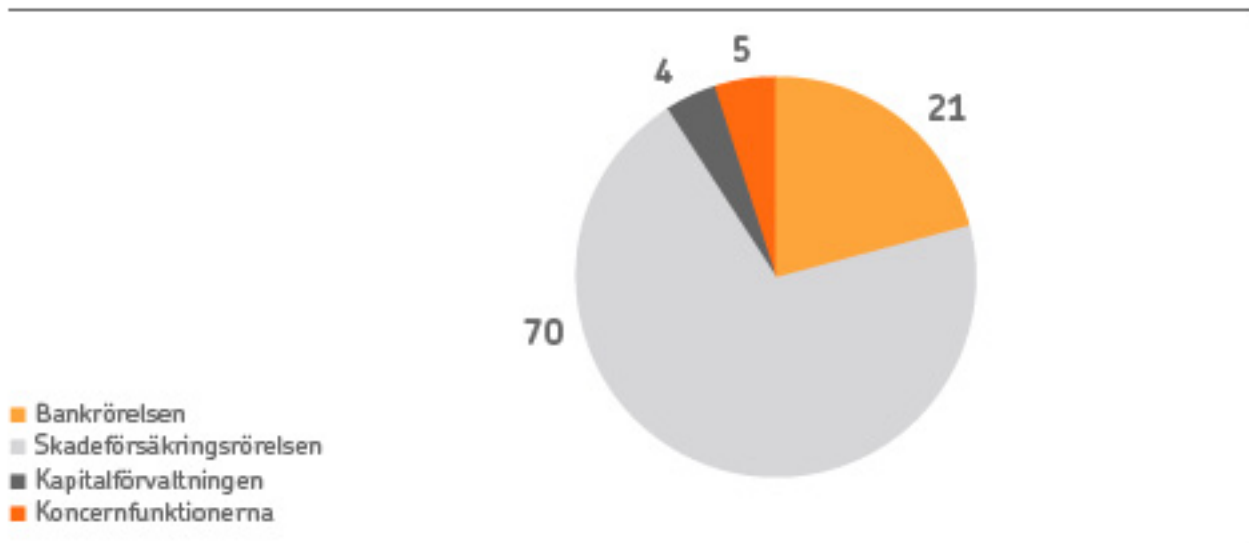
Pohjola bedömer årligen uppföljarpotentialen för den högsta ledningen och de nödvändiga utvecklingsåtgärderna. För att ta fram och försäkra sig om uppföljarpotentialen på sikt slutförde Pohjola det tvååriga programmet Talent. I programmet deltog cirka 60 personer.

Utöver den årliga personalenkäten tog Pohjola från början av 2012 i bruk en månatlig mätning av pulsen på välbefinnandet i arbetet. Syftet med den är att säkerställa snabba reaktioner hos de närmaste cheferna för att utveckla välbefinnandet i arbetet.

Grunden för en god personalpolitik är en fungerande och interaktiv samverkan mellan arbetsgivarparten samt personalen och personalens representanter. Personalens och arbetsgivarpartens representation inom centralinstitutskoncernen och på hela grupplanet har byggts upp så att den förstärker integrationen inom centralinstitutskoncernen och säkerställer en enhetlig styrning av samarbetsärendena och arbetsgivarlinjerna.

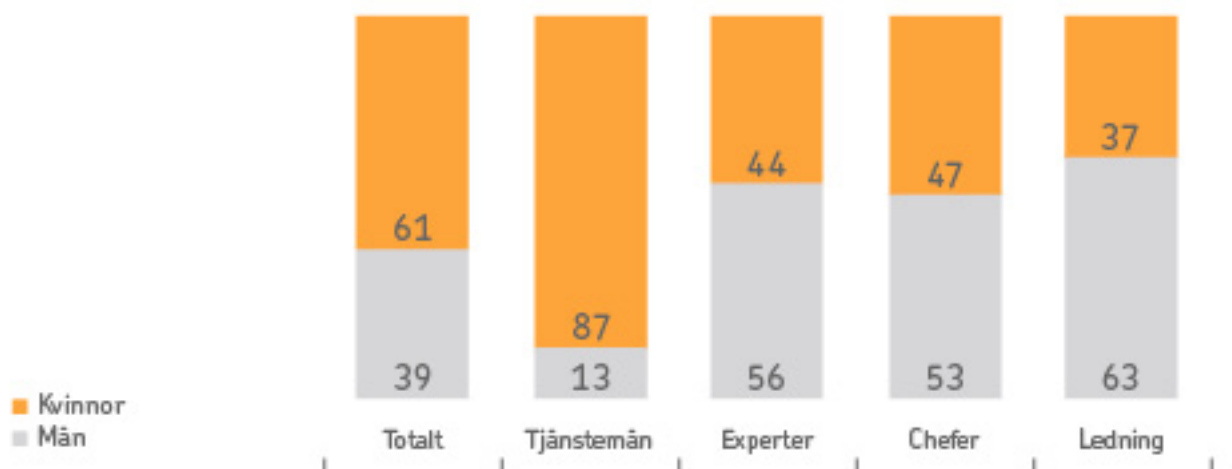
Personalen per affärsrörelse

%



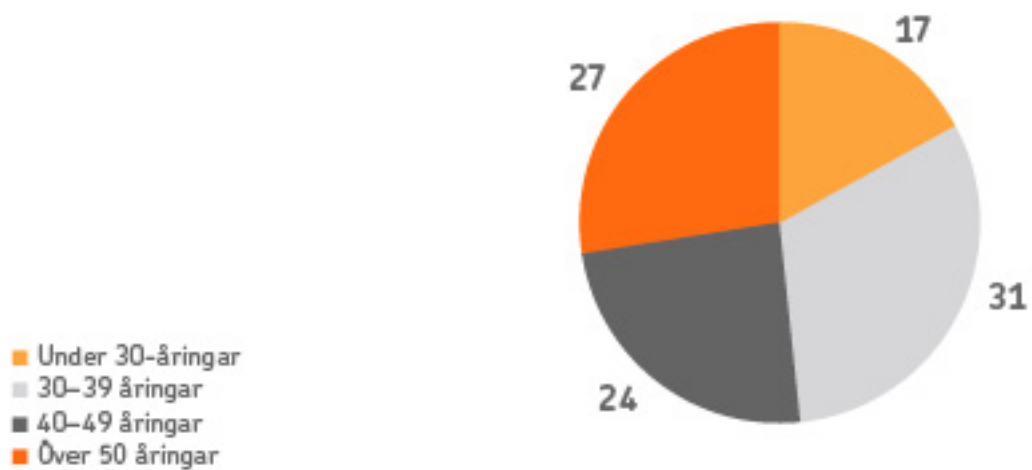
Personalens könsfördelning

%
%



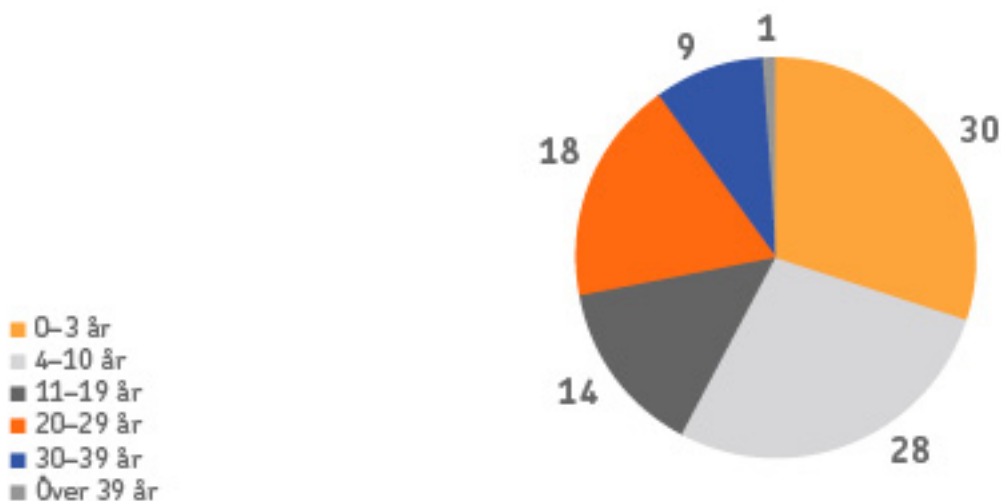
Personalens åldersstruktur

%
%



Fördelning enligt tjänsteår

%,
%



Centralinstitutskoncernens omstruktureringsprogram förenhetligar verksamhetssätten

OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen inledde 24.9 i enlighet med lagen om samarbete förhandlingar om ett omstruktureringsprogram som berörde alla personalgrupper och totalt cirka 6 500 personer. Förhandlingarna slutfördes 10.12 och resulterade i att antalet arbetsplatser i Pohjola-koncernen minskade med totalt 281. Av dem sades 113 personer upp och 168 överfördes från Pohjola-koncernen via andra arrangemang. Dessutom läggs 22 personers uppgifter ut. Inom ramen för koncentreringen överfördes 618 personer från Pohjola-koncernen till andra bolag inom OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen.

Syftet med arrangemangen är att på årsplanet nå kostnadsinbesparingar på cirka 50 miljoner euro före slutet av 2015. Minskningen av antalet anställda står för cirka 40 procent av de uppskattade inbesparingarna. Resten av inbesparingarna kommer från upplösningen av överlappande funktioner samt genom att förenhetliga rutinerna i hela OP-Pohjola-centralinstitutskoncernen inom ramen för omstruktureringsprogrammet.

Av de totala årliga inbesparingarna på 50 miljoner euro kommer enligt uppskattningarna 50 procent att nås 2013, 30 procent 2014 och resten före utgången av 2015. Av de här kostnadsinbesparingarna beräknas drygt 60 procent hänför sig till skadeförsäkringsrörelsen, något över 30 procent till bankrörelsen och resten till kapitalförvaltningen.

Centralinstitutskoncernens omstruktureringsprogram är en del av strategin och fortsätter fördjupningen av integreringen av bank- och försäkringsrörelsen. I och med omstruktureringsprogrammet avlägsnas överlappande funktioner och strömlinjeformas ledningssystemet. Vid omstruktureringen koncentreras produktionen av tjänster för centralinstitutskoncernen och andelsbankerna till OP-Tjänster Ab, som förnyas avsevärt.

Ersättningar

Avsikten med ersättningarna är att sporra, leda och engagera personalen så att strategin och de mål som härletts från den ska nås. De krävande ekonomiska mål som ställts upp för koncernen och dess affärsområden utgör grunden för ersättningarna. Ersättningssystemen utgår från myndigheternas bestämmelser och tillämpningsanvisningar om ersättningar.

Ersättningarna består av

- Ersättningar på basis av årsresultatet (det kortsiktiga systemet) och
- Ersättningar på lång sikt som utgår från att de gemensamma strategiska målen med OP-Pohjola-gruppen nås (personalfonden och ledningens långsiktiga system)

Till OP-Personalfonden hör de anställda hos Pohjola Bank Abp, Pohjola Försäkring Ab och Pohjola Hälsa Ab (exkl. ledningen) och från början av 2013 Pohjola Försäkring Ab, Pohjola Kiinteistösi joitus Oy och Omasairaala Oy. Ledningens långsiktiga ersättningssystem omfattar högst 75 personer i Pohjola-koncernen.

Pohjola har lagt ned systemen med personliga innehav hos ledande personer i dotterbolagen Pohjola Kapitalförvaltning Ab och Pohjola Corporate Finance Ab samt de ersättningssystem som baserar sig på innehav.

Läs mer i Pohjola-koncernens bokslut och den årliga Bolagsstyrningsrapporten (Corporate Governance Statement).



