

Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma

Helsingfors Mässcentrum
20.3.2014 kl. 14.00

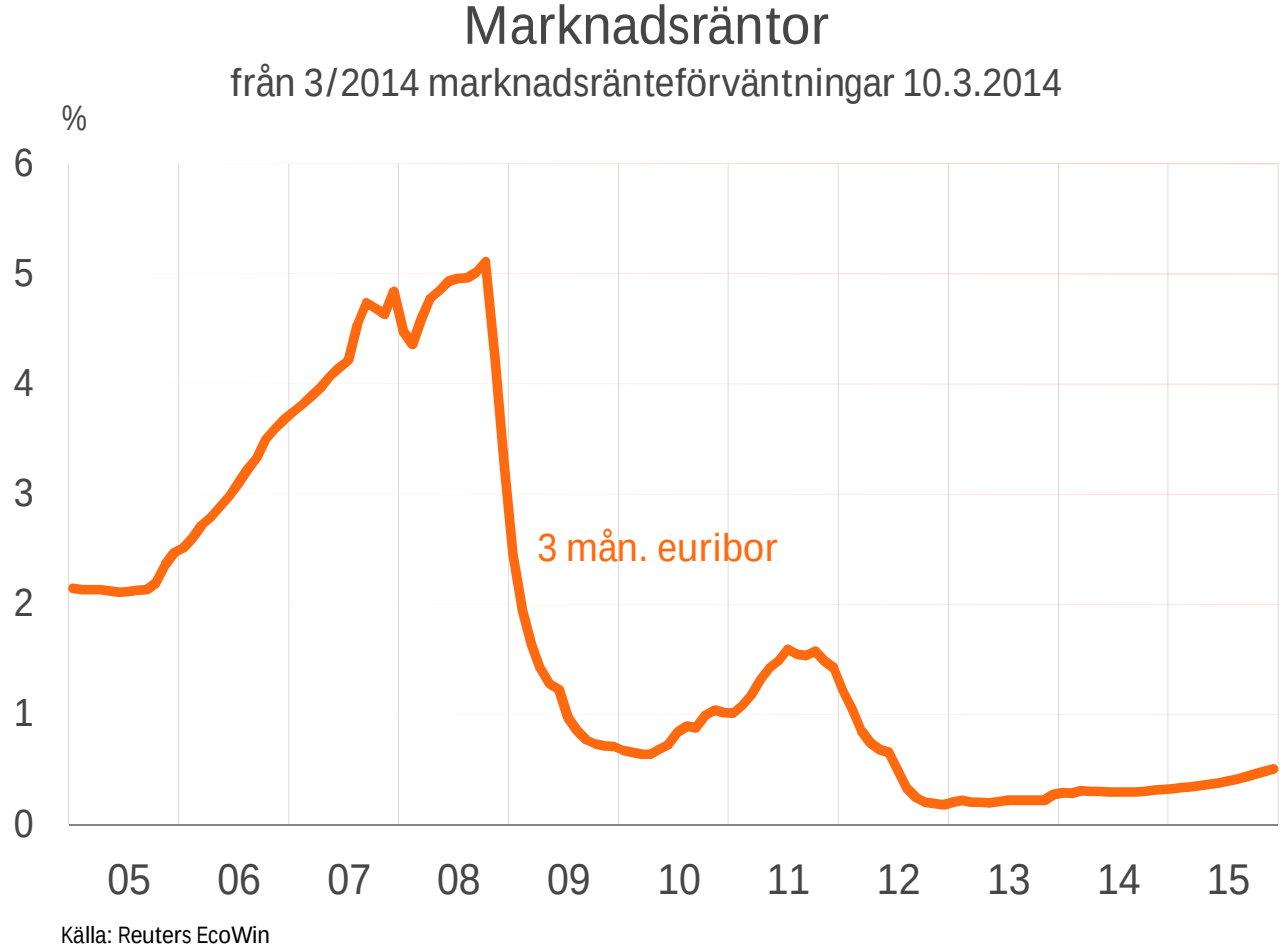
Pohjola

1. Öppning av stämman

Styrelseordförande
Reijo Karhinen

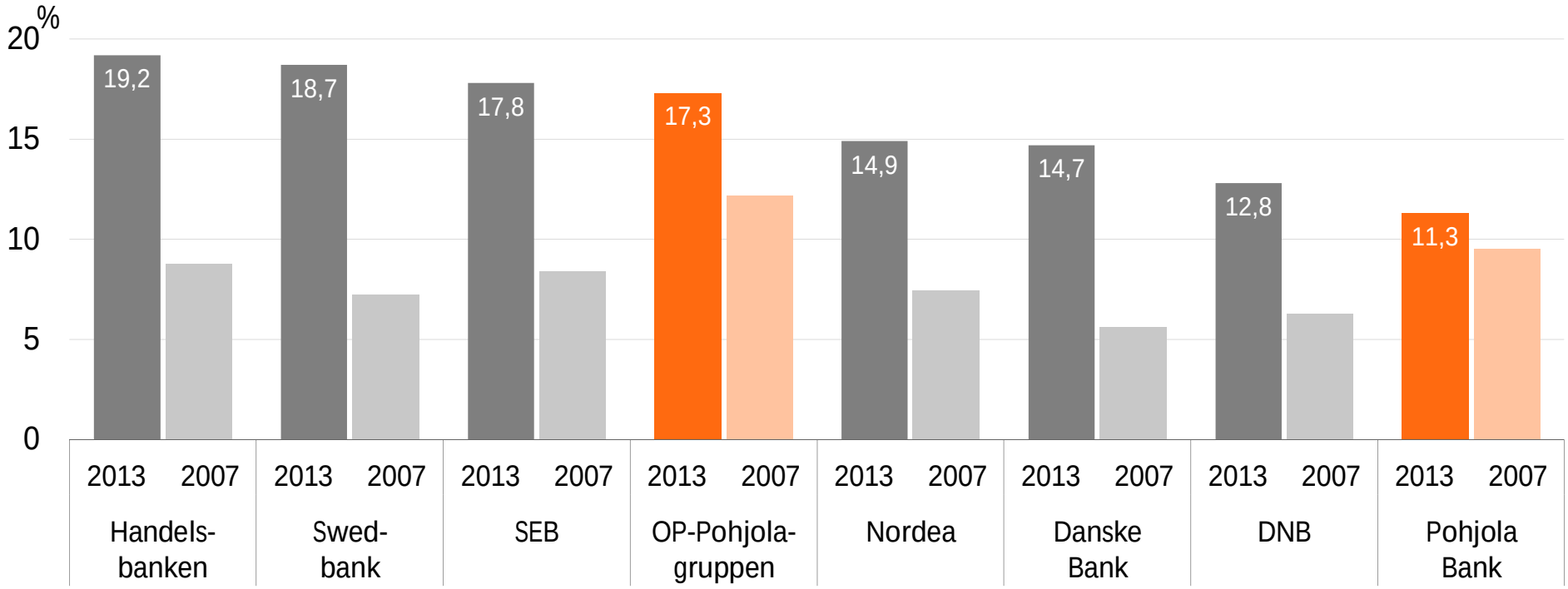


Det exceptionella läget fortsätter

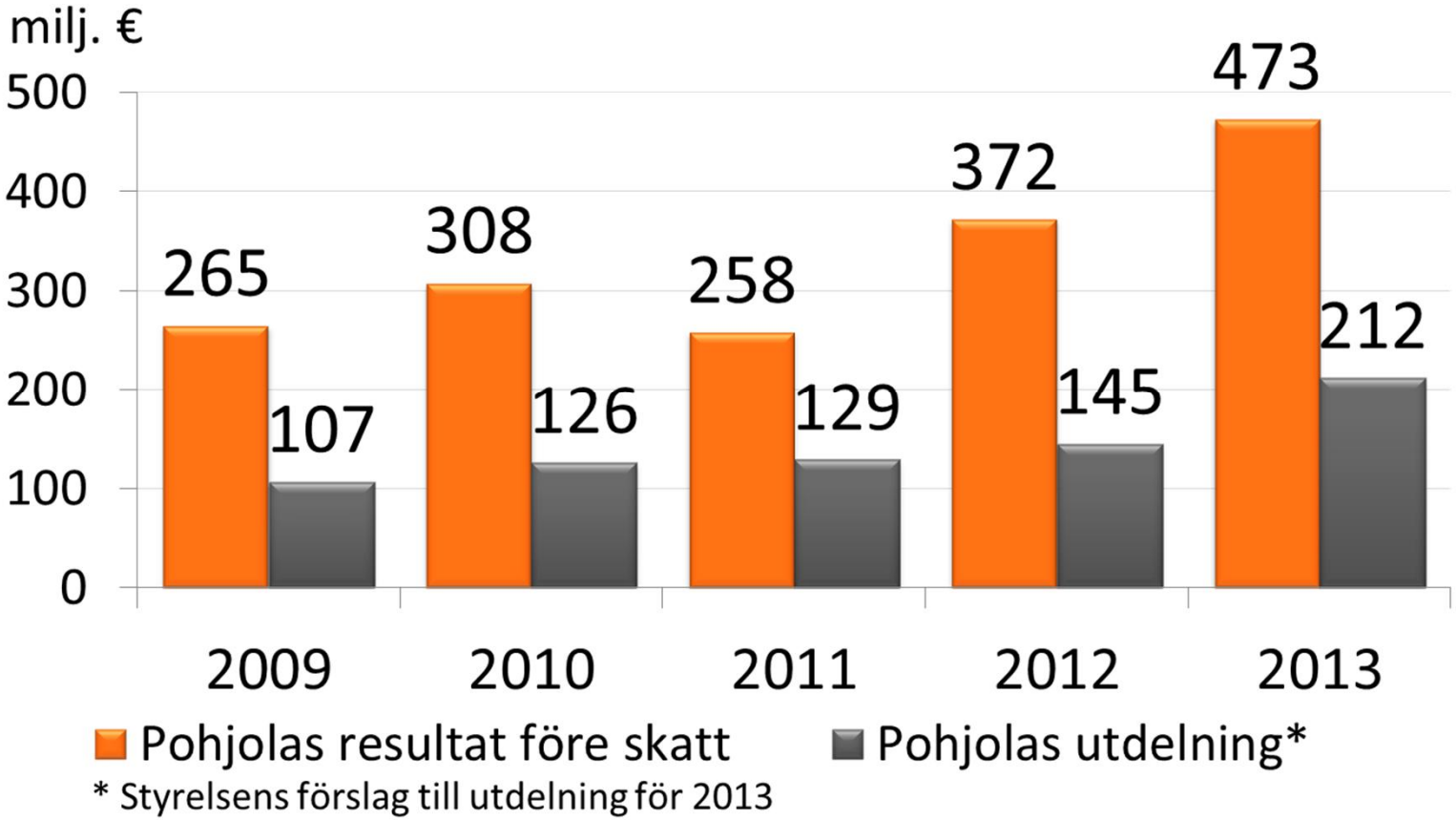


Källa: Reuters EcoWin

Core Tier1 utan övergångsbestämmelser



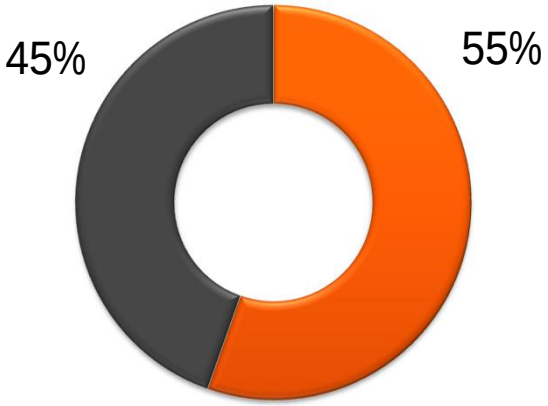
Resultatet för 2013 bäst någonsin



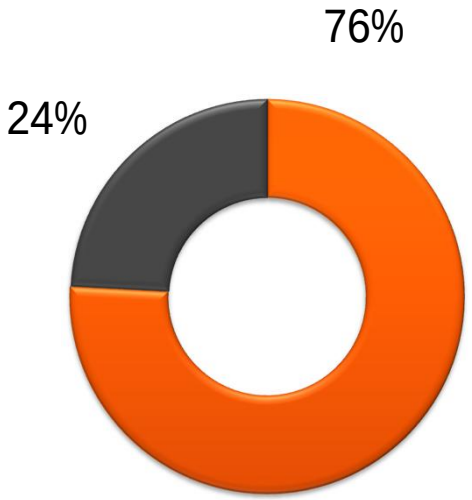
Är Pohjola ett riktigt börsbolag?