Pohjola – en del av OP-Pohjola-gruppen

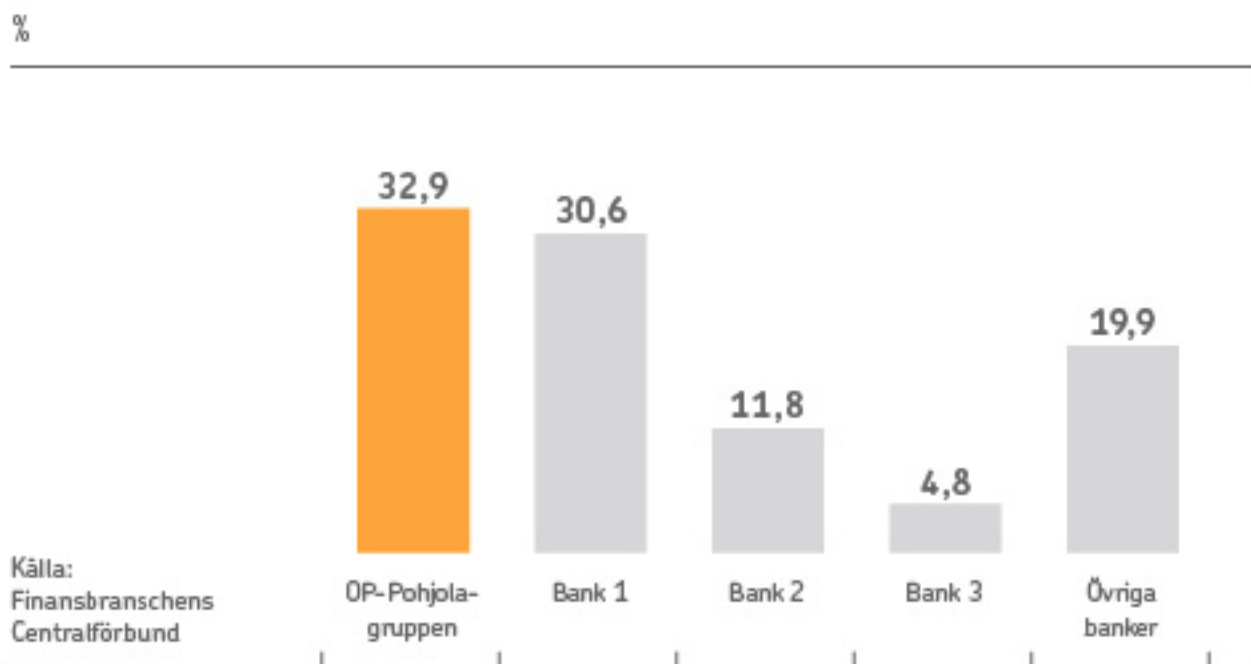
Pohjola är en del av OP-Pohjola-gruppen som är Finlands ledande finansgrupp. OP-Pohjola erbjuder sina kunder landets mest omfattande och mångsidiga helhet av bank-, kapitalförvaltning- och försäkringstjänster.

Ägarkunder	1,4 miljoner
Privatkunder	över 4 miljoner
Företagskunder	400 000
Antal anställda	13 290
Bank- och skadeförsäkringsrörelsens kontor	350

Ledande marknadsposition

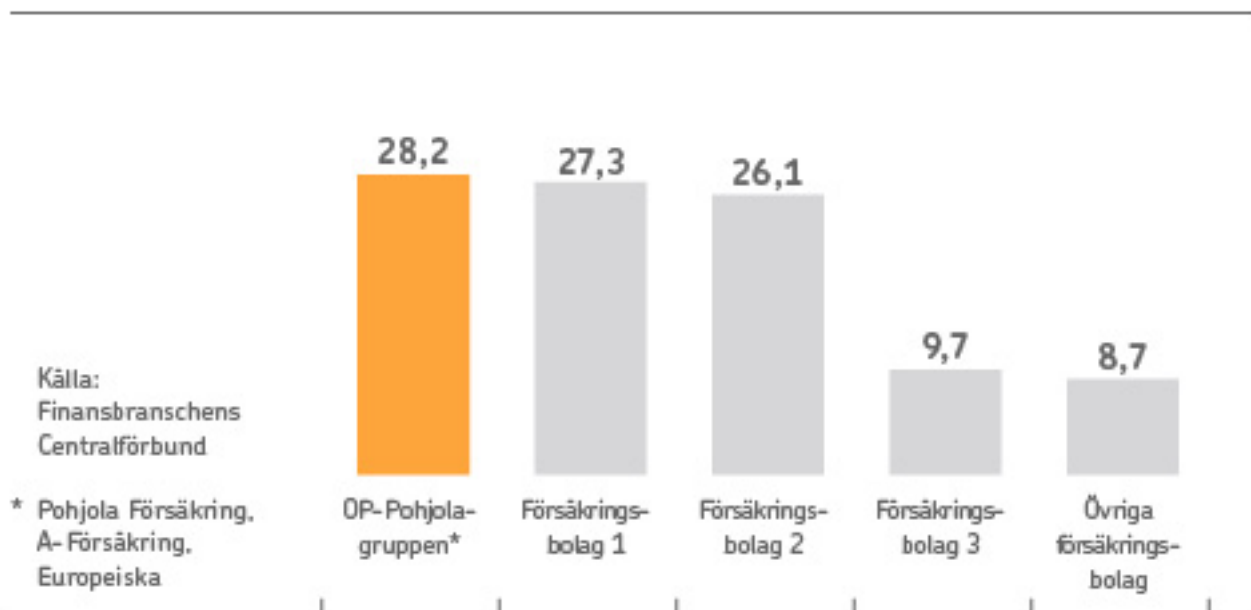
OP-Pohjola-gruppen är den ledande tillhandahållaren av finanstjänster i Finland. Gruppen är marknadsledare inom krediter, insättningar och skadeförsäkringar. Också mätt med livförsäkringens premieinkomst är gruppen branschens största aktör.

Marknadsandelar av utlåningen 2011



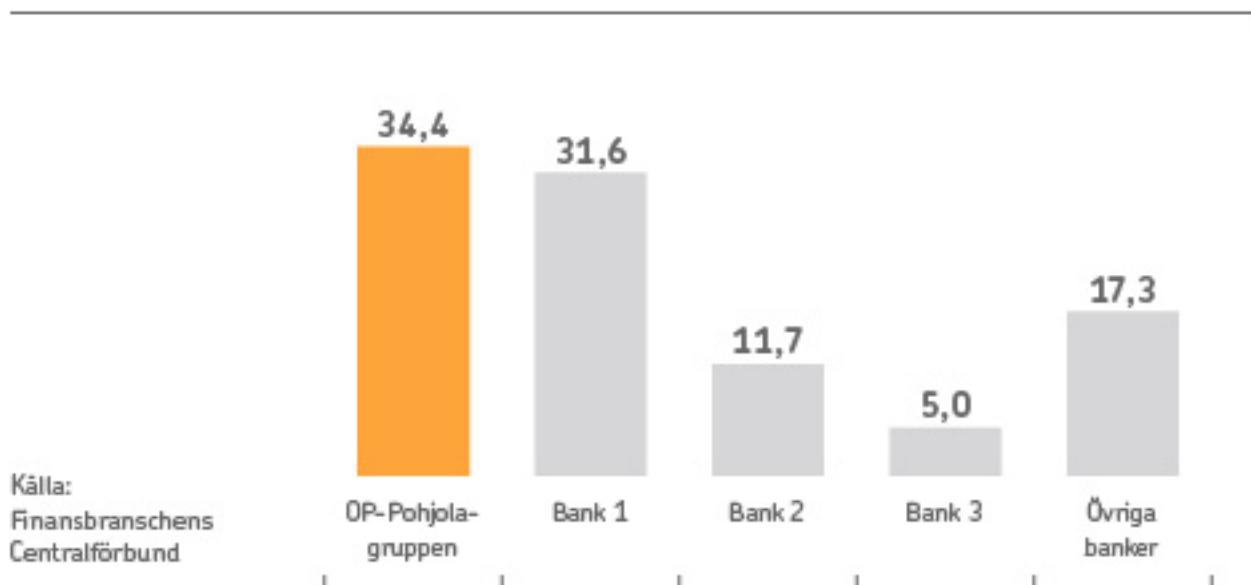
Marknadsandelar av skadeförsäkringens premieinkomst 2011

o/
%

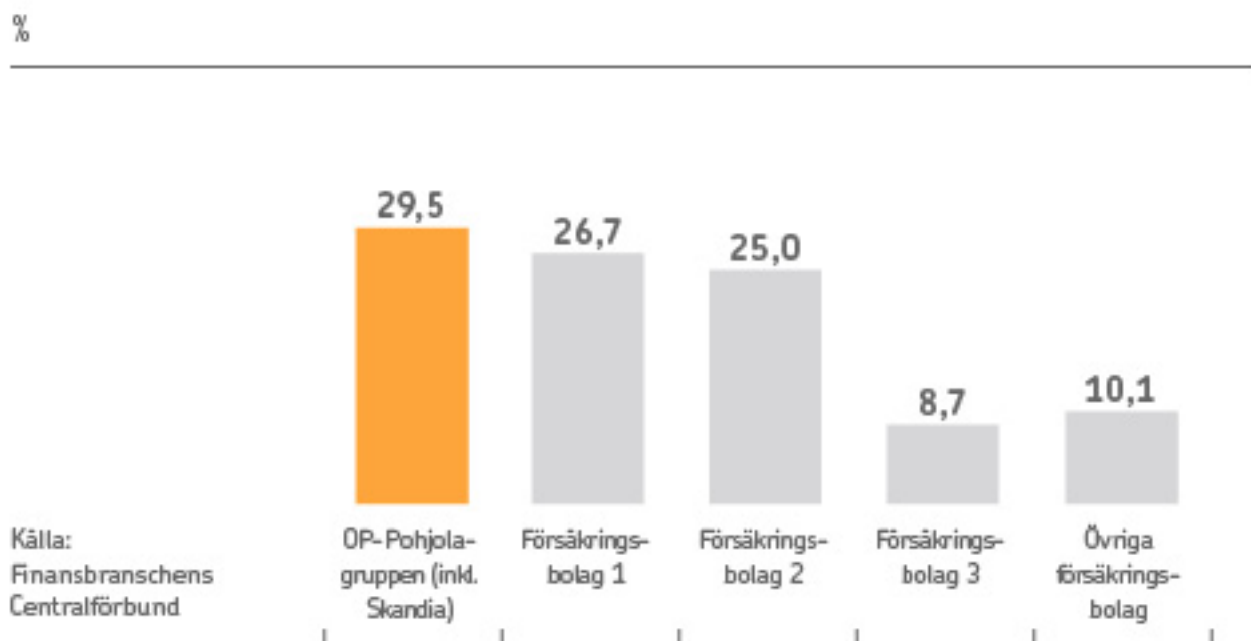


Marknadsandelar av inlåningen 2011

o/
%



Marknadsandelar av skadeförsäkringens premieinkomst 2011



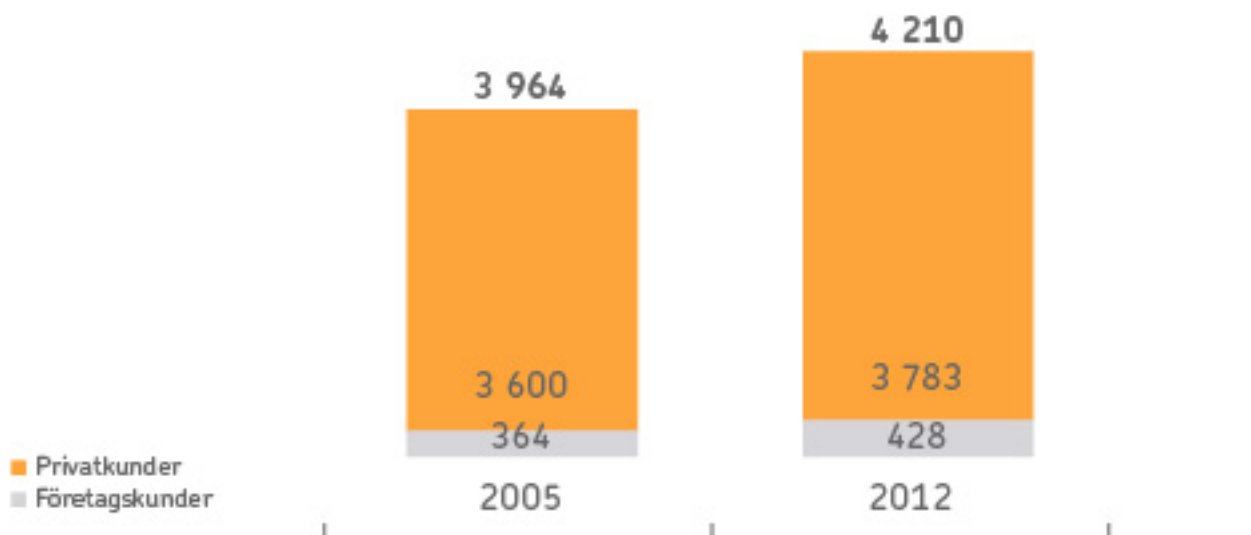
Den mest omfattande kundkåren och betjädningsnätverket

Genom att höra till OP-Pohjola-gruppen får Pohjola konkurrensfördelar. OP-Pohjola-gruppen har över fyra miljoner kunder av vilka cirka 1,4 miljoner är gemensamma bank- och skadeförsäkringskunder. Gruppen har 350 kontor med bank- och skadeförsäkringsrörelse i Finland och landets mest omfattande nätverk av kontor och den största kundkåren. Ungefär hälften av kontoren erbjuder både bank- och skadeförsäkringstjänster. Det omfattande kontorsnätet ger en betydande potential för tillväxt och korsförsäljning. Till följd av integrationen kan Pohjola erbjuda sina kunder de bästa koncentreringsförmånerna.

Enligt TNS Gallups årliga undersökning som gäller byte av bank och försäkringsbolag anlitar 41 procent av finländarna bankerna inom OP-Pohjola-gruppen som huvudbank och 25 procent Pohjola Försäkring som huvudsakligt försäkringsbolag.

OP-Pohjola-gruppens kunder

1 000 kunder



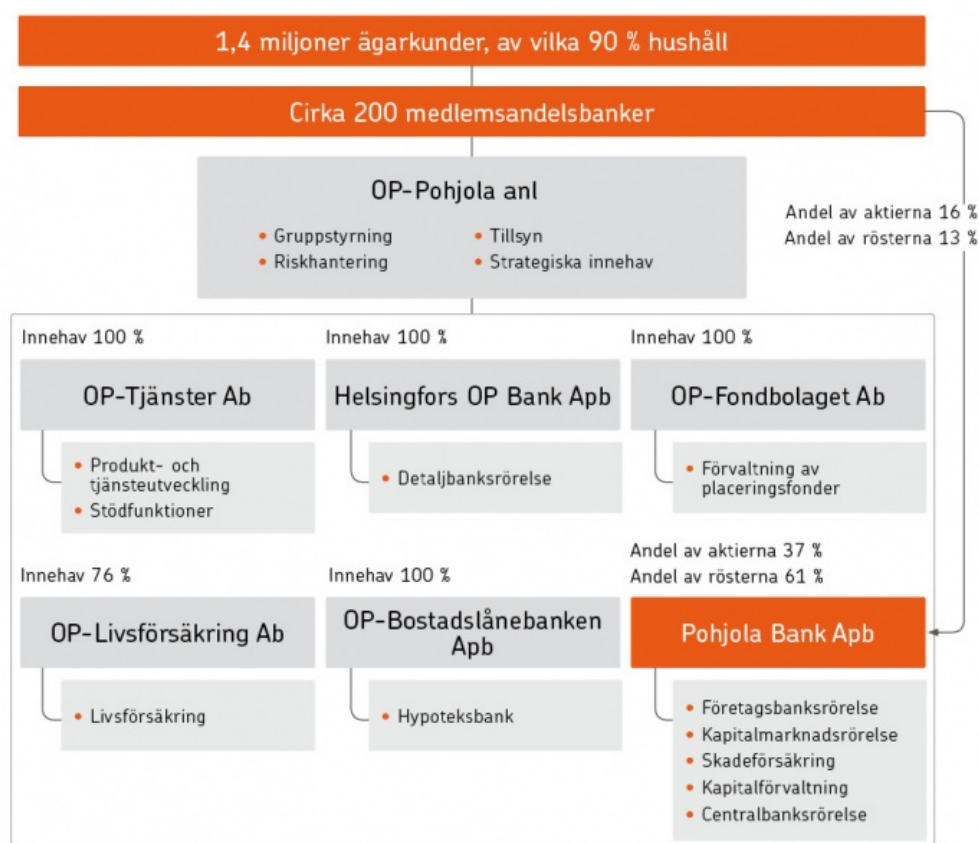
OP-Pohjola-gruppens struktur och arbetsfördelning

OP-Pohjola-gruppen består av cirka 200 andelsbanker och deras centralinstitut OP-Pohjola anl jämte dotterbolag och närstående företag. Pohjola Bank Abp är OP-Pohjola anl:s viktigaste dotterbolag. Det fungerar som OP-Pohjola-gruppens centralbank.

Pohjola svarar bl.a. för gruppens likviditet och sköter gruppens internationella affärsrörelse.

Andra viktiga dotterbolag till OP-Pohjola anl är Helsingfors OP Bank Apb, OP-Livsförsäkrings Ab, OP-Tjänster Ab och OP-Bostadslånebanken Apb.

OP-Pohjola-gruppens struktur



[Se OP-Pohjola-gruppens ägande och ansvarsfördelning](#)

Nyckeltal

	OP-Pohjola 2012	Pohjola 2012	OP-Pohjola 2011	Pohjola 2011
Balansomslutning, milj. €	99 769	44 623	91 905	41 111
Fordringar på kunder, milj. €	65 161	13 839	60 331	12 701
Inlåning, milj. €	45 011	10 775	41 304	8 025
Eget kapital, milj. €	7 134	2 769	6 242	2 306
Tier 1-kapitaltäckning, %	14,1	12,4	14,0	10,6
Problemfordringar, milj. €	311	34	296	62
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	0,46	0,21	0,47	0,41
Kredit- och garantistocken, mrd. €	65,1	16,4	62,8	15,0
Nedskrivningar av fordringar, milj. €	99	57	101	60
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,15	0,35	0,16	0,40
Antal anställda	13 290	3 404	13 229	3 380

Resultaträkning

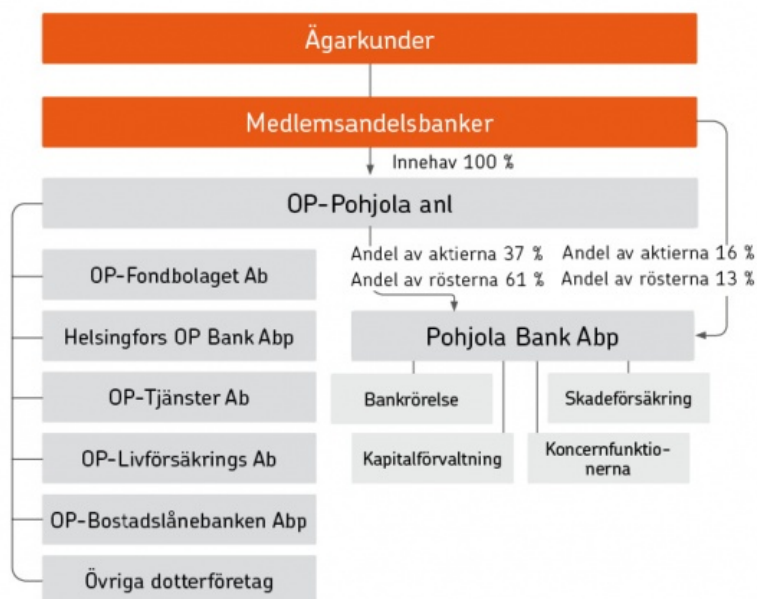
	OP-Pohjola 2012	Pohjola 2012	OP-Pohjola 2011	Pohjola 2011
Räntenetto	1 003	263	1 030	276
Skadeförsäkringens nettointäkter	433	438	312	318
Livförsäkringens nettointäkter	108		72	
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	584	169	574	161
Övriga intäkter	243	129	173	89
Intäkter totalt	2 371	998	2 160	843
Kostnader totalt	1 479	567	1 358	527
Resultat före nedskrivningar av fordringar	700	431	626	316
Nedskrivningar av fordringar	99	57	101	60
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder	192		176	
Resultat före skatt	601	374	525	258
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	698	418	-400	-180
Resultat före skatt till verkligt värde	1 299	792	125	78

Bolagsstyrning – Corporate Governance

Pohjola Bank Abp (Pohjola eller Bolaget) är ett dotterbolag till OP-Pohjola anl och är en integrerad del av OP-Pohjola-gruppen som tillhandahåller banktjänster, försäkringstjänster och övriga finanstjänster.

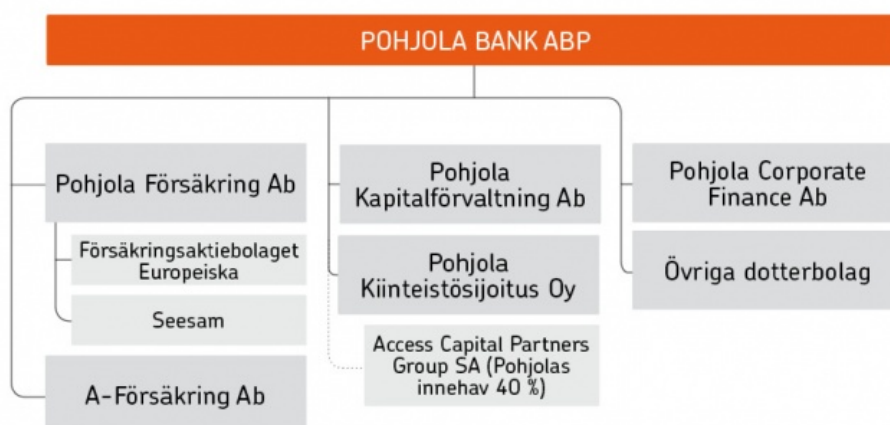
OP-Pohjola-gruppen består av cirka 200 lokala andelsbanker och deras centralinstitut OP-Pohjola anl jämte dotterföretag och närstående företag.

OP-Pohjola gruppens struktur



Pohjola-koncernens struktur

Till Pohjola-koncernen hör moderbolaget Pohjola Bank Abp och dess dotterbolag.



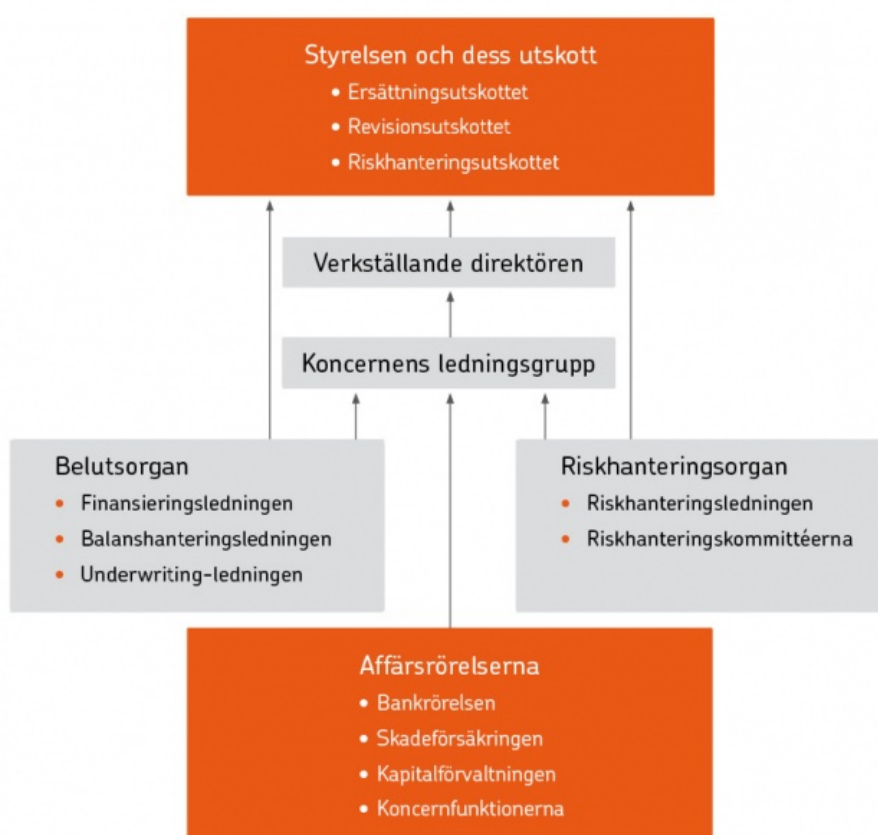
Pohjolas förvaltningsmodell

Pohjola är ett finländskt aktiebolag. Bolagets ledande organs ansvar och skyldigheter bestäms i enlighet med finsk lag.

Pohjola följer en s.k. monistisk förvaltningsmodell. Bolagets högsta beslutanderätt utövas av Bolagets aktieägare vid bolagsstämman. Bolagets aktieägare utser vid bolagsstämman Bolagets styrelse och revisor. Pohjola leds av styrelsen, som har styrnings- och tillsynsansvar över hela koncernen, och av verkställande direktören som styrelsen utsett. Koncernens ledningsgrupp biträder verkställande direktören i ledningen av koncernen.