Innehavet i Pohjola är mycket koncentrerat

Innehav, % 31.12.2013



Röstetal, % 31.12.2013



Övriga aktieägare

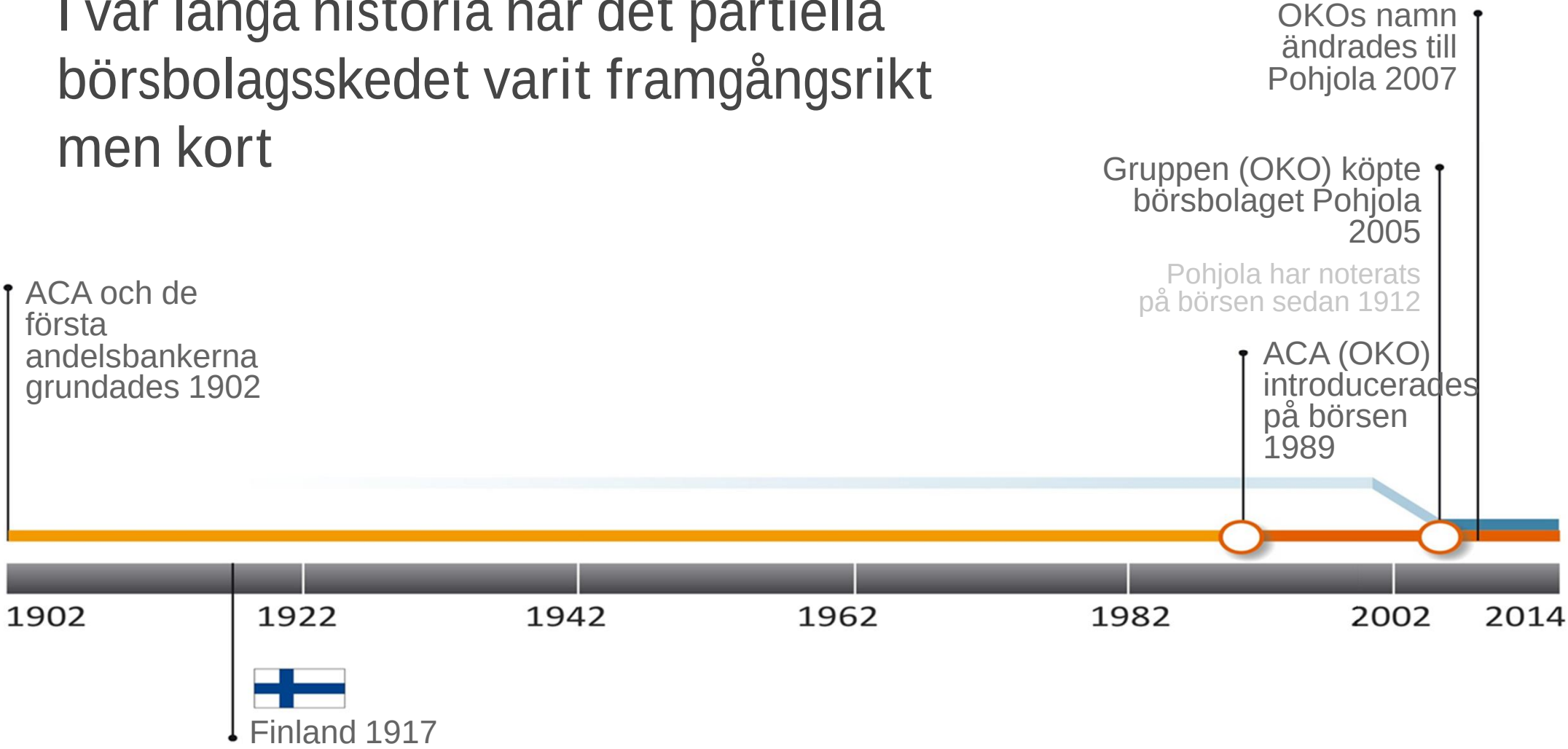
Moderbolaget och övriga företag som hör till OP-Pohjola-gruppen

Lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker: ”Centralinstitutet är skyldigt att styra medlemsbankerna på ett enhetligt sätt”



© OP-Pohjola

I vår långa historia har det partiella börsbolagsskedet varit framgångsrikt men kort



© OP-Pohjola



2. Konstituering av stämman



3. Val av protokolljusterare och övervakare av rösträkningen



4. Konstaterande av stämmans laglighet



5. Konstaterande av närvaro och fastställande av röstlängden



6. Framläggning av bokslutet för 2013, verksamhetsberättelsen och revisionsberättelsen

Verkställande direktörens översikt
Jouko Pölönen



Verkställande direktörens översikt

- Utvecklingen av affärsrörelsen
- Resultat
- Omslutning och kapitaltäckning
- Utdelningsförslag
- Händelser efter räkenskapsperioden
- Utsikter för 2014



Pohjolas ledningsgrupp



Tarja Ollilainen
Personaldirektör,
Pohjola Bank Abp



Vesa Aho
Ekonomi- och
finansdirektör,
Pohjola Bank Abp

Pohjolas ledningsgrupp



Petri Viertiö
Riskhanterings-direktör,
Pohjola Bank Abp



Hannu Jaatinen
Direktör för Bankrörelsen (tf),
Pohjola Bank Abp

Pohjolas ledningsgrupp

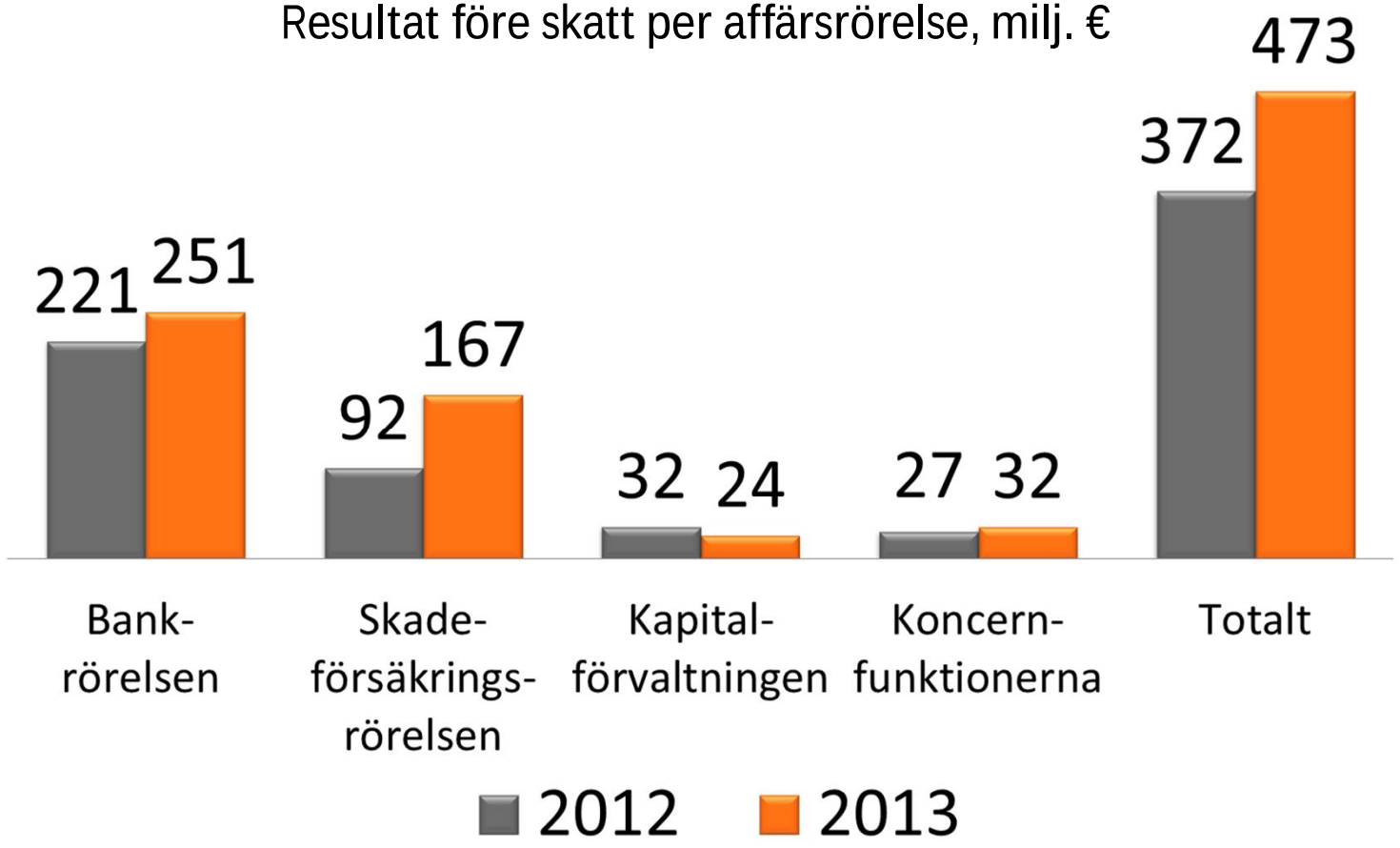


Karri Alameri
Verkställande direktör,
Pohjola
Kapitalförvaltning Ab

Utvecklingen av affärsrörelsen



Koncernens resultat före skatt 473 miljoner euro



Bankrörelsen



Hannu Jaatinen

Direktör för Bankrörelsen (tf)