I beslutsfattandet och förvaltningen iakttar Pohjola den finska aktiebolagslagen, de författningar som gäller noterade bolag, Pohjolas bolagsordning samt NASDAQ OMX Helsinki Oy:s (Helsingforsbörsen) regler och anvisningar. Bolaget följer med vissa separat konstaterade undantag Finsk kod för bolagsstyrning (2010).

Pohjola-koncernens viktigaste beslutsorgan och rapporteringsförhållanden är i korthet följande:



Årlig bolagsstyrningsrapport (Corporate Governance Statement)

Pohjola upprättar årligen en sådan bolagsstyrningsrapport som förutsätts av den finska koden för bolagsstyrning och av värdepappermarknadslagen. [Bolagsstyrningsrapporten](#) ges separat från Bolagets verksamhetsberättelse och publiceras på Bolagets internetsidor.

En beskrivning i realtid av Bolagets principer för bolagsstyrning (Corporate Governance)

I avsnittet om Investerarrelationer på [Bolagets internetsidor](#) finns det dessutom en beskrivning av Bolagets principer för bolagsstyrning som uppdateras fortlöpande.

De största uppdateringarna görs i samband med offentliggöranden av bokslutet och verksamhetsberättelsen samt bolagsstämmans beslut.

Pohjola Bank Abp:s styrelse

Reijo Karhinen

Ordförande

- f. 1955
- Bergsråd, chefdirektör, OP-Pohjola-gruppen
- Ekonomie magister, hedersdoktor vid Åbo handelshögskola
- Styrelseledamot sedan 1994

Övriga centrala förtroendeuppdrag:

- Centralhandelskammaren: vice ordförande för styrelsen
- Savonlinnan Oopperajuhlat Oy: vice ordförande för styrelsen
- Luottokunta: förvaltningsrådsledamot
- HelsingforsMissionen: fullmäktigeordförande
- Unico Banking Group: styrelseledamot

Tidigare central arbetserfarenhet:

- Andelsbankscentralen anl: verkställande direktör 1997–2006, funktionsdirektör 1994–1996
- Kuopion Osuuspankki: verkställande direktör 1990–1994
- Savonlinnan Osuuspankki: verkställande direktör 1988–1990
- Varkauden Osuuspankki: verkställande direktör 1985–1988
- Juvan Osuuspankki: biträdande direktör 1979–1984

Aktieinnehav i Pohjola och aktierelaterade rättigheter:

- A-aktier 1.1.2012 52 802 st. och 31.12.2012 56 540 st.



Tony Vepsäläinen

Vice ordförande

- f. 1959
- Affärsrörelsedirektör och chefdirektörens ställföreträdare, OP-Pohjola anl
- Juris kandidat, eMBA
- Styrelseledamot sedan 2007

Övriga centrala förtroendeuppdrag: –

Tidigare central arbetserfarenhet:

- OP-Centralen anl: verkställande direktör 2007–2010
- Tampereen Seudun Osuuspankki: verkställande direktör 1998–2006
- Åbonejdens Andelsbank: vice verkställande direktör 1996–1998
- Kuopion Osuuspankki: bankdirektör 1993–1996
- Sparbanken i Finland SBF Ab: suppleant för regiondirektören 1992–1993
- Pohjois-Savon Säästöpankki: chefsuppdrag 1985–1992

Aktieinnehav i Pohjola och aktierelaterade rättigheter:

- A-aktier 1.1.2012 8 665 st. och 31.12.2012 11 655 st.



Merja Auvinen

- f. 1960
- Vice verkställande direktör, Suur-Savon Osuuspankki
- Ekonomie magister, eMBA
- Styrelseledamot sedan 2006

Övriga centrala förtroendeuppdrag:

- Etelä-Savon kauppakamari: ordförande för styrelsen 2013–

Tidigare central arbetserfarenhet:

- Savonlinnan Osuuspankki: verkställande direktör 2001–2011
- Kuopion Osuuspankki: bankdirektör 1992–2001
- Pohjois-Savon OP-Kiinteistökeskus Oy: verkställande direktör vid sidan av sitt arbete 1992–1993
- Savonlinnan Osuuspankki: marknadsföringsdirektör 1989–1992
- Nilsian Osuuspankki: bankdirektör 1989, marknadsföringschef 1987–1989

Aktieinnehav i Pohjola och aktierelaterade rättigheter:

- A-aktier 1.1.2012 3 049 st. och 31.12.2012 3 937 st.



Jukka Hienonen

- f. 1961
- Verkställande direktör, SRV Yhtiöt Oyj
- Ekonomie magister
- Styrelseledamot sedan 2009

Övriga centrala förtroendeuppdrag:

- Helsingforsregionens handelskammare: ordförande 2012–
- Centralhandelskammaren: styrelseledamot 2013–

Tidigare central arbetserfarenhet:

- Finnair Abp: verkställande direktör 2005–2010
- Stockmann Abp: vice verkställande direktör 2003–2005, direktör för varuhusgruppen 2001–2005 och direktör för verksamheten i utlandet 1995–2000

Aktieinnehav i Pohjola och aktierelaterade rättigheter:

- A-aktier 1.1.2012 15 712 st. och 31.12.2012 15 712 st.



Jukka Hultkonen

- f. 1955
- Kommeriseråd, verkställande direktör, Salon Osuuspankki
- Forstmästare, eMBA
- Styrelseledamot sedan 2012

Övriga centrala förtroendeuppdrag:

- SSP Yhtiöt Oy: styrelseordförande
- Åbo handelskammare, Salo sektion: vice ordförande för styrelsen

Tidigare central arbetserfarenhet:

- Salon Seudun Osuuspankki verkställande direktör 1997–2009
- Joensuun Seudun Osuuspankki: bankdirektör 1989–1996
- Kainuun Osuuspankki: regiondirektör 1984–1989
- Oulun Osuuspankki: företagsombud 1984
- Stor-Helsingfors Andelsbank: kontorschef 1983

Aktieinnehav i Pohjola och aktierelaterade rättigheter:

- A-aktier 1.1.2012 6 098 st. och 31.12.2012 6 834 st.



Mirkku Kullberg

- f. 1962
- Verkställande direktör, Artek Oy Ab
- Studentmerkonom
- IDBM (International Design Business Management)
- Styrelseledamot sedan 2012

Övriga centrala förtroendeuppdrag:

- KSF Media: styrelseledamot 2010–
- Telefonandelslaget LPO: styrelseledamot 2010–
- Helsingfors OP Bank Abp: styrelseledamot 2011–
- Saga Furs Oyj: styrelseledamot 2012–

Tidigare central arbetserfarenhet:

- Nanso Oy: varumärkesdirektör 2002–2005
- Grünstein Product Ab: verkställande direktör 1995–2002
- Turkistukku Oy: exportchef, produktchef 1992–1995

Aktieinnehav i Pohjola och aktierelaterade rättigheter:

- A-aktier 1.1.2012 - st. och 31.12.2012 - st.



Harri Sailas

- f. 1951
- Verkställande direktör, Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen
- Ekonom
- Styrelseledamot sedan 2010

Övriga centrala förtroendeuppdrag:

- Finnair Abp: styrelseordförande (upphör 27.3.2013)
- Arbetspensionsförsäkrarna TELA: styrelseordförande

Tidigare central arbetserfarenhet:

- Nordea Bank Finland Abp: chef för regionbanken 2004–2006 och vice verkställande direktör, chef för detaljistbanken i Finland 2002–2004
- MeritaNordbanken/Merita Bank Finland Abp: vice verkställande direktör, chef för regionbanken 1998–2002
- Merita Bank Abp: distriktschef, Nyland 1995–1998
- Kansallis-Osake-Pankki: olika uppdrag 1975–1995

Aktieinnehav i Pohjola och aktierelaterade rättigheter:

- A-aktier 1.1.2012 - st. och 31.12.2012 - st.



Tom von Weymarn

- f. 1944
- Styrelseproffs
- Diplomingenjör
- Styrelseledamot sedan 2006

Övriga centrala förtroendeuppdrag:

- Hartwall Capital Oy Ab: styrelseordförande
- Understödsstiftelsen för Sibelius-Akademien: styrelseledamot
- IK Investment Partners Ab: Senior Advisor
- Boardman Oy: partner
- Hydrios Biotechnology Oy: styrelseledamot
- Oy Transmeri Ab: styrelseordförande
- Musikhuset i Helsingfors Ab: styrelseledamot
- Finnsweet Oy: styrelseordförande

Tidigare central arbetserfarenhet:

- Oy Rettig Ab: verkställande direktör 1997–2004
- Cultor Abp: vice verkställande direktör 1991–1997
- Oy Karl Fazer Ab: olika ledningsuppdrag 1983–1991, av vilka verkställande direktör de två sista åren
- Telko Oy: verkställande direktör 1981–1983
- Oy Huber Ab: sektordirektör 1975–1981

Aktieinnehav i Pohjola och aktierelaterade rättigheter:

- A-aktier 1.1.2012 1 650 st. och 31.12.2012 1650 st.



Pohjola Bank Abp:s ledningsgrupp

Mikael Silvennoinen

Ordförande

- f. 1956
- Verkställande direktör, Pohjola Bank Abp
- I Pohjola-koncernens tjänst sedan 1989. Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör sedan 1997 och direktionsledamot 1997–2006, ordförande för Pohjola-koncernens ledningsgrupp sedan 2006
- Ekonomie magister

Tidigare central arbetserfarenhet:

- Pohjola-koncernen: verkställande direktör i olika koncernbolag 1989–1997
- Wärtsilä-koncernen: olika ledningsuppdrag 1983–1989

Centrala förtroendeuppdrag:

- Unico Banking Group: styrelseledamot
- Konecranes Abp: styrelseledamot
- Börsstiftelsen: styrelseledamot

Aktieinnehav i Pohjola och aktierelaterade rättigheter:

- A-aktier 1.1.2012 37 494 st. och 31.12.2012 50 514 st.



Vesa Aho

- f. 1974
- Ekonomi- och finansdirektör, Pohjola Bank Abp
- I Pohjola-koncernens tjänst sedan 2001
- Ledamot i Pohjola-koncernens ledningsgrupp sedan 2011
- Ekonomie magister

Tidigare central arbetserfarenhet:

- Pohjola Bank Abp: chefs- och ledningsuppdrag 2006–2010

Centrala förtroendeuppdrag: -

Aktieinnehav i Pohjola och aktierelaterade rättigheter:

- A-aktier 1.1.2012 256 st. och 31.12.2012 660 st.



Karri Alameri

- f. 1963
- Verkställande direktör, Pohjola Kapitalförvaltning Ab, svarar på OP-Pohjola-grupplanet för utvecklingen av kapitalförvaltningsrörelsen
- I OP-Pohjola-gruppens tjänst sedan 2009
- Ledamot i Pohjola-koncernens ledningsgrupp sedan 2012 (10.2.2012–)
- Ekonom, CEFA

Tidigare central arbetserfarenhet:

- OP-Livförsäkrings Ab:s vice verkställande direktör, placeringsdirektör 2009–2012
- Danske Capital Finland: vice verkställande direktör 2007–2008
- Mandatum Kapitalförvaltning Ab: vice verkställande direktör 2004–2006
- Carnegie Kapitalförvaltning Finland Ab: placeringsdirektör 1997–2003

Centrala förtroendeuppdrag: –

Aktieinnehav i Pohjola och aktierelaterade rättigheter:

- A-aktier 1.1.2012 – st. och 31.12.2012 2 000 st.



Tarja Ollilainen

- f. 1960
- Personaldirektör, Pohjola Bank Abp
- I Pohjola-koncernens tjänst sedan 2003
- Ledamot i Pohjola-koncernens ledningsgrupp sedan 2012 (1.1.2012–)
- Ekonomie magister

Tidigare central arbetserfarenhet:

- Pohjola Bank Abp: IR-direktör 2008–2011
- Pohjola Bank Abp: direktör för bankfirman 2003–2008
- Danske Securities AB: direktör för Helsingforsfilialen 2001–2002
- Helsingfors handelshögskolas studentkår: ekonomidirektör 1995–2000
- Skandinaviska Enskilda Banken, Enskilda Securities: 1994–1995
- Sb-Mäklarna Ab Bankirfirma: verkställande direktör 1991–1994
- SCAB/Skopbank: chefs- och expertuppdrag 1986–1991

Centrala förtroendeuppdrag: –

Aktieinnehav i Pohjola och aktierelaterade rättigheter:

A-aktier 1.1.2012 922 st. och 31.12.2012 2 288 st.