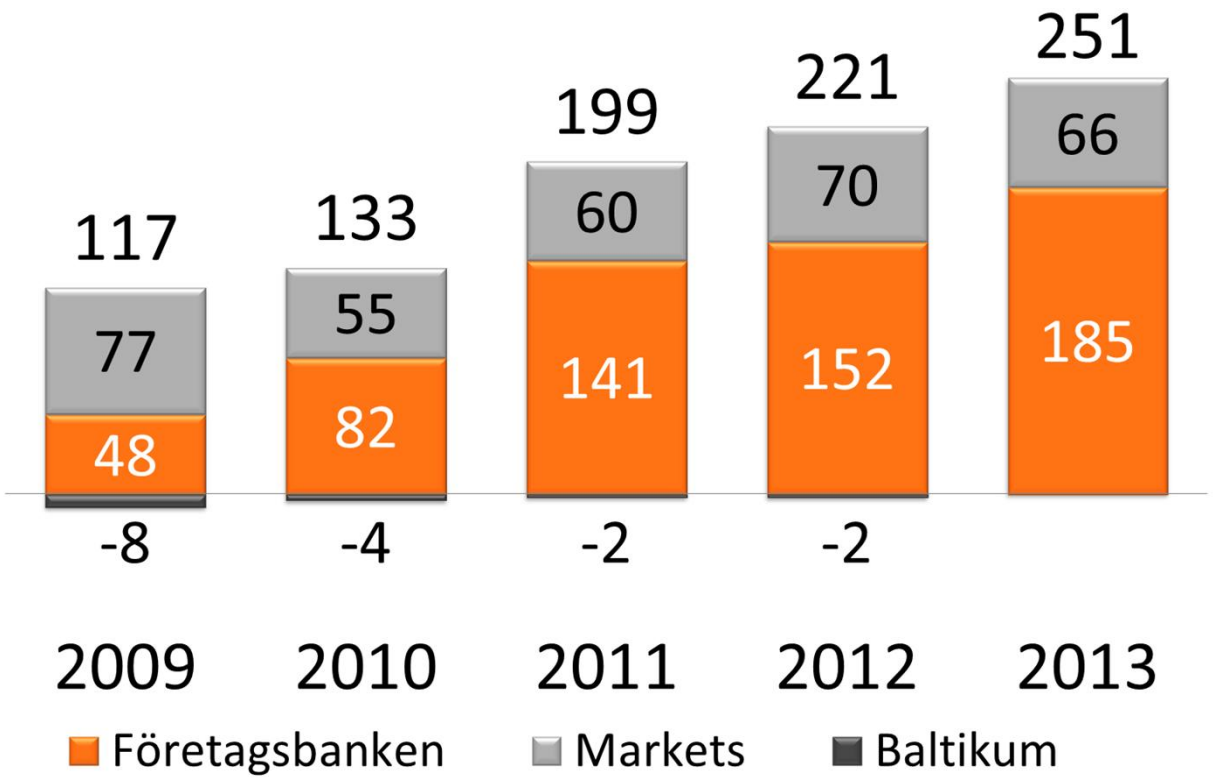
f. 1957

Ekonomie magister, eMBA

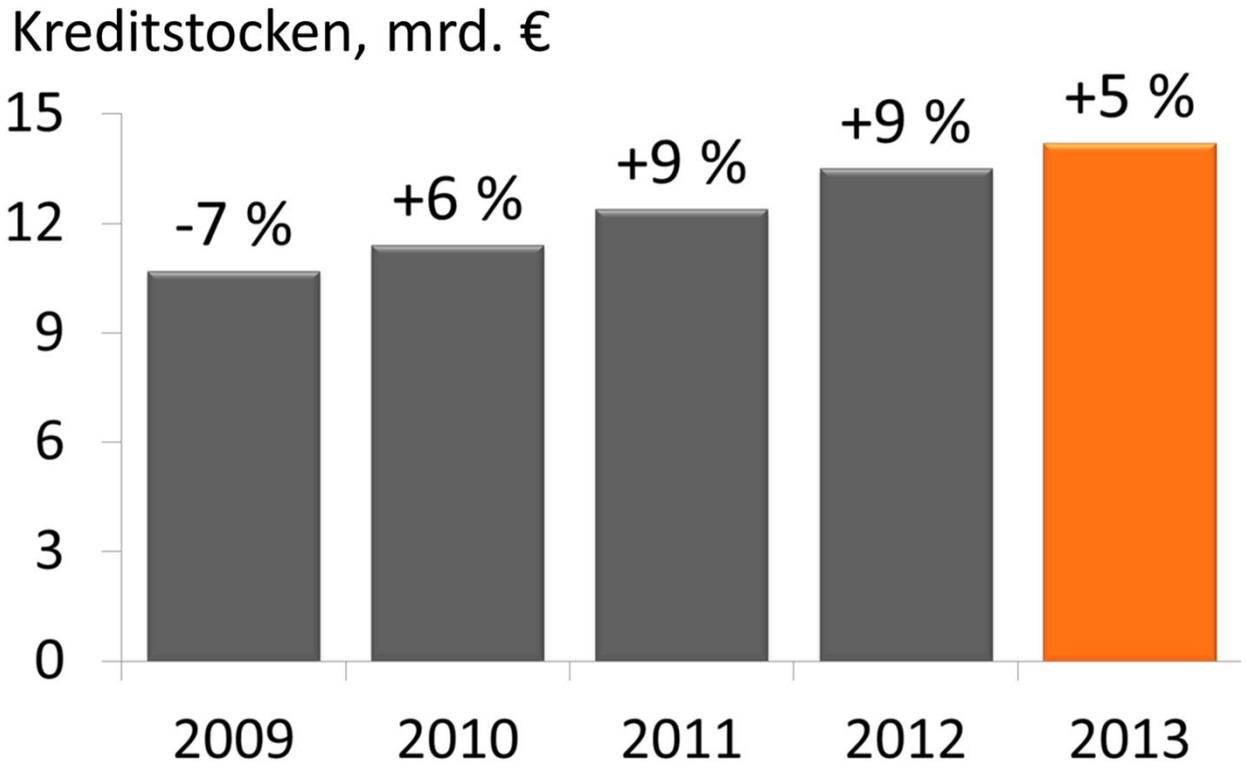


2013 var ett bra år särskilt för Företagsbanken

Bankrörelsens resultat före skatt per affärsområde, milj. €

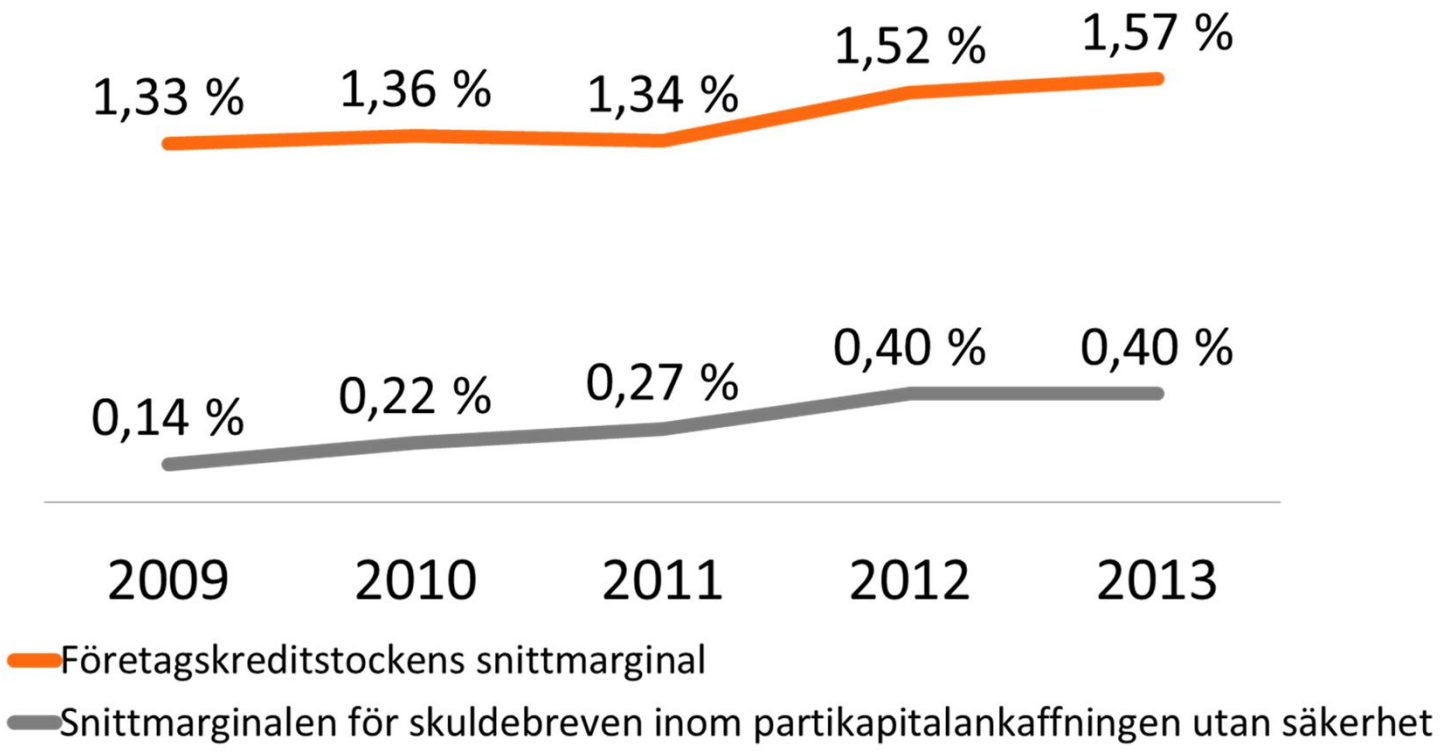


Pohjolas kreditstock växte med 5 %, vilket överskred branschens genomsnittliga tillväxt på 4 %



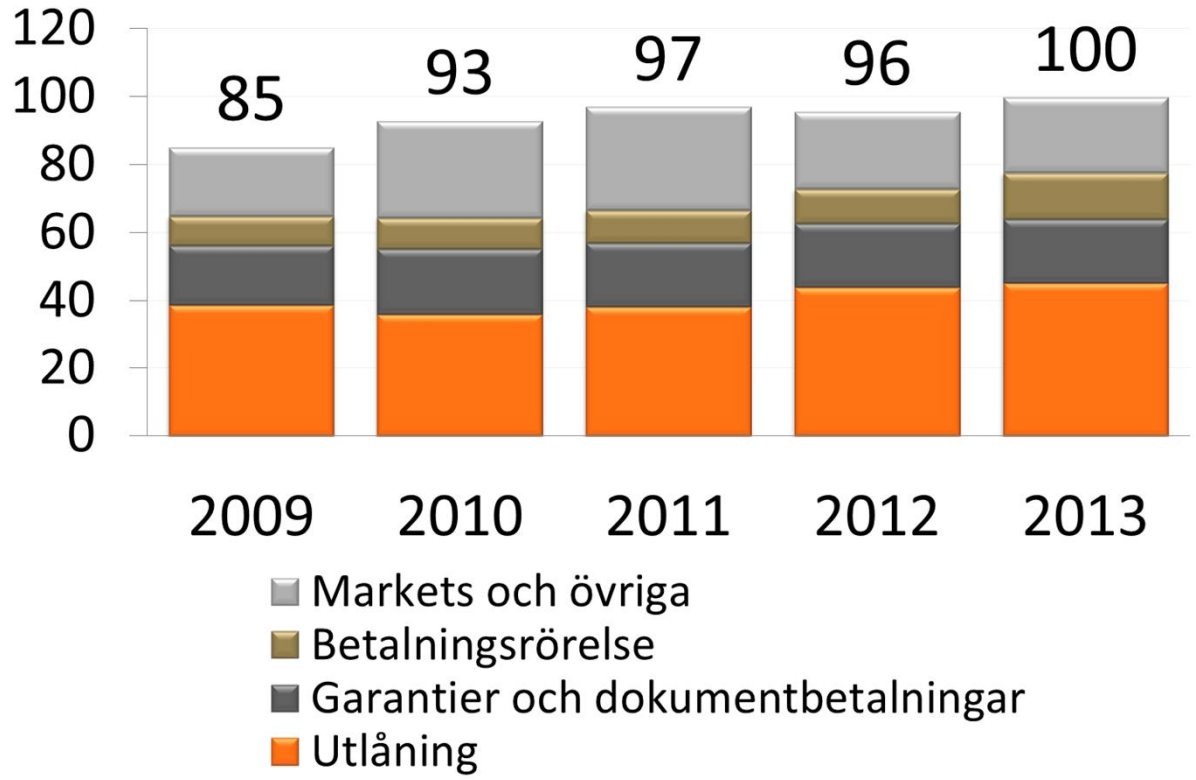
Marknadsandelen stärktes med 0,6 %-enheter till 22,1 % (12/2013)

Företagskreditstockens snittmarginal ökade med 5 räntepoäng och snittmarginalen för partikapitalanskaffningen utan säkerhet hölls på samma nivå

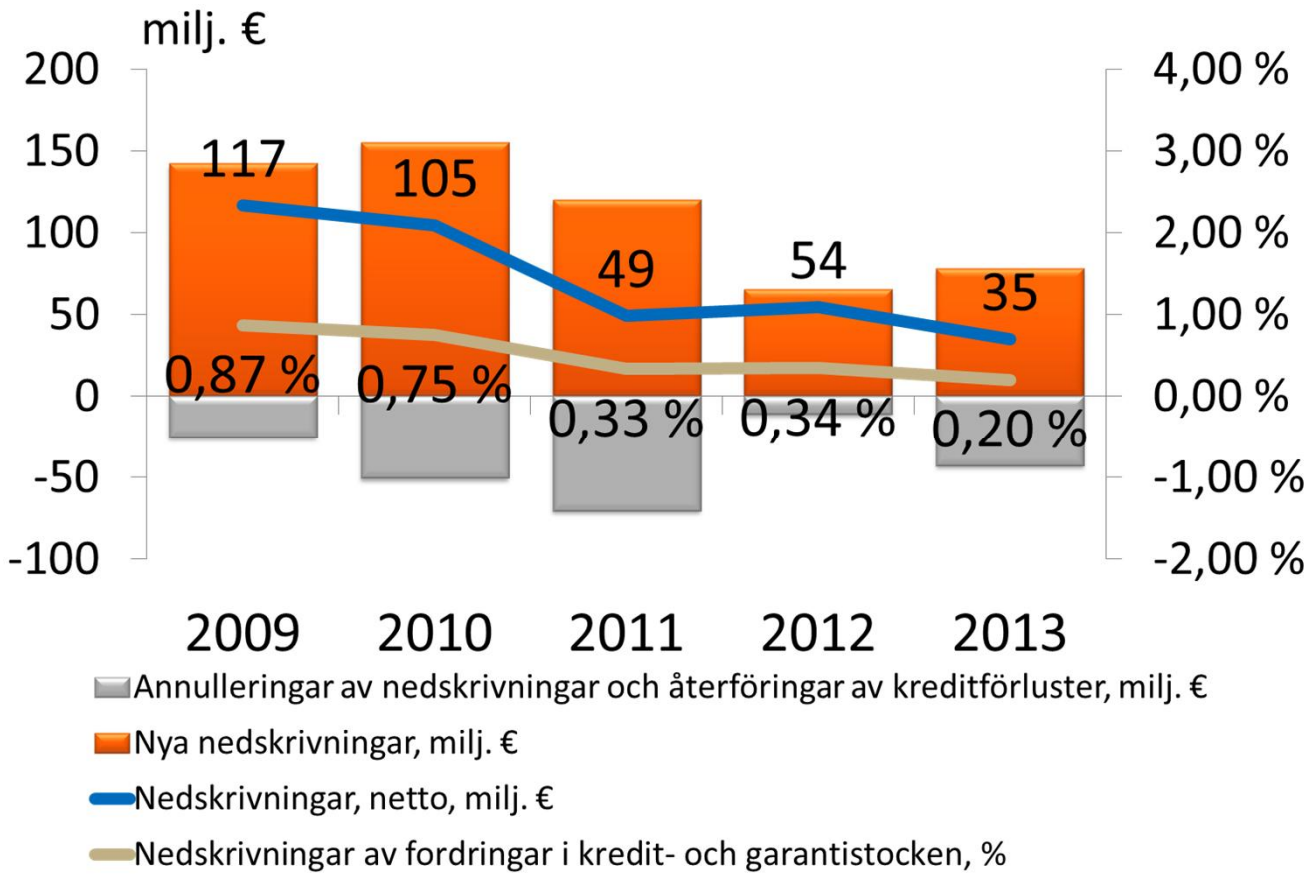


Provisionsintäkter ökade speciellt i finansiering och betalningsrörelse

Provisionsintäkter och -kostnader, milj.€



Kreditstockens kvalitet är god och nedskrivningar av fordringar minskade



Pohjola är ledande arrangör för obligationslån i euro emitterade av finländska företag

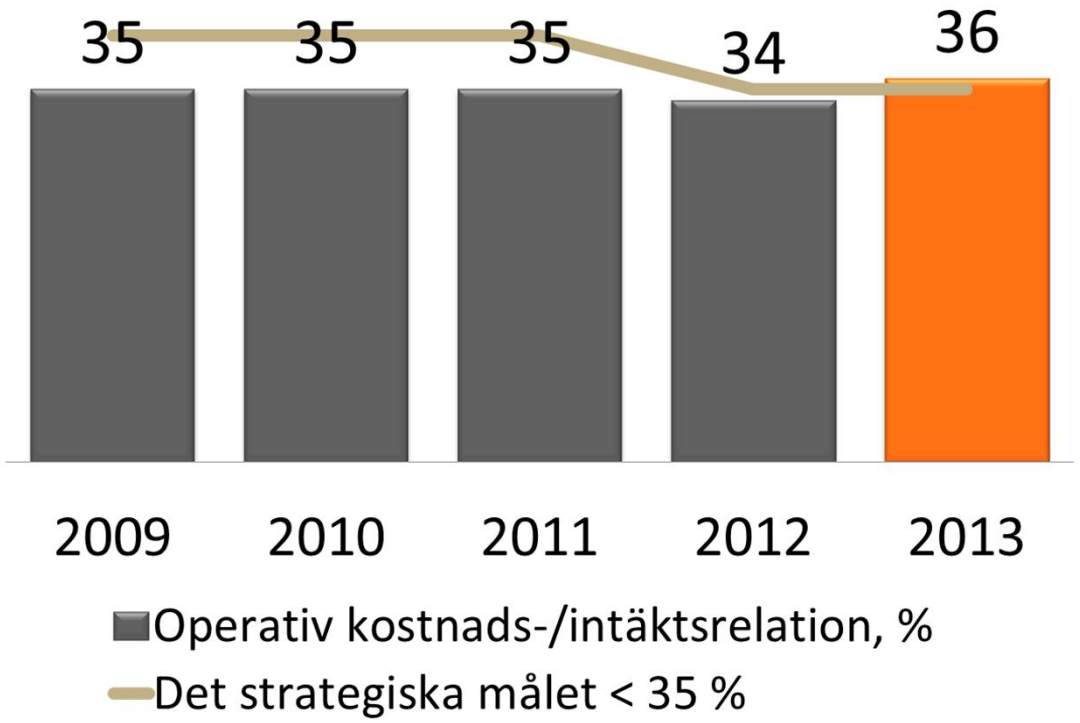
Huvudarrangörerna för obligationslån i euro emitterade av finländska företag milj. € och st., 2013

	milj.€		st.
1 Pohjola	984	1 Pohjola	16
2 Nordea	538	2 Nordea	9
3 Danske	458	3 Danske	8
4 Deutsche	329	4 SEB	4
5 SEB	300	5 Deutsche	3
6 RBS	275	6 Alexander CF	2
7 UBS	229	7 Barclays	2
8 Credit Agricole	148	8 Credit Agricole	2
9 Credit Suisse	148	9 Credit Suisse	2
10 HSBC	125	10 RBS	2
Totalt	**3 896**	**Totalt**	**35**

Källa: Bloomberg, Pohjola Markets

Den operativa kostnads-/intäktsrelationen god trots bankskatten

Operativ kostnads-/intäktsrelation, %



Skadeförsäkringsrörelsen



Jouko Pölönen

Verkställande direktör,

Pohjola Försäkring Ab

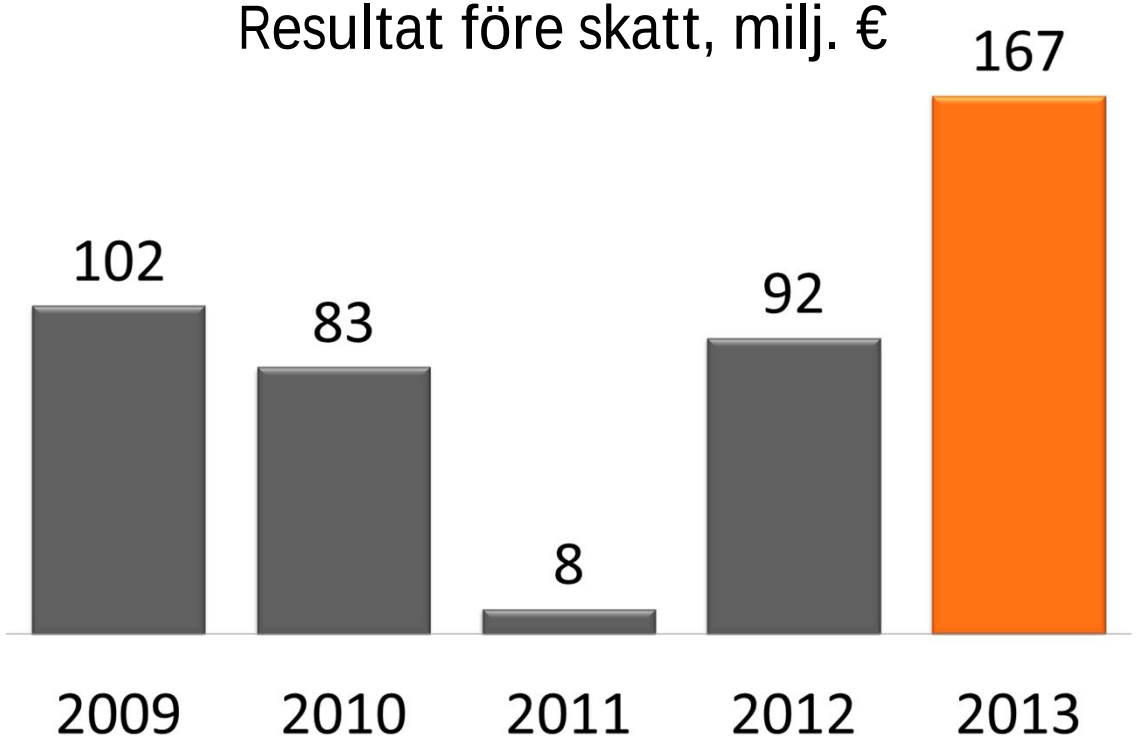
f. 1970

Ekonomie magister,

eMBA

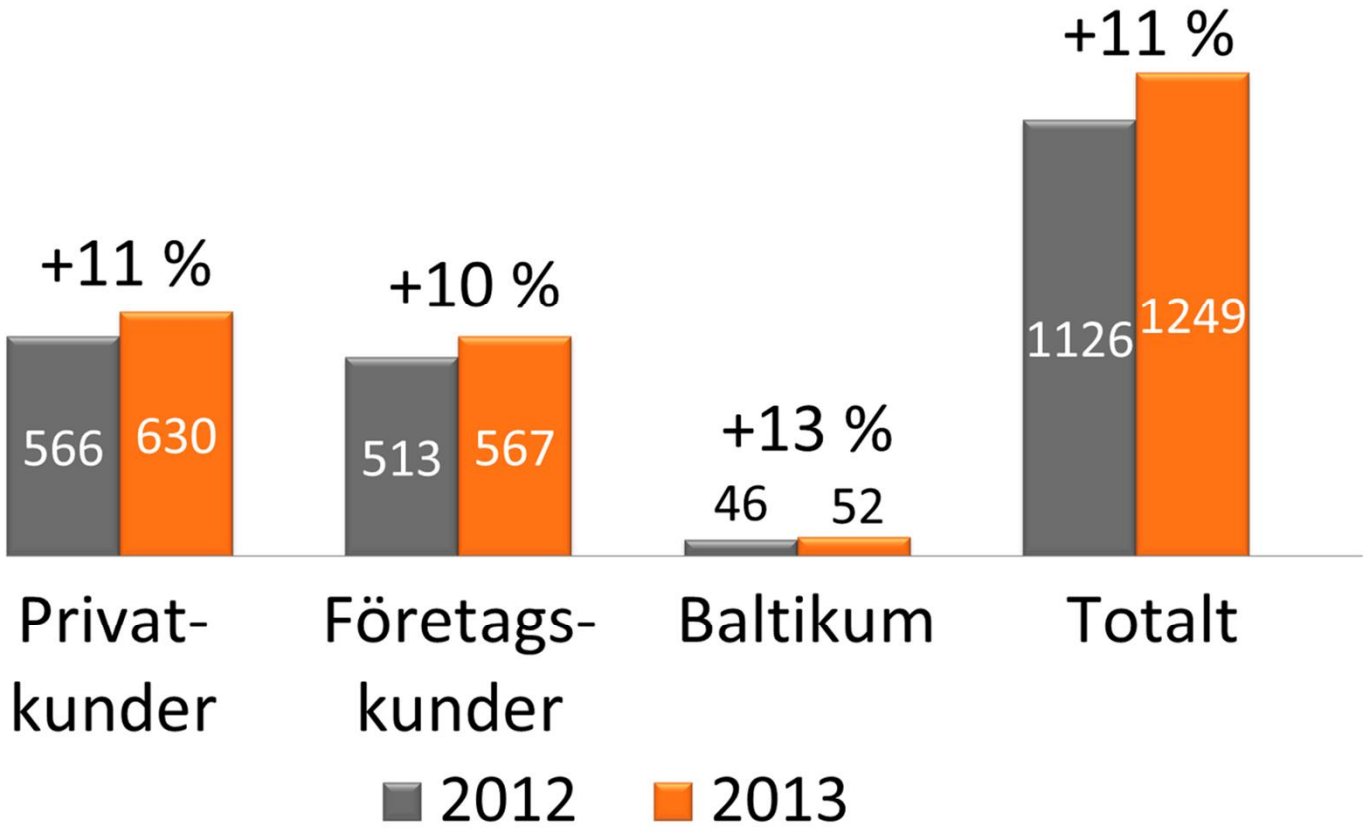


Skadeförsäkringens resultat var klart bättre tack vare det starka försäkringstekniska bidraget och resultatet av placeringsverksamheten



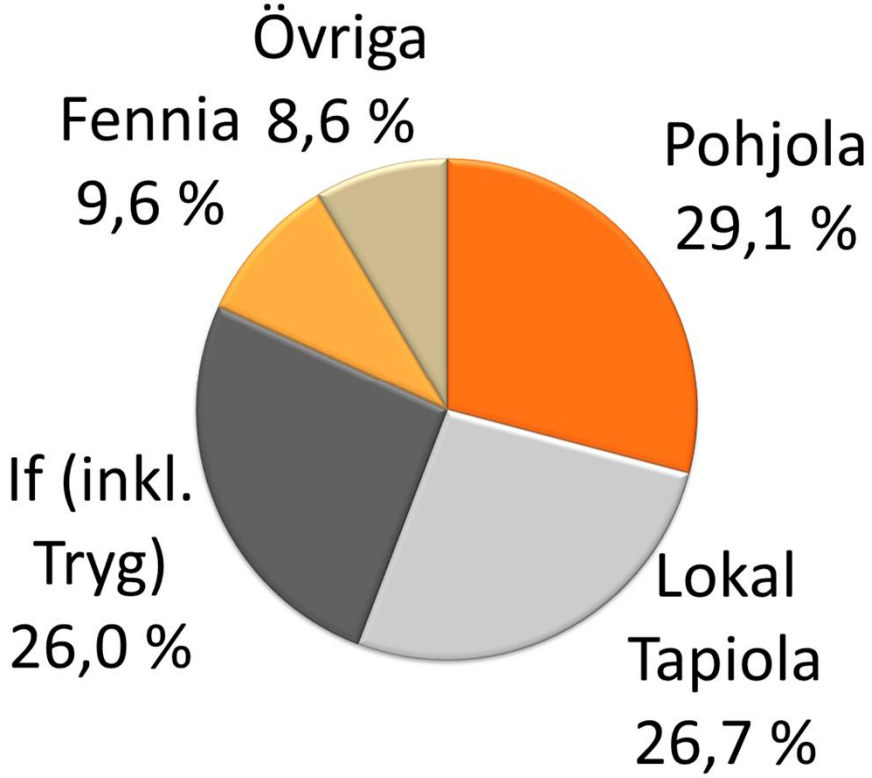
Premieintäkterna ökade med 11 %, vilket överskred branschens genomsnittliga tillväxt på 6% (förhandsuppgift)

Premieintäkter per affärsområde och förändring, milj. €



Pohjolas ledande marknadsposition stärktes

Skadeförsäkringsbolagens marknadsandelar 2012

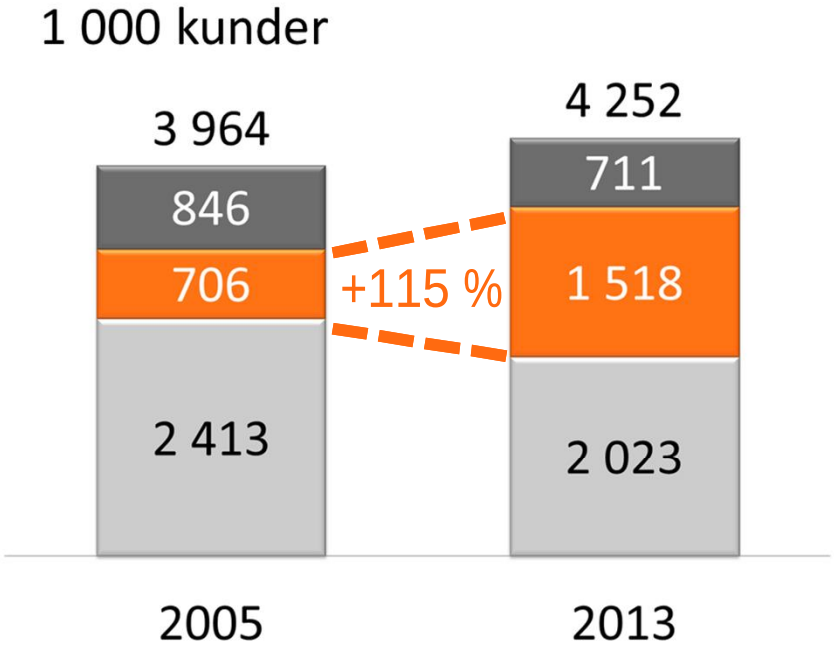


Pohjola 2013 förhandsuppgift ca 30 %

OP-Pohjola-gruppens stora kundpotential utgör en ständig tillväxtkälla

Antalet gemensamma kunder inom bank- och skadeförsäkringsrörelsen ökade 2013 med 94 000 kunder