Jouko Pölönen

- f. 1970
- Verkställande direktör, Pohjola Försäkring Ab, svarar på koncernplanet för privatkunder och företagskunder, Pohjola Bank Abp, svarar på OP-Pohjola-grupplanet för utvecklingen av skadeförsäkringsrörelsen
- I Pohjola-koncernens tjänst sedan 2001
- Ledamot i Pohjola-koncernens ledningsgrupp sedan 2008
- Ekonomie magister, eMBA



Tidigare central arbetserfarenhet:

- Pohjola Bank Abp: ekonomi- och finansdirektör 2009–2010
- Pohjola Bank Abp: riskhanteringsdirektör 2001–2008
- PricewaterhouseCoopers: CGR-revisor 1999–2001 och revisor 1993–1999

Centrala förtroendeuppdrag:

- FC, skadeförsäkringens ledningsgrupp: ledamot
- Olycksfallsförsäkringsanstalternas förbund: styrelseordförande

Aktieinnehav i Pohjola och aktierelaterade rättigheter:

- A-aktier 1.1.2012 4 963 st. 31.12.2012 7 862 st.

Reima Rytsölä

- f. 1969
- Direktör för bankrörelsen, svarar på koncernplanet för stora företagskunder och institutionella kunder, Pohjola Bank Abp
- I Pohjola-koncernens tjänst sedan 1996
- Ledamot i Pohjola-koncernens ledningsgrupp sedan 2008
- Politics magister, CEFA, AMP (Harvard)



Tidigare central arbetserfarenhet:

- Pohjola Bank Abp och dess dotterbolag: olika ledningsuppdrag 1998–2007 och cheafdealer på den inhemska penningmarknaden 1996–1997
- Merita Abp: penningmarknadsdealer 1994–1996

Centrala förtroendeuppdrag:

- Unico Banking Group: ledamot i ledningsgruppen

Aktieinnehav i Pohjola och aktierelaterade rättigheter:

- A-aktier 1.1.2012 4 873 st. och 31.12.2012 5 000 st.

Petri Viertiö

- f. 1962
- Riskhanteringsdirektör, Pohjola Bank Abp
- I Pohjola-koncernens tjänst sedan 2009
- Ledamot i Pohjola-koncernens ledningsgrupp sedan 2009
- Diplomingenjör

Tidigare central arbetserfarenhet:

- Ernst & Young: rådgivningstjänster för företagsledningen, direktör 2007–2009
- Sampo Abp: riskhanteringsdirektör 2002–2007
- Sampo Bank Abp: riskhanteringsdirektör 2000–2001
- Varma-Sampo: riskhanteringschef 1999–2000
- Leonia-koncernen: olika ledningsuppdrag 1997–1999

Centrala förtroendeuppdrag:-

Aktieinnehav i Pohjola och aktierelaterade rättigheter:

- A-aktier 1.1.2012 1 572 st. och 31.12.2012 3 950 st.

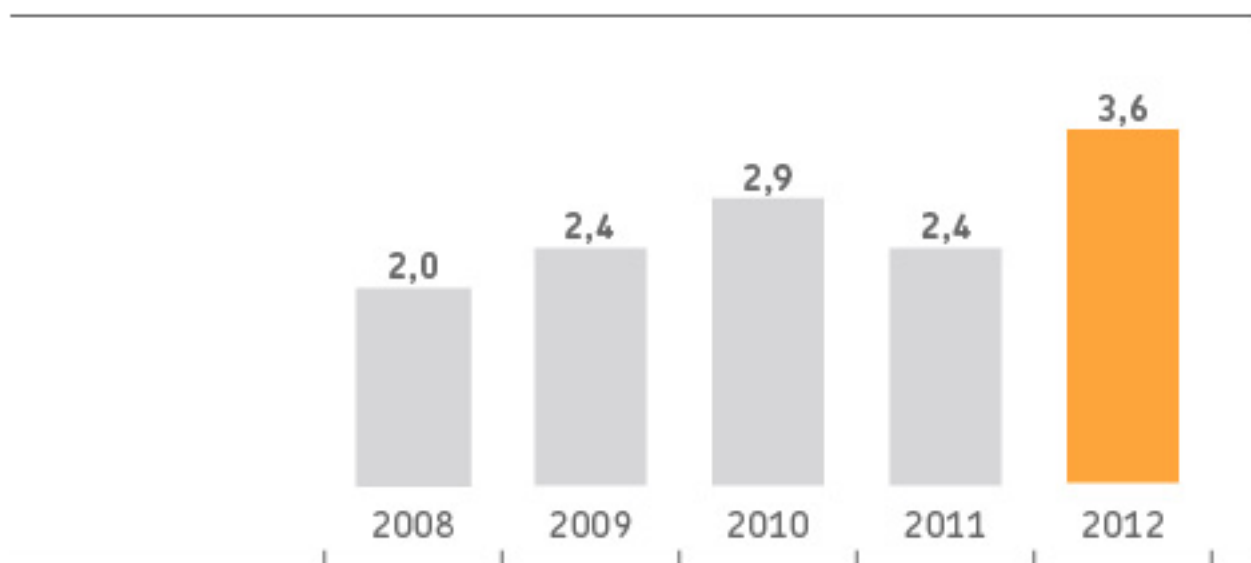


Sammandrag: Information för investerare

Den totala avkastningen på Pohjolas aktie 2012 överskred de andra nordiska jämförbara bankernas och försäkringsbolagens totala avkastning. Pohjolas rating är fortfarande god. Endast två andra nordiska banker utöver Pohjola har en rating på AA för långfristig kapitalanskaffning av två ratinginstitut.

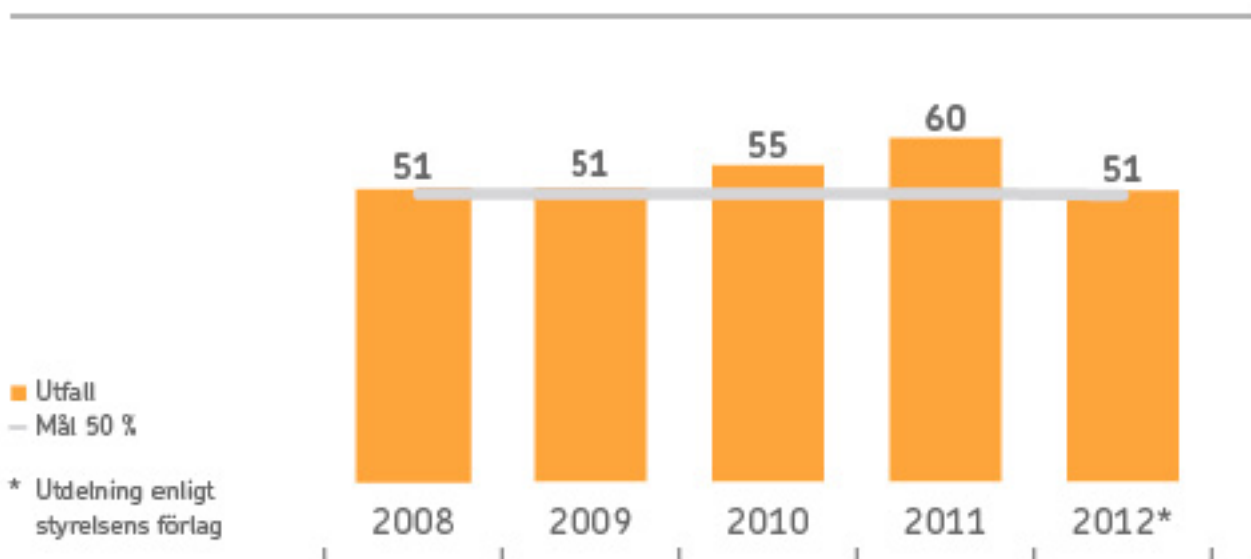
Aktiestockens marknadsvärde (A- och K-aktier totalt)

mrd. €



Utdelningsförhållande

%



Pohjola seniorlån och OP-Bostadslånebankens emitterade säkerställda obligationer, 2012

Emittent	Tidpunkt	Belopp	Löptid	Räntenivå
OP-Bostadslånebanken Abp	Maj 2012	1,25 mrd. €	5 år	m/s +0,32 %
Pohjola Bank Abp	Mars 2012	750 milj. €	5 år	m/s +1,18 %

Styrelsen föreslår en utdelning på 0,46 euro per aktie i serie A

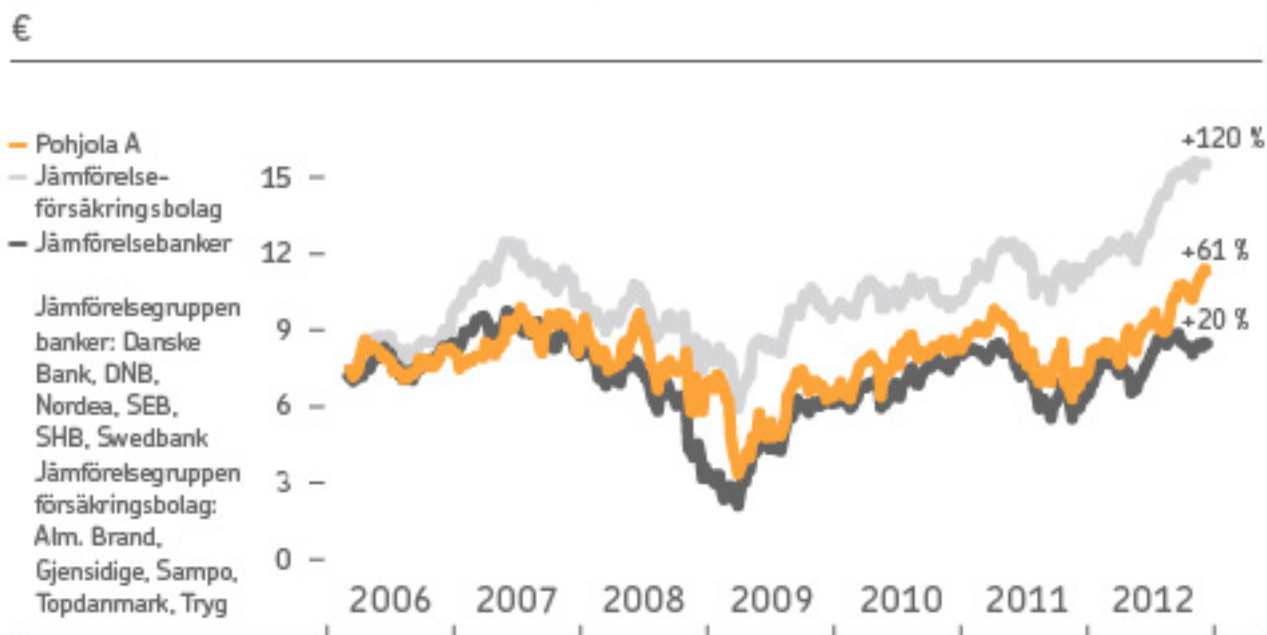
Pohjola har en AA-rating av två ratinginstitut

Aktier och aktieägare

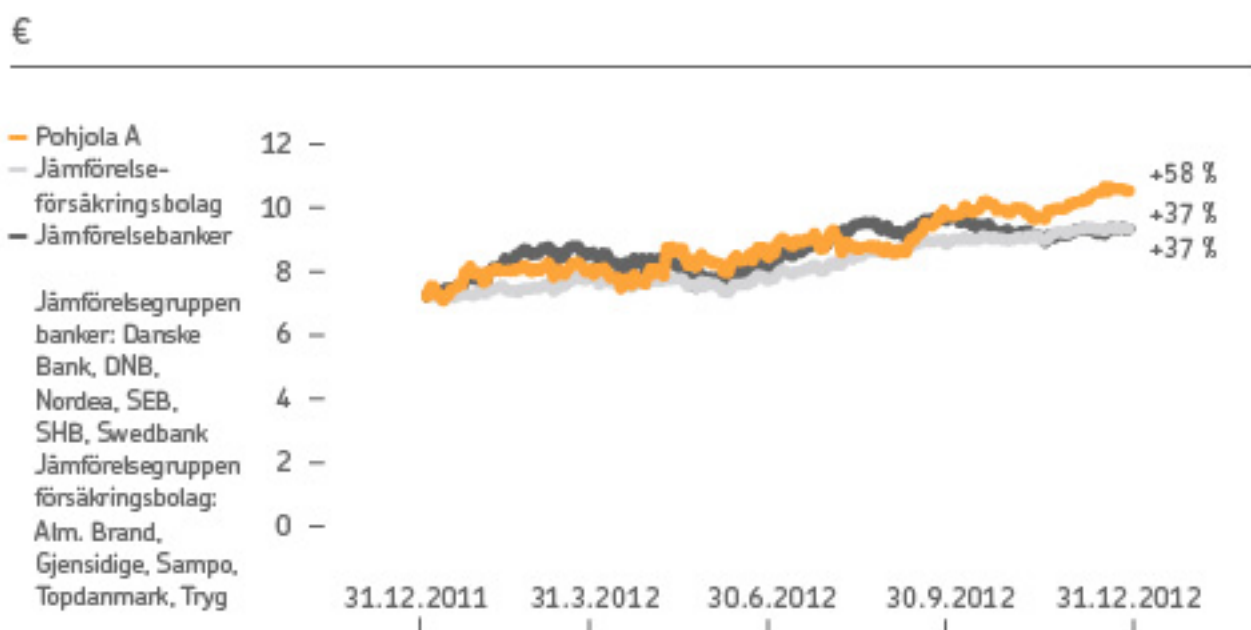
Pohjolas löfte till intressentgruppen aktieägarna är, i enlighet med den strategi som fastställdes 2012, att den totala avkastningen på Pohjolas aktie är i toppklass bland de nordiska jämförelsegrupperna inom bank och försäkring. Pohjola klarade sig 2012 beträffande den totala avkastningen bättre än jämförelsegruppen för banker och jämförelsegruppen för försäkringsbolag.

[Läs mer om aktierna i Pohjola](#)

Den totala avkastningen på Pohjolas aktie jämfört med aktier i jämförelsebanker och försäkringsbolag 2006–2011



Den totala avkastningen på Pohjolas aktie jämfört med aktier i jämförelsebanker och försäkringsbolag 2012



Grunddata om aktierna 31.12.2012

Aktierna i Pohjola fördelar sig på serie A och K.

A-aktien

Aktierna i serie A är avsedda för allmänheten och de noteras på NASDAQ OMX Helsingfors Ab. Aktien i serie A har noterats på NASDAQ OMX Helsingfors (Helsingforsbörsens) Large Cap-listan sedan 1989. Om Pohjola delar ut vinst, berättigar aktierna i serie A till en årlig vinstutdelning som är minst tre cent högre per aktie än vinstutdelningen på aktierna i serie K. På bolagsstämman medför en aktie i serie A en röst.

A-aktien

- kod: POH1S
- ISIN-kod: FI0009003222
- börspost 1 st.
- röstetal/aktie: 1 röst
- antal aktier: 251 942 798 st.
- aktieseriens röstetal: 251 942 798

K-aktien

Aktierna i serie K är onoterade aktier som innehas av andelsbankerna, ett andelsbanksaktiebolag och OP-Pohjola-gruppens centralinstitut. Aktierna i serie K kan överföras endast mellan ifrågavarande företag, men en ägare kan yrka på att få omvandla sina aktier i serie K till aktier i serie A. På bolagsstämman medför varje aktie i serie K fem röster.

K-aktien (icke-noterad)

- kod: POHKS
- ISIN-kod: FI0009003925
- röstetal/aktie: 5 röst
- antal aktier: 67 608 617 st.
- aktieseriens röstetal: 338 043 085

Bolagets aktiekapital och antalet aktier

	31.12.2012	31.12.2011
Aktiekapital totalt	427 617 463	427 617 463
Antal aktier totalt	319 551 415	319 551 415
Aktiernas röstetal totalt	589 985 883	593 077 995

Under 2012 skedde en förändring i det totala antalet A-aktier, som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors, och onoterade K-aktier i Pohjola. Totalt 773 028 av de aktier i serie K i Pohjola Bank Abp som ägs av andelsbankerna omvandlades till aktier i serie A. Ändringarna antecknades i handelsregistret 10.4.2012 och handeln med de omvandlade aktierna i serie A inleddes på börsen 11.4.2012. Antalet aktier i serie K minskade från 68 381 645 aktier till 67 608 617 aktier och antalet aktier i serie A som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors ökade från 251 169 770 aktier till 251 942 798 aktier. Omvandlingarna påverkade inte det totala antalet aktier som är 319 551 415 aktier. Aktiernas sammanlagda röstetal är efter omvandlingen 589 985 883.

Aktieserie 31.12.2012	Antal aktier	Andel av alla aktier	Andel av röstetalet
Pohjola A (POH1S)	251 942 798	78,84 %	42,70 %
Pohjola K (POHKS)	67 608 617	21,16 %	57,30 %
Totalt	319 551 415	100,00 %	100,00 %

Aktiestockens marknadsvärde

Marknadsvärdet för Pohjolas aktiestock var vid slutet av december 3 601 miljoner euro (31.12.2011: 2 400 miljoner euro). Vid beräkningen av marknadsvärdet har K-aktierna värderats med kursen för aktierna A.

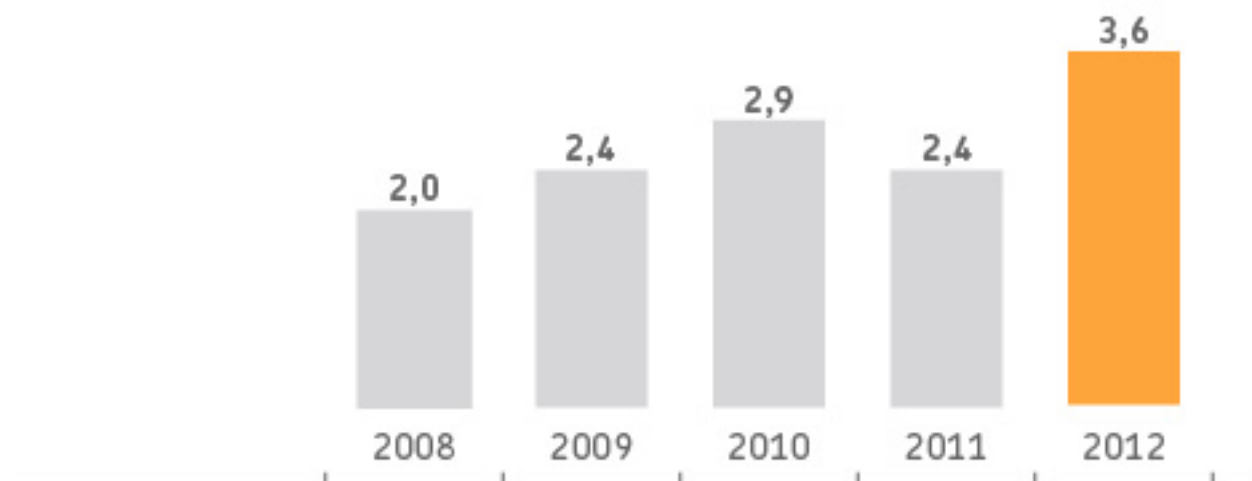
Kursutveckling, marknadsvärde, aktieomsättning och marknadsplatser

Pohjolas A-aktie

	2012	2011	2010	2009	2008
Kurs vid slutet av året, €	11,27	7,51	8,97	7,55	7,88
Årets högsta kurs, €	11,42	10,28	9,79	9,31	11,43
Årets lägsta kurs, €	7,34	6,47	6,97	3,80	6,28
Aktieomsättning, miljoner aktier	126	174	154	175	119
Aktieomsättning, miljoner euro	1 133	1 514	1 311	1 160	1 344

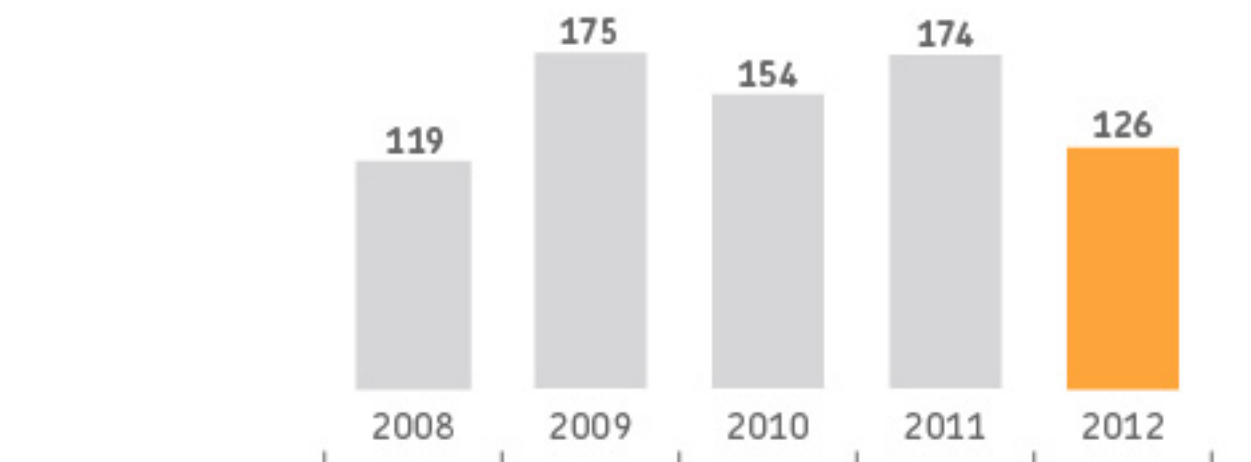
Aktiestockens marknadsvärde (A- och K-aktier totalt)

mrd. €



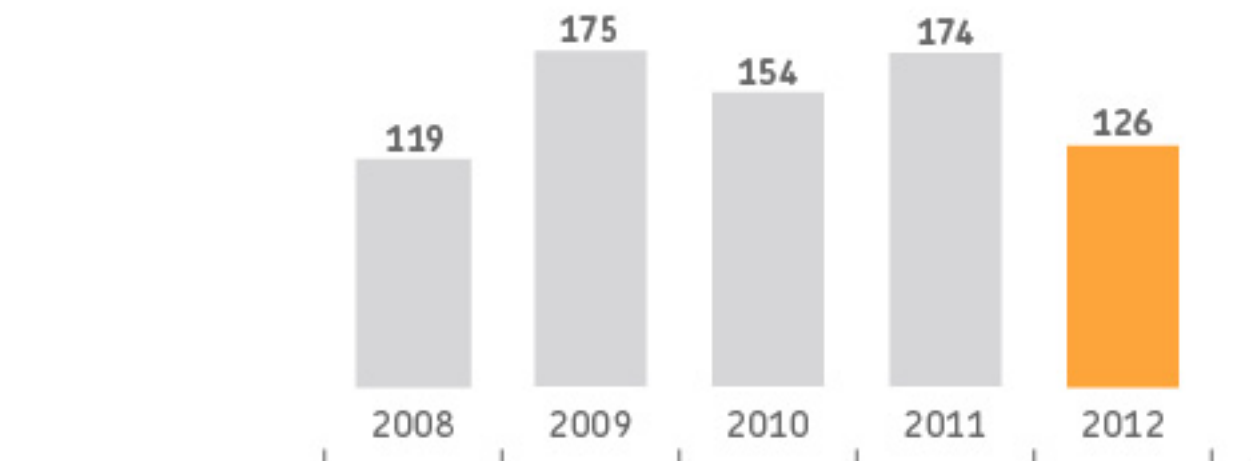
Omsättning för A-aktien

milj. st



Omsättning för A-aktien

milj. st



Marknadsplatser för aktierna

År 2012 skedde 72,2 % av handeln i euro med Pohjolas A-aktier vid NASDAQ OMX. Under det år som gått har cirka en femtedel av handeln flyttats till multilaterala handelsplattformen (MTF, multilateral trading facility).