Korsförsäljningspotentialen mellan Pohjola Försäkring och andelsbankerna

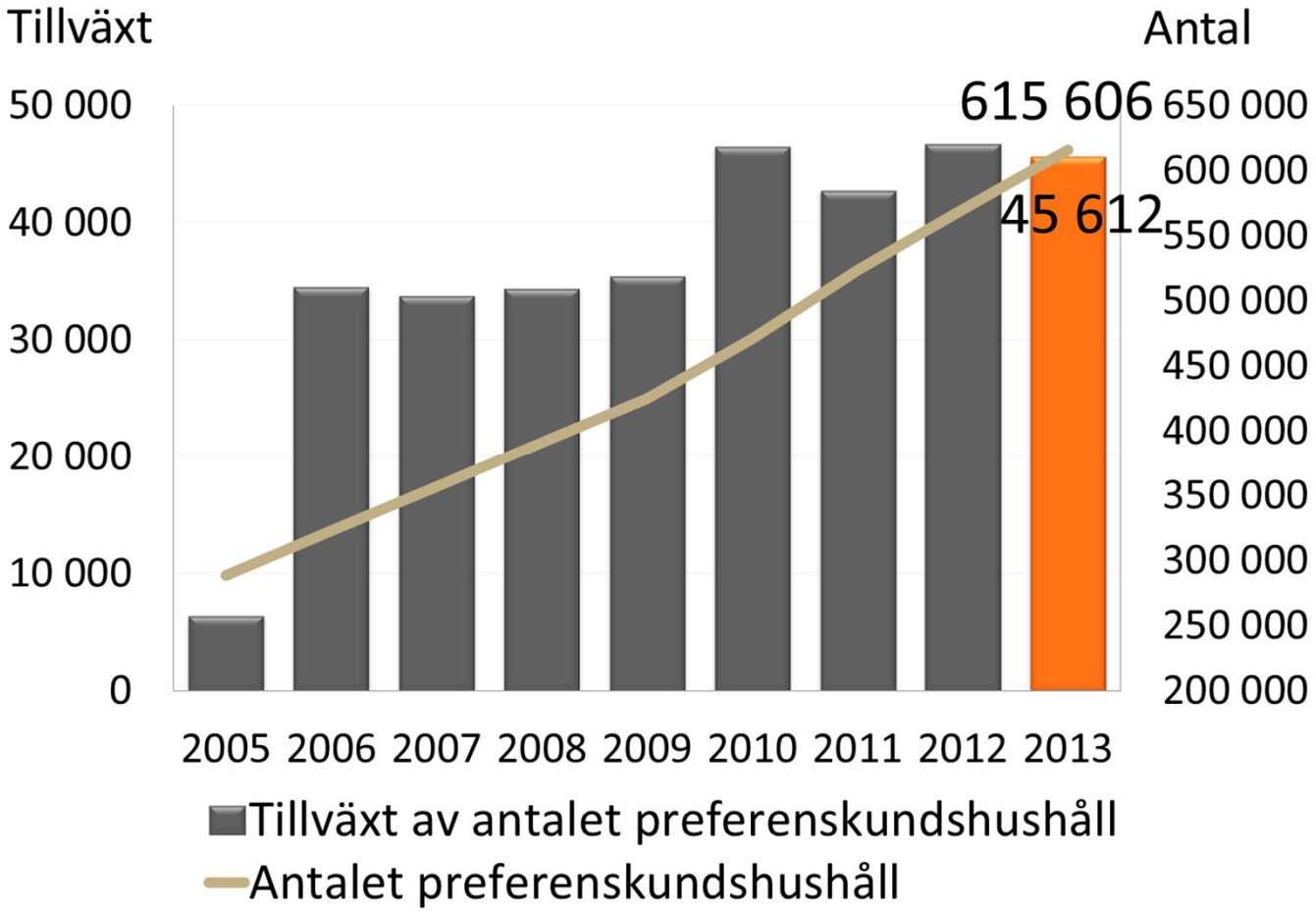


Pohjola Försäkrings säljresurser 31.12.2013

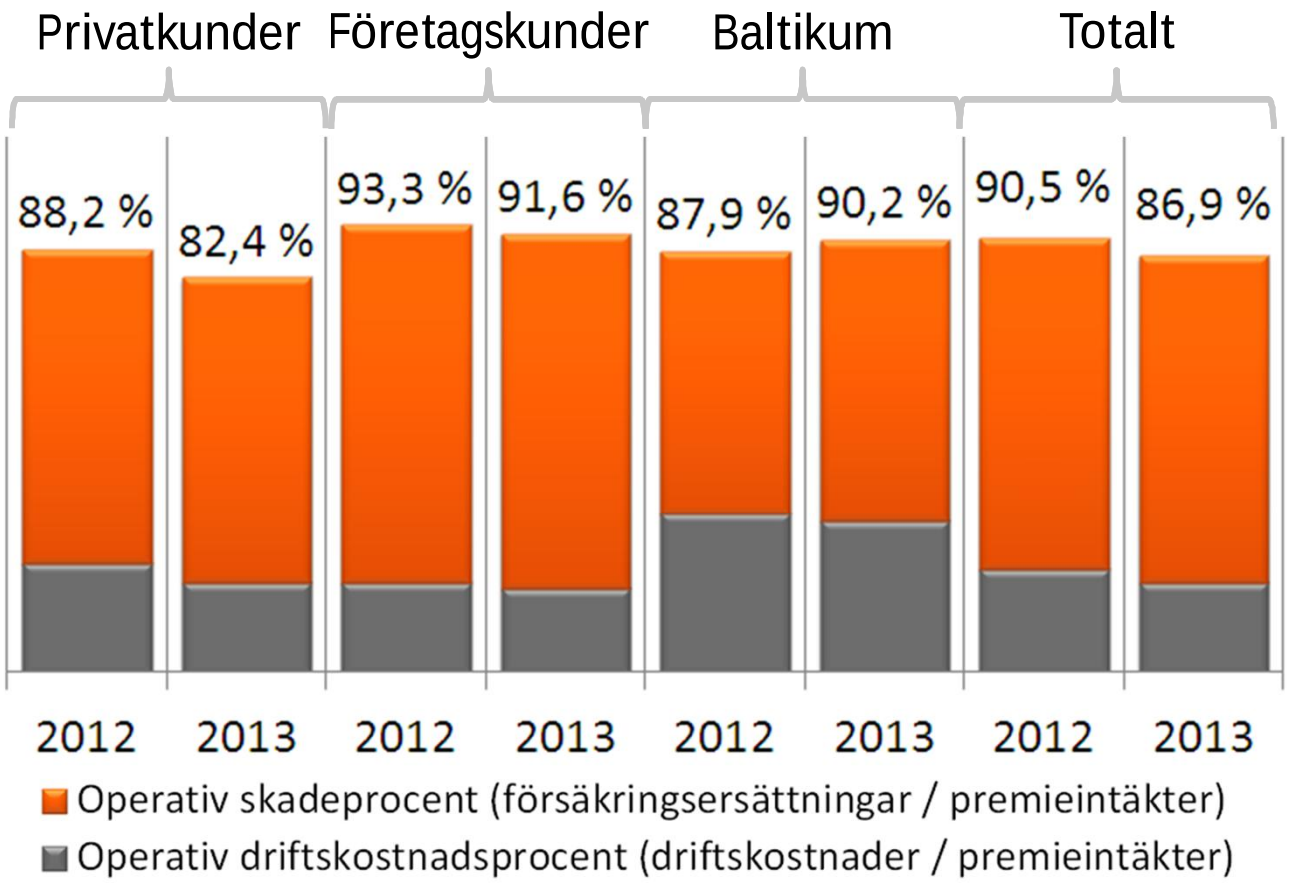
- 353 kontor
- 124 avtalsbanker
- 493 försäkringsförsäljare
- 235 ombud



Antal preferenskundshushåll ökade med över 45 000



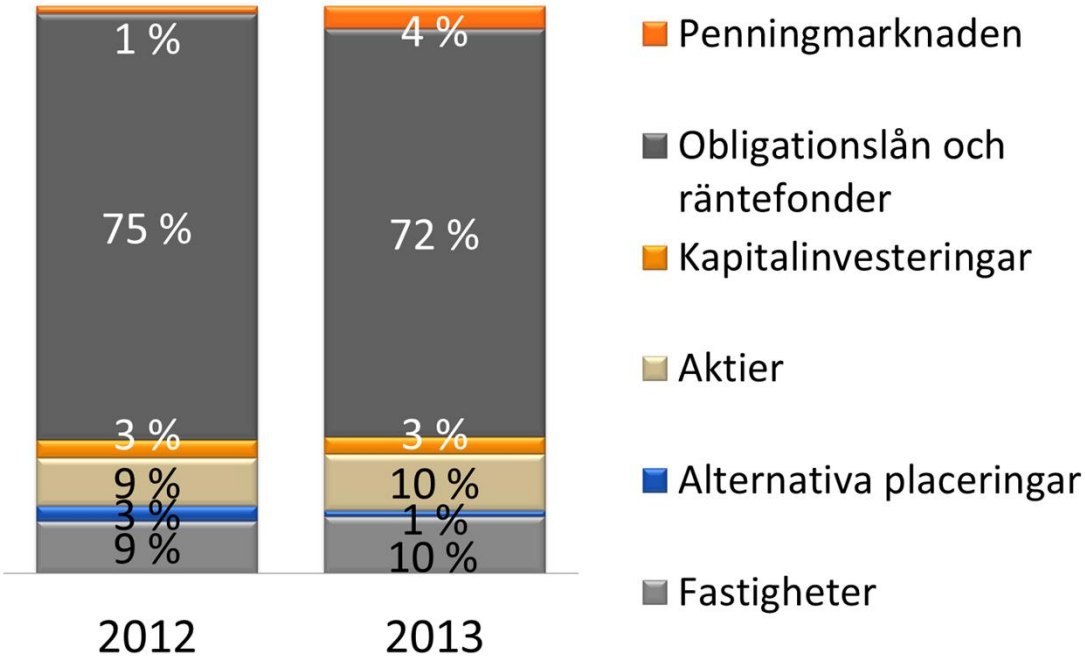
Den operativa lönsamheten* utmärkt tack vare de ökade premieintäkterna och effektiviseringsprogrammet



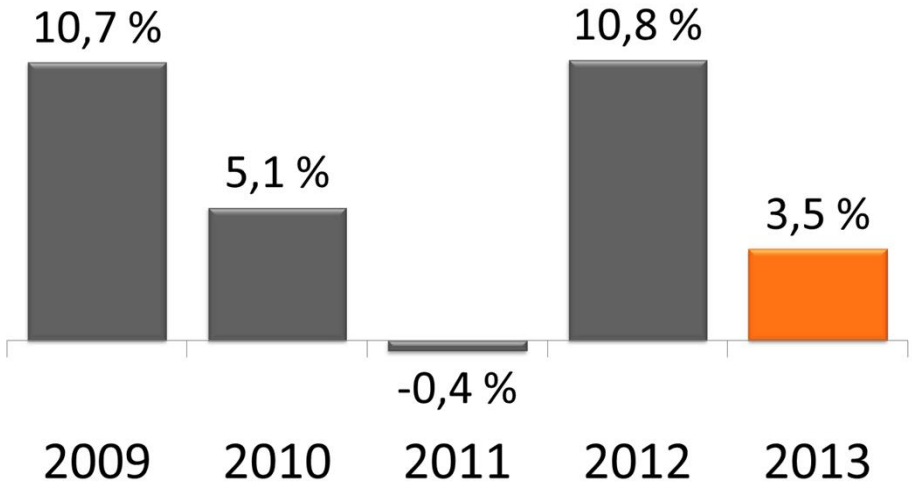
*) Exkl. förändringar i beräkningsgrunden och avskrivningar av immateriella tillgångar

Lägre intäkter från placeringsverksamheten till verkligt värde än året innan till följd av ökningen i räntor