Marknadsplats	Andel av handeln i euro 2012, %
Nasdaq OMX	72,20
BATS Chi-X CXE (Chi-X)	20,50
BATS Chi-X BXE (Bats)	4,50
Turquoise	2,70
Burgundy	0,10
EuroNext Arca	0,00

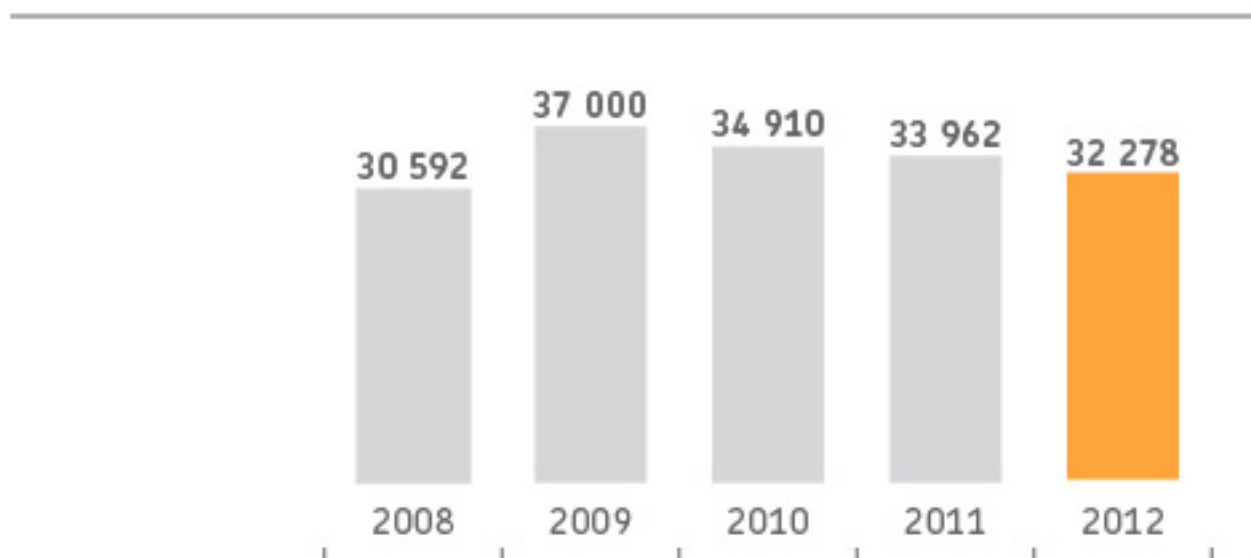
Källa: Fidessa Fragmentation Index

Aktieägare

Antal aktieägare	31.12.2012	31.12.2011	Förändring (st.)	Förändring (%)
Serie A	32 272	33 956	-1 684	-5
Serie K	109	114	-5	-4
Totalt*	32 278	33 962	-1 684	-5

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

Antal aktieägare



Av aktieägarna var 95,3 procent privatpersoner 31.12.2012.

I enlighet med bestämmelserna i lagen om andelsbanker ska Pohjola Bank Abp vara ett dotterbolag till centralinstitutet OP-Pohjola anl. Den största enskilda aktieägaren var Pohjolas moderbolag OP-Pohjola anl, vars andel av aktierna var 37,2 procent och av röstetalet för alla aktier 61,3 procent.

De förvaltarregistrerade aktiernas andel av aktierna i serie A var 20,4 procent vid slutet av 2012 och det övriga utländska innehavet 1,2 procent av aktierna i serie A, totalt 21,7 procent.

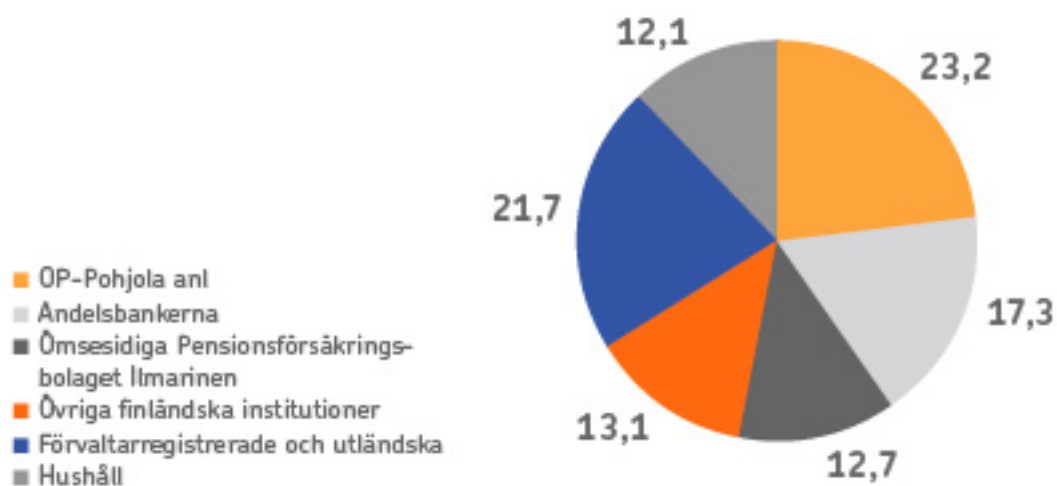
De förvaltarregistrerade och utlandsägda aktiernas andel av alla aktier var 17,1 procent vid slutet av 2012.

De 10 största aktieägarna 31.12.2012

	Andel av aktierna, %	Andel av A-seriens aktier, %	Andel av rösttalet, %
1. OP-Pohjola anl	37,24	23,16	61,28
2. Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen	10,00	12,68	5,42
3. Oulun Osuuspankki	1,37	1,10	1,82
4. OP-Pensionkassan	1,08	1,37	0,59
5. Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma	0,90	1,14	0,49
6. OP-Pensionstiftelsen	0,73	0,92	0,39
7. Statens pensionsfond	0,69	0,87	0,37
8. Åbonejdens Andelsbank	0,57	0,71	0,33
9. Tampereen Seudun Osuuspankki	0,51	0,60	0,34
10. Sijoitusrahasto Nordea Suomi	0,48	0,61	0,26
Förvaltarregisterade aktier totalt	16,09	20,40	8,71
Övriga	30,34	36,41	19,99
Totalt	100,00	100,00	100,00

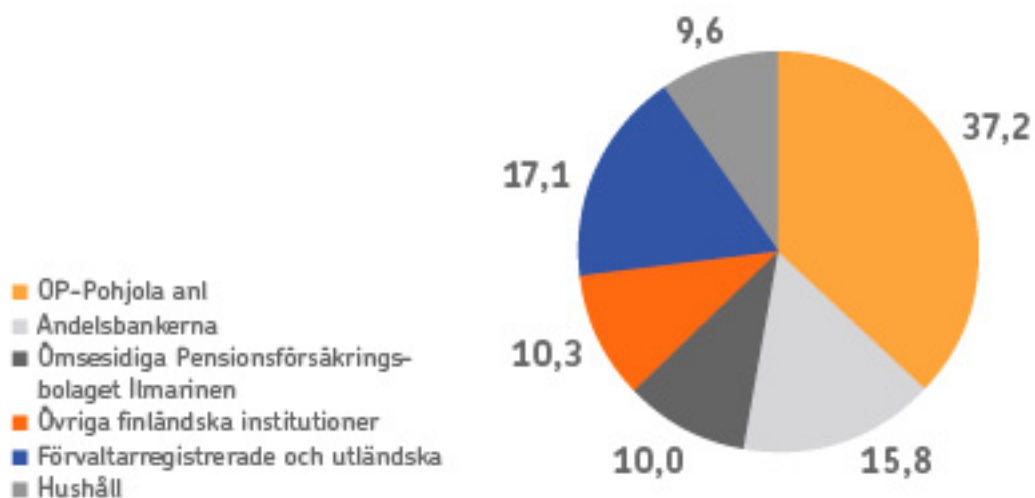
Fördelningen av aktieinnehavet 31.12.2012 (serie A)

qv
/o



Fördelningen av aktieinnehavet 31.12.2012 (serierna A och K totalt)

%
%



[Innehav sektorvis](#)

Ledningens aktieinnehav

	31.12.2012	31.12.2011
Ledamöter av styrelsen och ledningsgruppen, innehav av aktier i serie A, totalt	168 602	148 028
- i relation till bolagets hela aktiestock, %	0,05	0,05
- i relation till det totala röstetalet, %	0,03	0,02

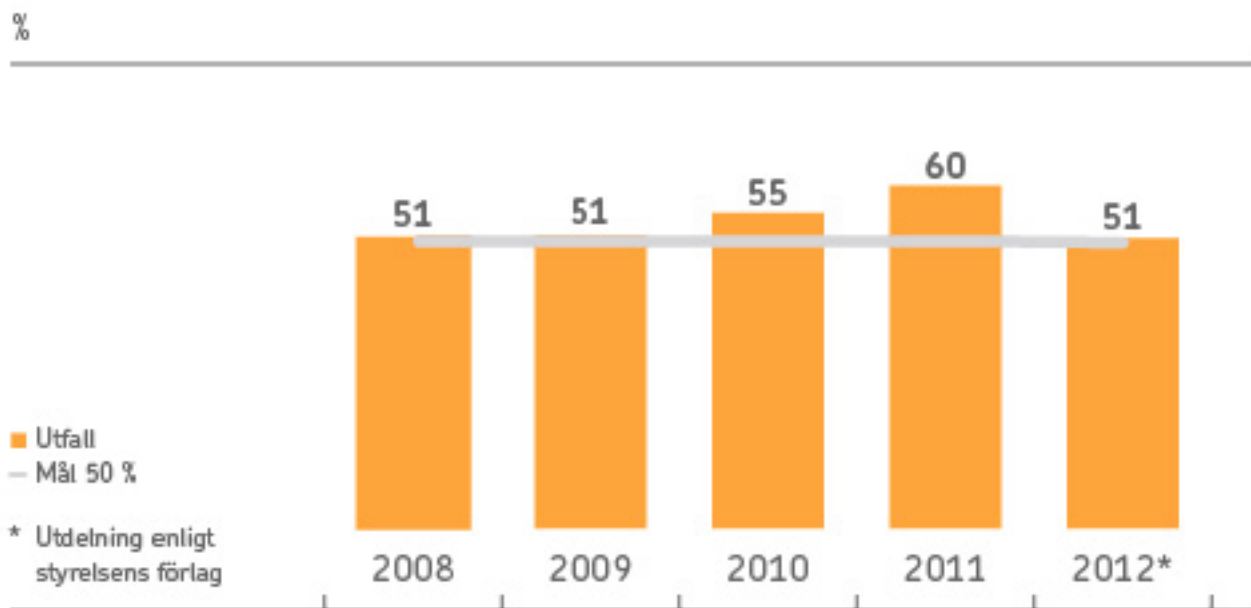
Uppgifterna om styrelseledamöternas och ledningsgruppens innehav presenteras närmare i avsnitten "[Styrelsen](#)" och "[Ledningsgruppen](#)".

Utdelningspolicy

I endlighet med den strategi som gastställdes 2012 målet är att i utdelningen betala minst hälften av räkenskapsperiodens resultat, förutsatt att Core Tier 1 är minst 10.

Utdelningsförhållandet har under 2008–2012 varit i genomsnitt 54 procent*.

Utdelningsförhållande



	2012*	2011	2010	2009	2008
Utdelning, milj. €	145,0	129,0	125,8	106,6	45,5
Direktavkastning (A-aktie), €	4,1	5,5	4,5	4,5	2,4

* Enligt styrelsens förslag

Utdelning

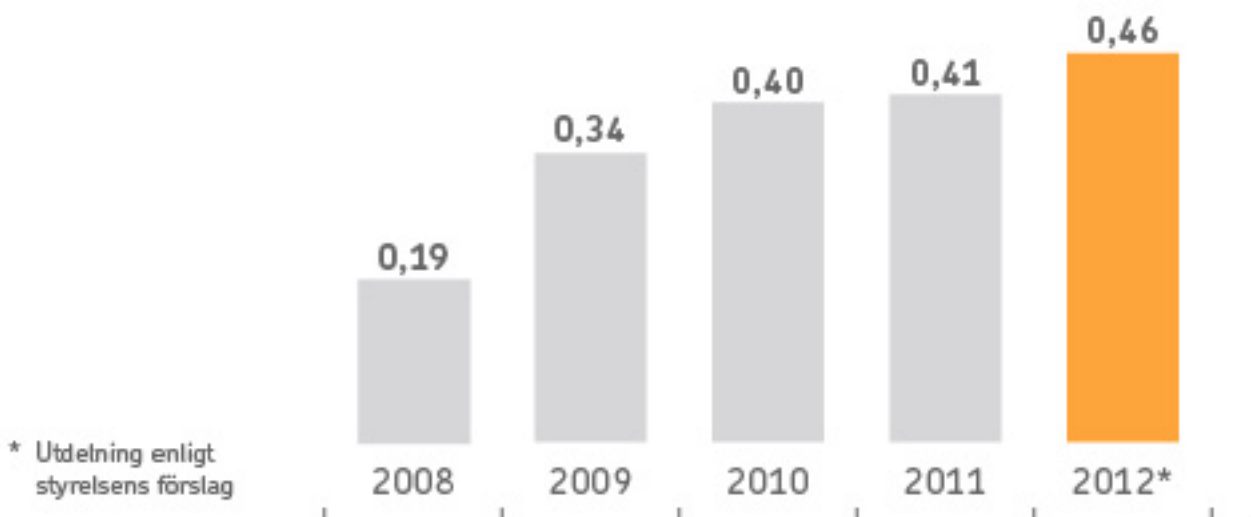
Pohjola Bank Abp:s styrelses förslag till utdelning för 2012 är 0,46 euro (0,41) per aktie i serie A och 0,43 euro (0,38) per aktie i serie K.