Allokeringen av placeringsportfölj , %



Intäkterna från placerings-verksamheten till verkligt värde, %



Det första året överträffade förväntningarna

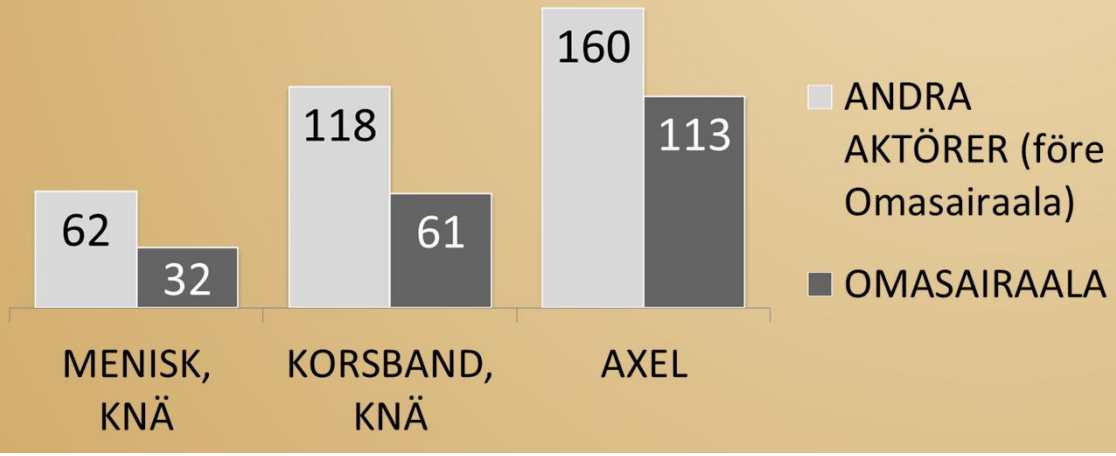
Kundmöten	ca 30 000
Operationer	1 306

Prisas av kunderna

Net Promoter Score (NPS) medelvärde	90,2

En effektiv vårdkedja

Den genomsnittliga tid (dygn) av arbetsoförmåga som skadan föranleder



Pohjola erbjuder försäkringsskydd upp till 100 års ålder





Kapitalförvaltningen



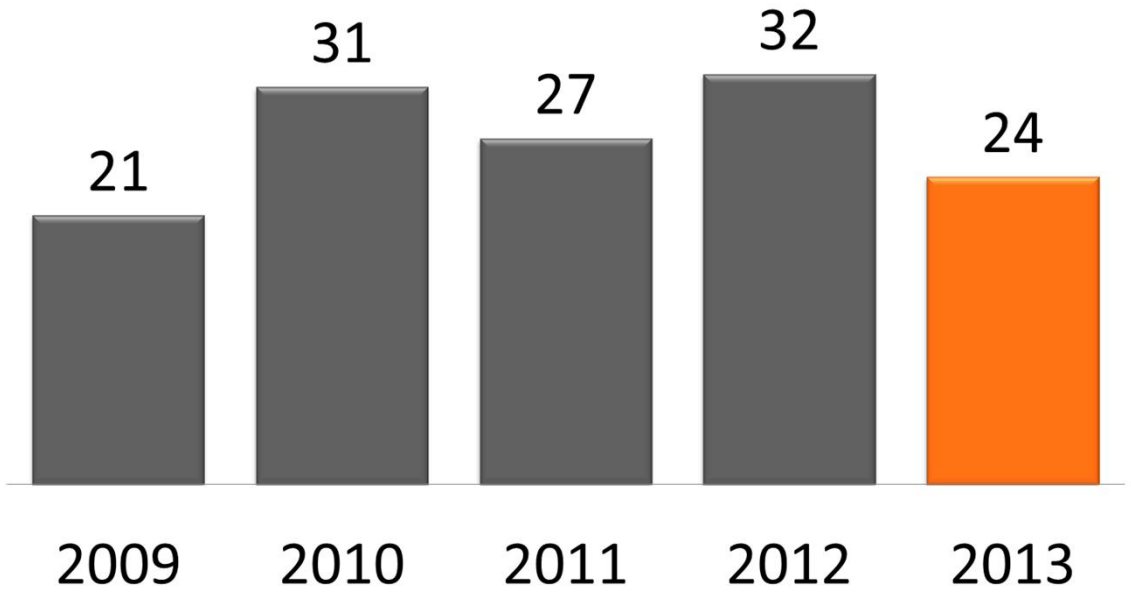
Karri Alameri

Verkställande direktör,
Pohjola
Kapitalförvaltning Ab
f. 1963
Ekonom, CEFA

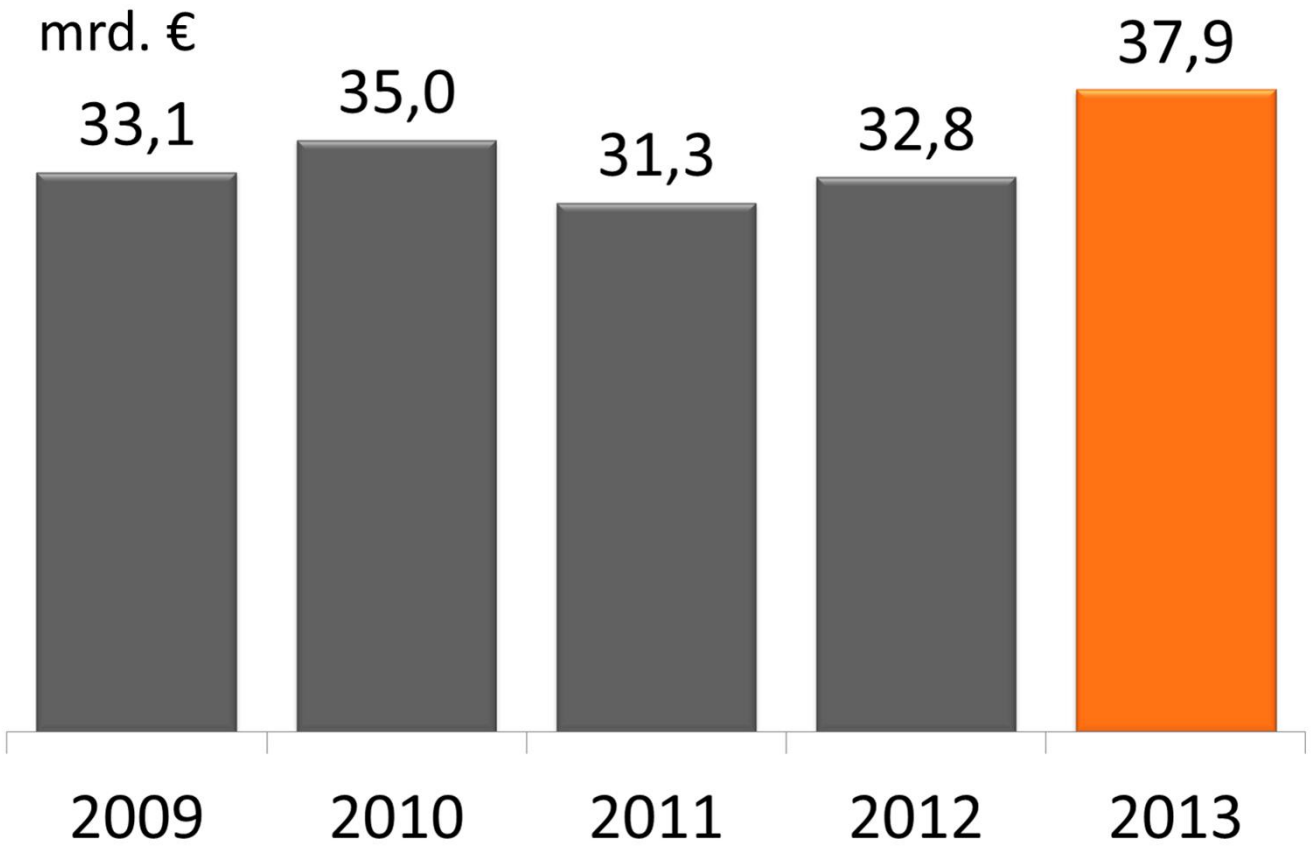


Kapitalförvaltningens resultat minskade till följd av de lägre avkastningsbaserade provisionerna

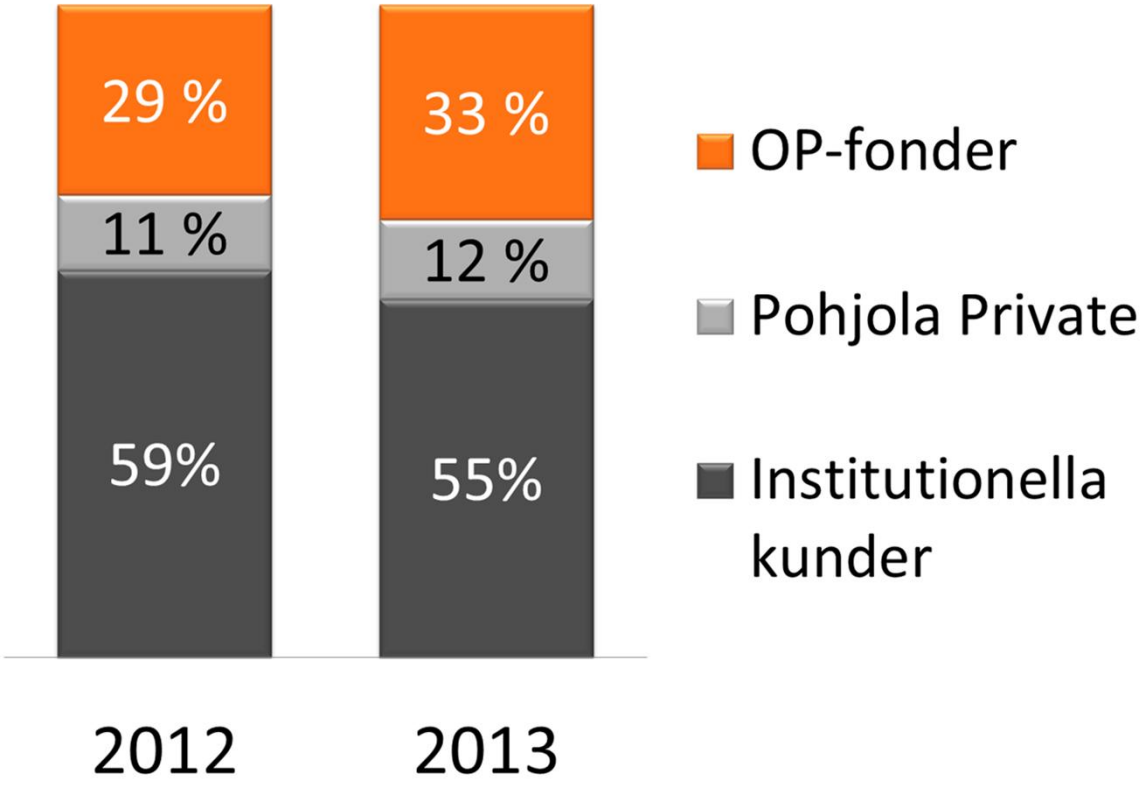
Resultat före skatt, milj. €



De förvaltade kundmedlen ökade med 16 %



OP-fondernas andel av de förvaltade kundmedlen ökade



Marknadsandel av institutionella kapitalförvaltning 21 % i 2013*

*Källa: SFR 2013

2013 var ett lyckat år för placeringsverksamheten

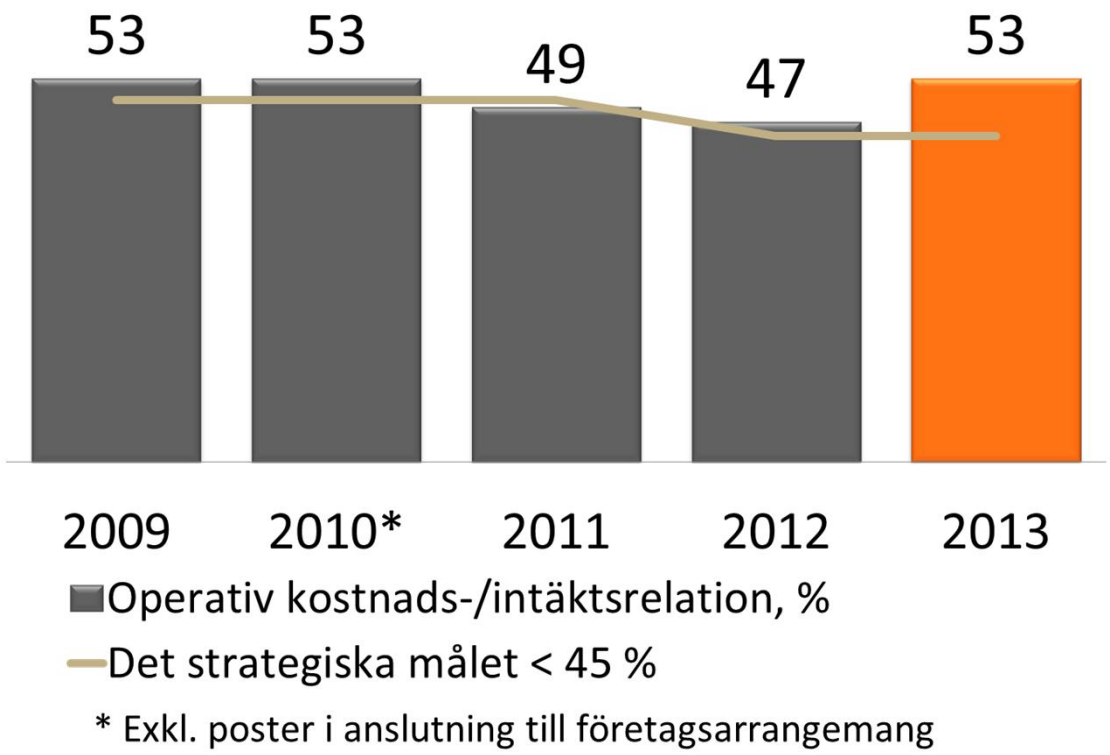
Bland OP-fonderna inom Kapitalförvaltningens portföljförvaltning överträffade 59 % jämförelseindexets avkastning 2013



* Fonder som förvaltas av Pohjola Kapitalförvaltning
Avkastning utan förvaltningsarvode

Kapitalförvaltningens effektivitet belastades av de minskade intäkterna

Operativ kostnads-/intäktsrelation, %

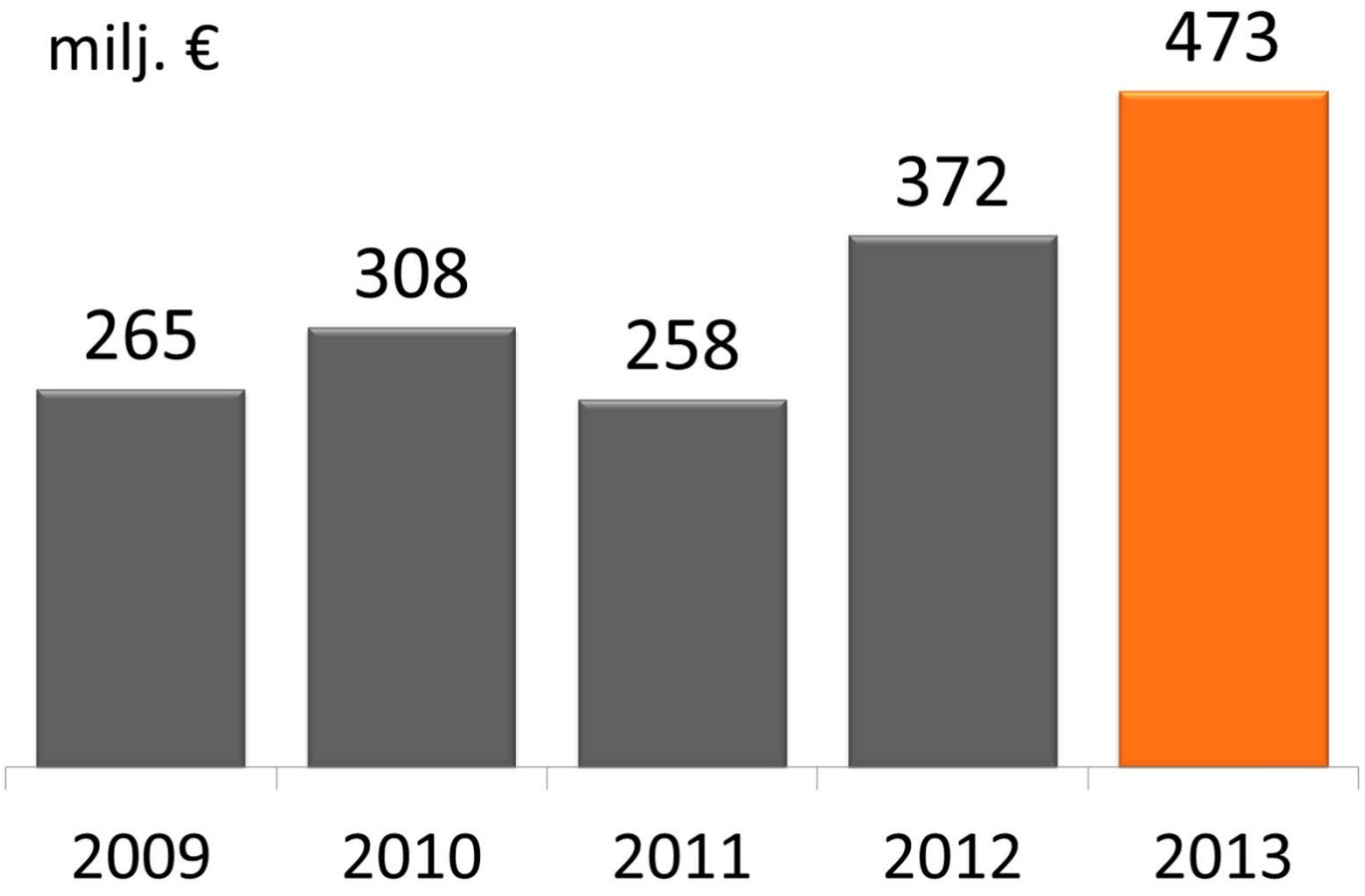


* Exkl. poster i anslutning till företagsarrangemang

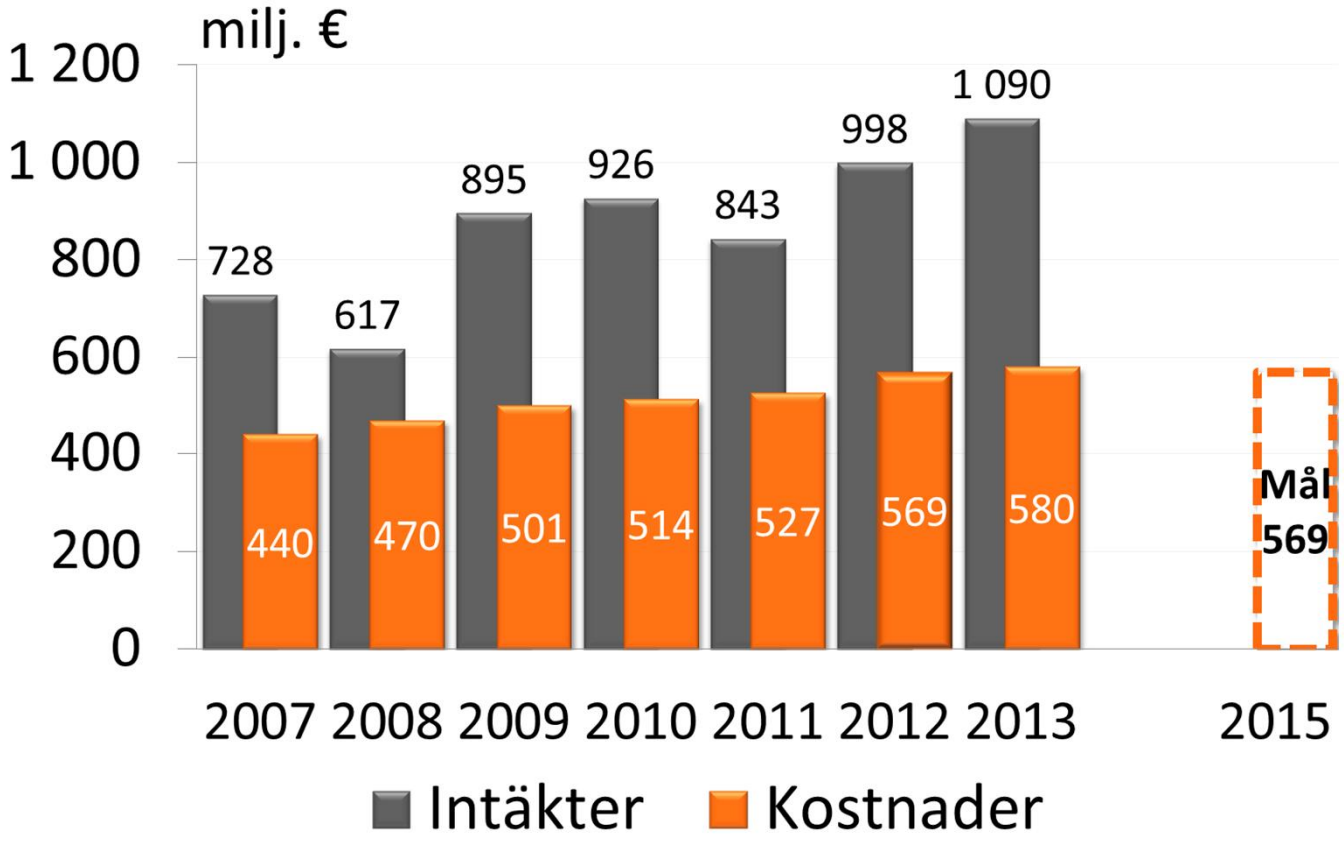
Resultat



Pohjola-koncernens resultat före skatt förbättrades med 101 miljoner euro till 473 miljoner euro



Intäkter ökade 2013 med 9 % och kostnader med 2 % (exkl. bankskatt, kostnader minskade med 1 %)

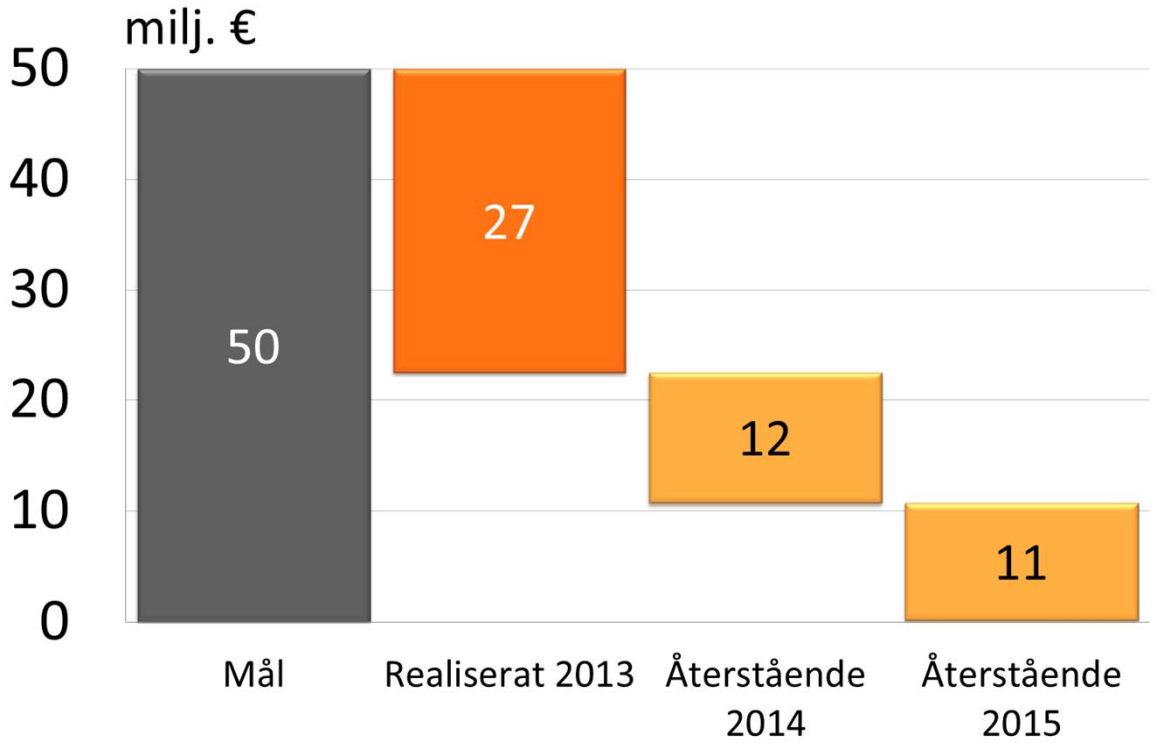


CAGR 2007-2013

Intäkter 7 %
Kostnader 5 %

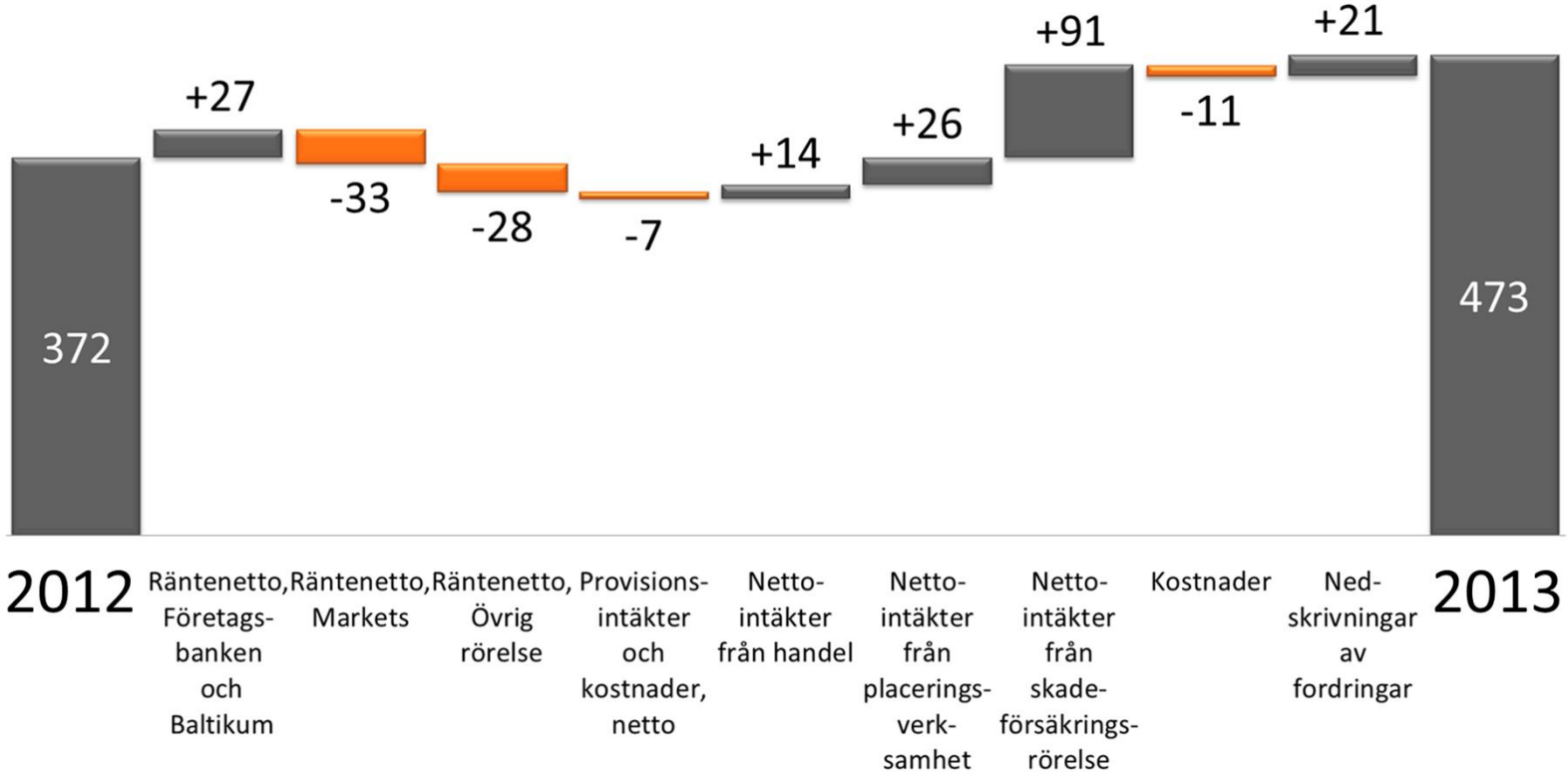
Effektiviseringsprogrammets realiserade inbesparingar 2013 på 27 miljoner euro följer målkurvan

Realiserade och återstående kostnadsinbesparingar 2013–2015, milj. €



Rekordresultatet baserar sig på framgång inom kundrörelserna och besparingarna inom effektiviseringsprogrammet

Pohjola-koncernens resultatet före skatt, milj. €, förändring 2013 vs. 2012

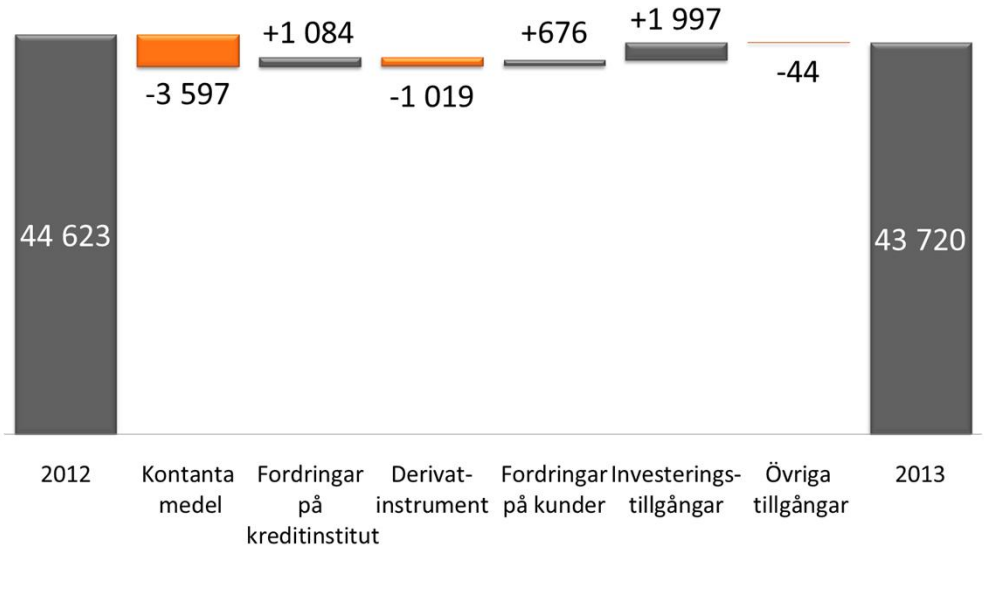


Omslutning och kapitaltäckning

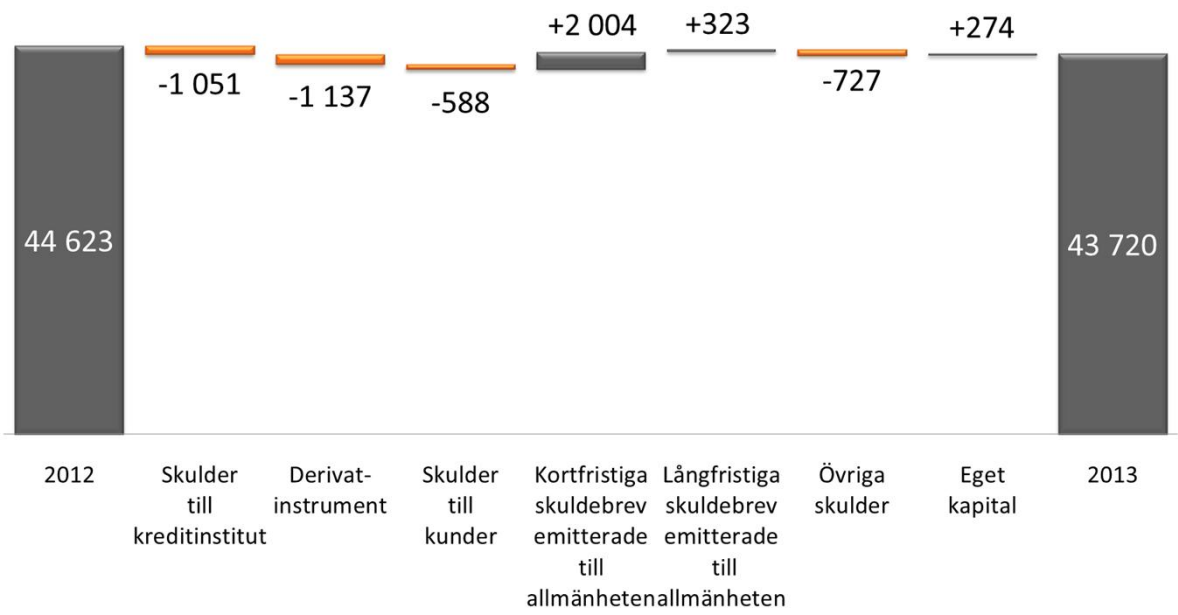


Balansomslutningen minskade med 0,9 miljarder euro och fordringsökningen finansierades med skuldebrev emitterade till allmänheten