	2012*	2011	2010	2009	2008
Utdelning, milj. €	145,0	129,0	125,8	106,6	45,5
Direktavkastning (A-aktie), €	4,1	5,5	4,5	4,5	2,4

* Enligt styrelsens förslag

Utdelning/Serie A

€



Bolagsstämma och utdelning

Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma hålls fredag 22.3.2013 klockan 14.00 i Helsingfors Mässcentrum, kongressflygeln (Rautatieläisenkatu 3, Helsingfors).

Kallelsen till bolagsstämman publicerades 19.2.2013 på bolagets nätsidor på adressen pohjola.fi samt med som en annons i Helsingin Sanomat och Hufvudstadsbladet. Kallelsen offentliggjordes dessutom som ett börsmeddelande 18.2.2013. Anmälan till bolagsstämman upphör 15.3.2013 kl. 16.00.

- 12.3 Bolagsstämmans avstämningsdag
- 22.3 Bolagsstämman
- 27.3 Avstämningsdag för utdelningen
- 5.4 Betalning av utdelning

Emissionsbemyndigande och övriga särskilda rättigheter till aktier

Bolagsstämman bemyndigade 27.3.2012 styrelsen att besluta om en eller flera emissioner mot vederlag. Det sammanlagda antalet aktier som kan tilldelas genom en aktieemission får i serie A uppgå till högst 24 000 000 aktier och i serie K till högst 6 000 000 aktier.

Bemyndigandet innehåller också en rättighet för styrelsen att avvika från aktieägarnas företrädesrätt till aktier i bolaget (riktad emission), om det från bolagets synpunkt finns sådana vägande ekonomiska skäl för det som avses i aktiebolagslagen. Bemyndigandet kan i så fall utnyttjas för företagsförvärv eller för att finansiera och genomföra arrangemang som hör till affärsrörelsen.

Bemyndigandet innehåller en rättighet för styrelsen att besluta om villkoren för aktieemissionen jämte omständigheter i anslutning till åtgärderna. Styrelsen har också rätt att bestämma om teckningspriset helt eller delvis ska avsättas till bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital eller tas upp i aktiekapitalet.

Bemyndigandet gäller till 27.3.2013. Styrelsen har inte fattat beslut om någon emission med stöd av bemyndigandet.

Bemyndigande till återköp av egna aktier

Bolagsstämman har inte fattat beslut om köp av bolagets egna aktier. Bolagsstämman har inte heller bemyndigat styrelsen att fatta beslut om köp av bolagets egna aktier.

Flaggningsmeddelanden

År 2012 gavs inga flaggningsmeddelande.

Optionsprogram

Pohjola har inga gällande optionsprogram.

Skuldplacerare

OP-Pohjola-gruppens kapitalanskaffning på den internationella marknaden sker så att Pohjola Bank Abp och OP-Bostadslånebanken Abp emitterar skuldinstrument. Båda bolagen är dotterbolag till centralinstitutet OP-Pohjola anl. Tilläggsupplysningar om OP-Pohjola-gruppen och information för skuldplacerare fås via följande länkarna.

Läs mera

- [Pohjola som en del av OP-Pohjola-gruppen](#)
- [OP-Pohjola-gruppens årsredovisning 2012](#)
- [Pohjola.fi > Skuldplacerare](#)
- [OP-Pohjola-gruppens publikationer 2012](#)

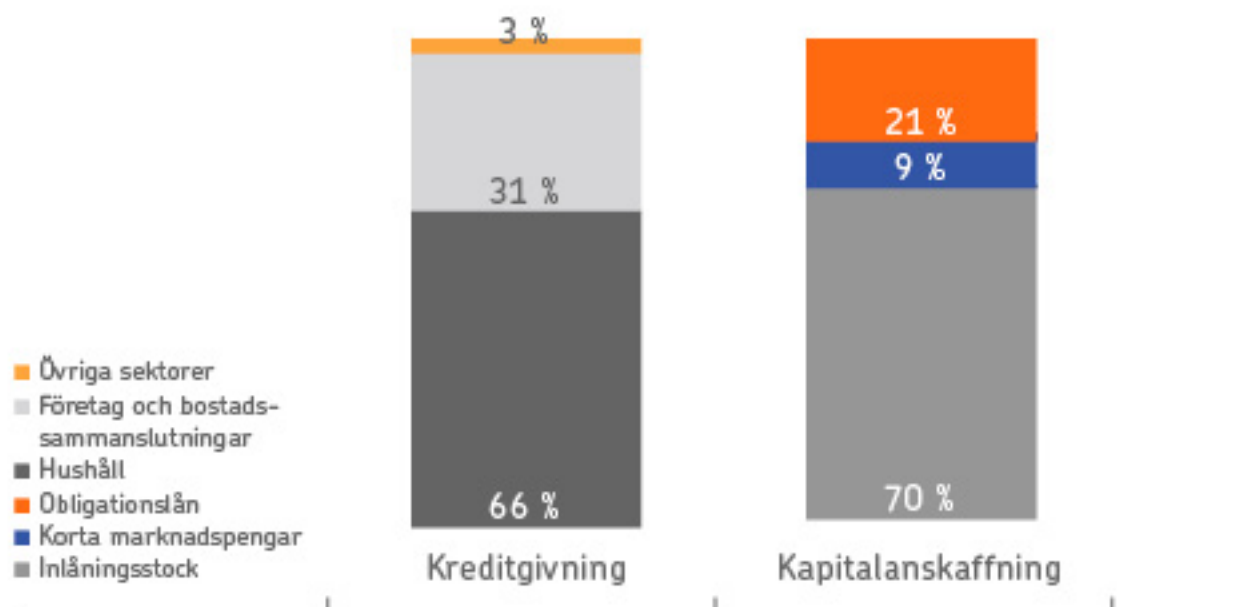
Kapitalanskaffning

Pohjola fungerar som centralbank för OP-Pohjola-gruppen. Gruppens partikapitalanskaffning utan säkerhet sköts av Pohjola och gruppens kapitalanskaffning med säkerhet i fastighet av OP-Bostadslånebanken.

Pohjola strävar i sin partikapitalanskaffning till omfattande riskspridning enligt löptidsklasser, motparter, produkter och marknadsområden.

OP-Pohjola-gruppens finansieringsstruktur är stark. Av kreditgivningen har cirka två tredjedelar finansierats med inlåning och resten på penning- och kapitalmarknaden.

Fördelningen av OP-Pohjola-gruppens kreditgivning och kapitalanskaffning 31.12.2012



Skuldprogram

Pohjola har ett Euro Medium Term Note-program (EMTN) på 15 miljarder euro för emittering av masskuldebrevslån med en löptid på över ett år och ett Euro Commercial Paper-program (ECP) på 12 miljarder euro för emittering av masskuldebrevslån med en löptid på under ett år. Dessutom emitterar Pohjola bankcertifikat (CD) på den inhemska marknaden

OP-Bostadslånebanken emitterar masskuldebrevslån med säkerhet i fastighet (covered bond) inom ett Euro Medium Term Covered Note-program (EMTCN) på 10 miljarder euro.

Emittent	Tidpunkt	Belopp	Löptid	Räntenivå
OP-Bostadslånebanken Abp	Maj 2012	1,25 mrd. €	5 år	m/s +0,32 %
Pohjola Bank Abp	Mars 2012	750 milj. €	5 år	m/s +1,18 %

Pohjolas och OP-Bostadslånebankens långfristiga kapitalanskaffning som förfaller, 31.12.2012

mrd. €



Det solidariska ansvaret i OP-Pohjola-gruppen

Det solidariska ansvaret i OP-Pohjola-gruppen grundar sig på lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker.

Enligt lagen ska gruppens centralinstitut OP-Pohjola anl och dess medlemskreditinstitut svara solidariskt för varandras skulder och förbindelser.

- OP-Pohjola anl svarar för de av medlemskreditinstitutets skulder som inte kan betalas med medlemskreditinstitutets egna medel.
- Ett medlemskreditinstitut är skyldigt att till OP-Pohjola anl betala sin andel av det belopp som OP-Pohjola anl har betalat antingen till ett annat medlemskreditinstitut som en stödåtgärd eller till ett annat medlemskreditinstituts borgenär för en skuld som förfallit till betalning och för vilken borgenären inte har fått betalning av sin gäldenär.
- Medlemskreditinstitutens ansvar för belopp som OP-Pohjola anl har betalat för ett medlemskreditinstituts räkning till medlemskreditinstitutets gäldenär ska fördelas mellan medlemskreditinstituten i förhållande till deras senast fastställda balansomslutningar.

Det solidariska ansvaret gäller OP-Pohjola anl, OP-Pohjola-gruppens medlemsandelsbanker, Pohjola Bank Abp, Helsingfors OP Bank Abp, OP-Bostadslånebanken Abp och OP-Kotipankki Oyj. OP-Pohjola-gruppens övriga bolag, såsom försäkringsbolagen, omfattas inte av det solidariska ansvaret.

Gruppens solidariska ansvar och stabila ekonomiska ställning förbättrar Pohjolas rating.

Rating

I enlighet med den strategi som fastställdes 2012 målet är en rating på AA-nivå av minst två ratinginstitut eller ratingar som är åtminstone på samma nivå som huvudkonkurrenternas.

Endast två andra nordiska banker har en rating på AA för långfristig kapitalanskaffning av två ratinginstitut. Vid bedömningen av Pohjolas rating beaktar ratinginstituten hela OP-Pohjola-gruppens ekonomiska situation, eftersom gruppen övervakas som en helhet och centralinstitutet OP-Pohjola anl och medlemsbankerna (inkl. Pohjola) bär ansvar för varandras skulder och förbindelser.

Följande ändringar har skett i Pohjolas, OP-Pohjolas och Pohjola Försäkrings rating under 2012:

- **20.11.2012** S&P bekräftade Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating AA- och kortsiktiga rating till A-1+ samt Pohjola Försäkring Ab:s rating till AA-. S&P bedömde utsikterna för ratingarna som negativa.
- **10.10.2012** Fitch bekräftade OP-Pohjola-gruppens och Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating från AA- till A+ och kortfristiga rating från F1+ till F1. Ratingutsikterna är stabila.
- **31.5.2012** Moody's sänkte BFSR-ratingen som beskriver OP-Pohjola-gruppens ekonomiska styrka från B- till C. Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating från Aa2 till Aa3. Ratingen som beskriver Pohjola Försäkring Ab:s ekonomiska styrka sjönk från A2 till A3. Ratingsutsikterna är stabila.
- **16.5.2012** S&P bekräftade Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating AA- och kortfristiga rating till A-1+ samt Pohjola Försäkring Ab:s rating till AA-.
- **15.2.2012** Moody's har tagit upp Pohjola Bank Abp:s BFSR-rating (C-) som beskriver ekonomin för granskning med tanke på en eventuell sänkning.

De av OP-Bostadslånebanken emitterade obligationslånen med säkerhet i fastigheter har fått rating AAA av Standard & Poor's och Aaa av Moody's.

Rating för långfristig kapitalanskaffning 31.12.2012

	Moody's	S&P	Fitch
Pohjola Bank Abp	Aa3	AA-**	A+
Handelsbanken	Aa3	AA-**	AA-
Nordea	Aa3	AA-**	AA-
DnB NOR	A1	A+	A+
Danske Bank	Baa1	A-*	A**
SEB	A1	A+**	A+
Swedbank	A2	A+**	A+
OP-Bostadslånebanken***	Aaa	AAA	-
Pohjola Försäkring Ab	A3	AA-**	-
If	A2	A	-
Finska staten	Aaa	AAA**	AAA

* Positiva ratingutsikter

** Negativa ratingutsikter

*** Rating för obligationslån med säkerhet i fastigheter

[Tilläggsupplysningar om rating](#)