Tillgångar 2013 vs. 2012, milj. €

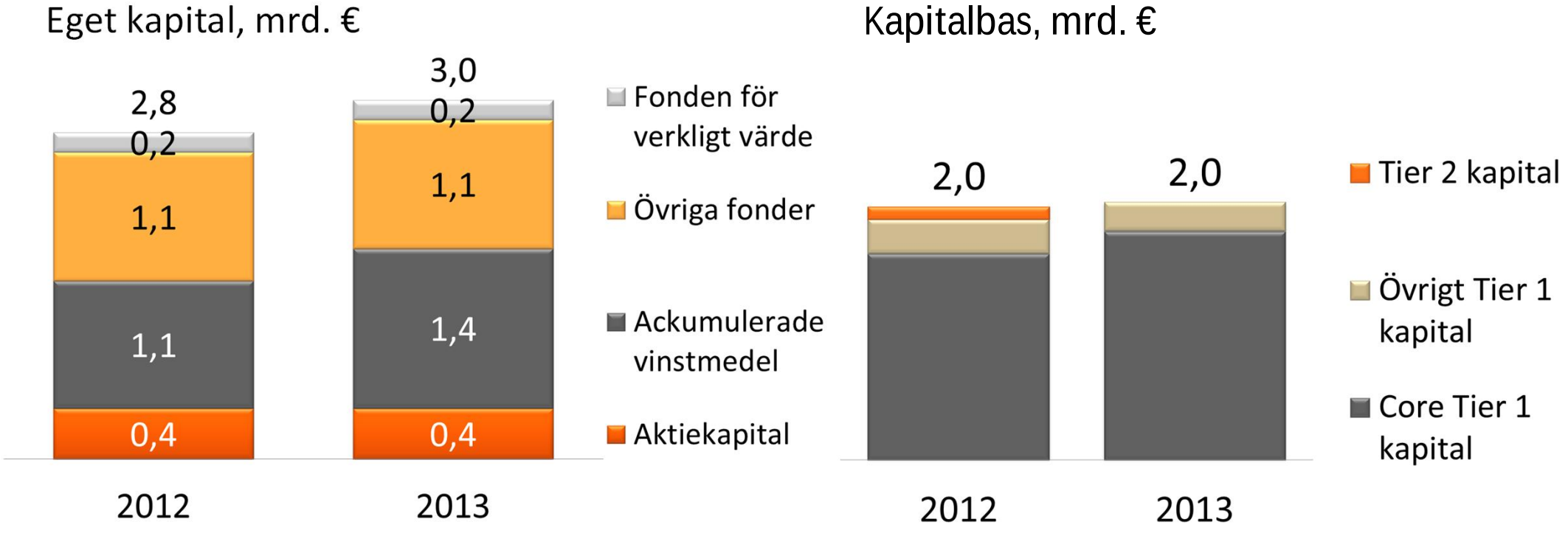


Skulder och eget kapital 2013 vs. 2012, milj. €



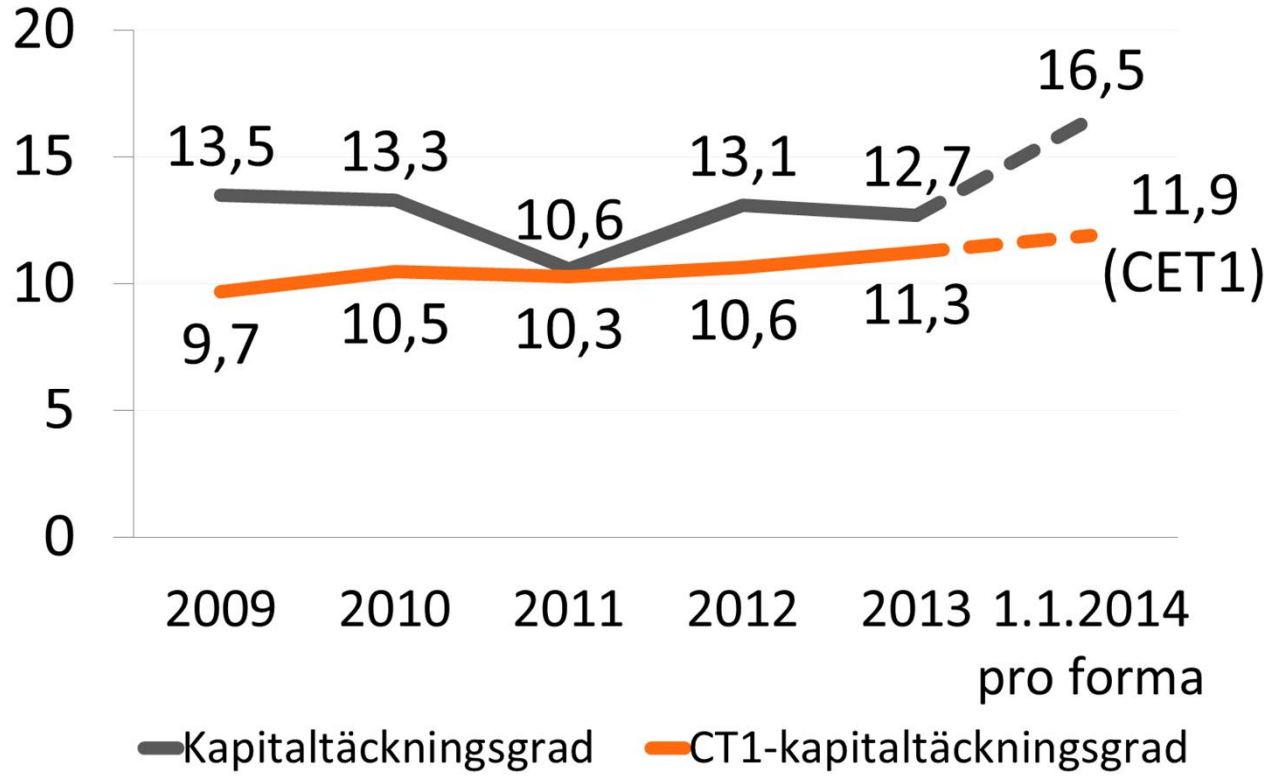
Resultatet stärkte det egna kapitalet i balansräkningen och Core Tier 1 kapitalbasen

Det supplementära kapitalet (Tier 2) minskade till följd av återinlösen av debenturlån



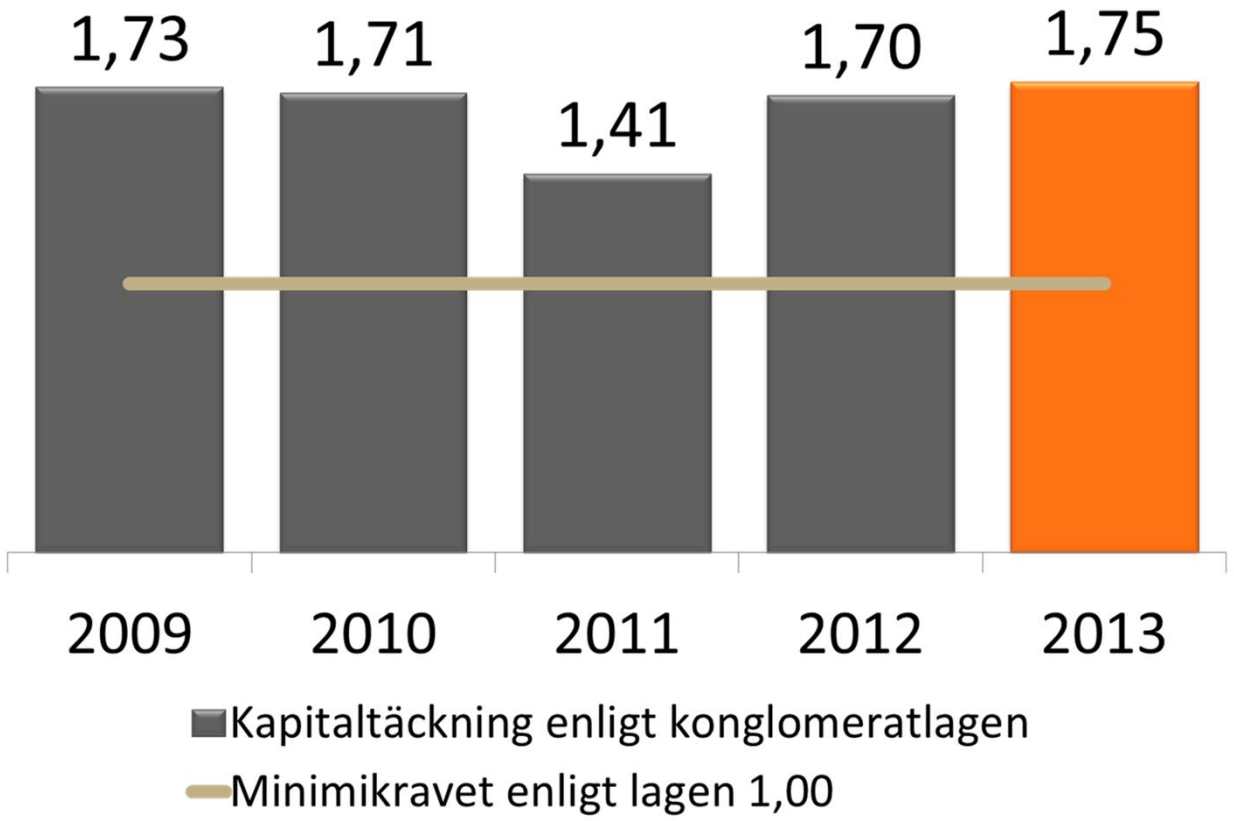
Core Tier 1-kapitaltäckningen stärktes med 0,7 %-enheter 2013

Kapitaltäckningsgrad och CT1 –kapitaltäckningsgrad, %



Den ändrade behandlingen av försäkringsbolags-placeringar 1.1.2014 ökade kärnprimärkapital-täckningen (Common Equity Tier 1, CET1) till 11,9 %.

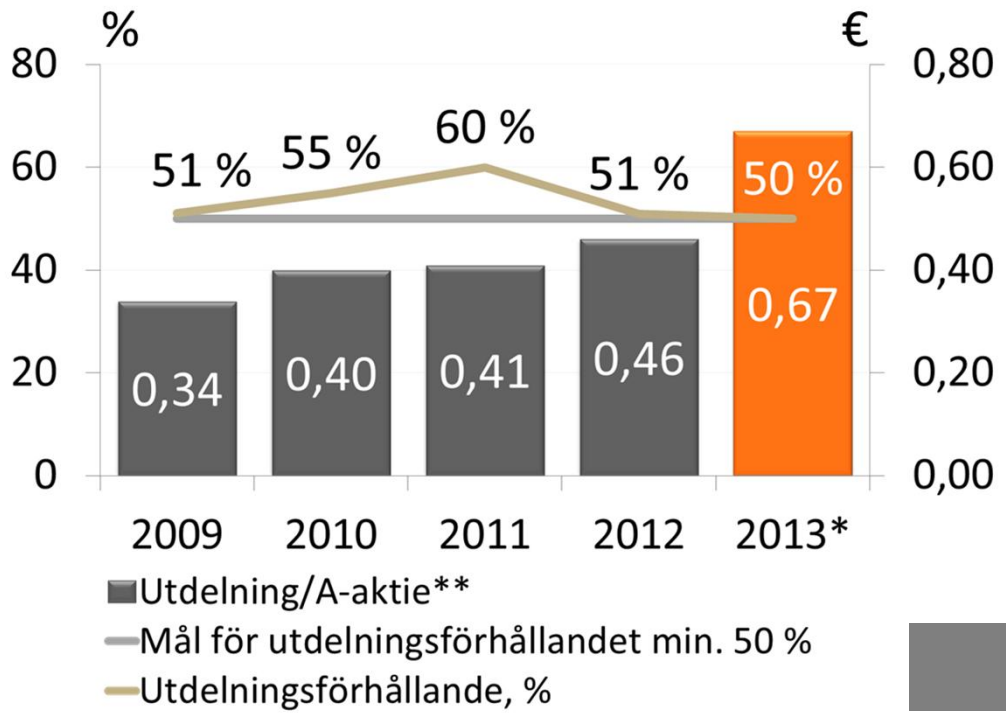
Kapitaltäckningen för finans- och försäkringskonglomerat (enl. konglomeratlagen)



Utdelningsförslag



Utdelningsförslag för 2013



- Som utdelning för 2013 föreslås i enlighet med utdelningspolicyn 50 % av räkenskapsperiodens resultat
  - 0,67 euro per aktie i serie A
  - 0,64 euro per aktie i serie K
- Utdelningsförhållandet under 2009-2013 i snitt 53 %

	2009	2010	2011	2012	2013*
Utdelning, milj. €	106,6	125,8	129,0	145,0	212,1
Direktavkastning (A-aktien), %	4,5	4,5	5,5	4,1	4,6

* Styrelsens förslag

** Emissionsjusterad utdelning för 2009

Händelser efter räkenskapsperioden

- OP-Pohjola anl:s uppköpserbjudande
- Pohjola-koncernens nya ekonomiska mål



OP-Pohjola anl:s offentliga uppköpserbjudande på alla aktier i Pohjola Bank Abp

- OP-Pohjola anl har 6.2.2014 meddelat om ett offentligt uppköpserbjudande på samtliga aktier i Pohjola Bank Abp.
  - Anbudspriset är 16,80 euro per varje A- och K-aktie. Premien är 18,1 % i förhållande till avslutskursen 5.2.2014 och 23,3 % i förhållande till den med handelsvolymen vägda medelkursen under de senaste 6 månaderna (30,5 % under 12 månader).
  - Anbudstiden: 24.2.–1.4.2014
- Pohjolas styrelse har 13.2.2014 publicerat sitt utlåtande om Erbjudandet i enlighet med 11 kap. 13 § i värdepappersmarknadslagen. Pohjolas styrelse har i utlåtandet ansett att Erbjudandet innebär ett skäligt alternativ för aktieägarna under de rådande omständigheterna och rekommenderat aktieägarna att godkänna Erbjudandet.

Pohjola Bank Abp:s styrelse höjde kapitaltäckningsmålet och preciserade utdelningspolicyn till följd av den skärpta regleringen

De gamla målen

Core Tier 1-kapitaltäckning, %

11 %

Utdelningsförhållandet 50 % förutsatt att Core Tier 1 är minst 10 %

Solvensprocent

70 %

De nya målen

Kärnprimärkapitaltäckning, % (Common Equity Tier 1, CET1)

15 %

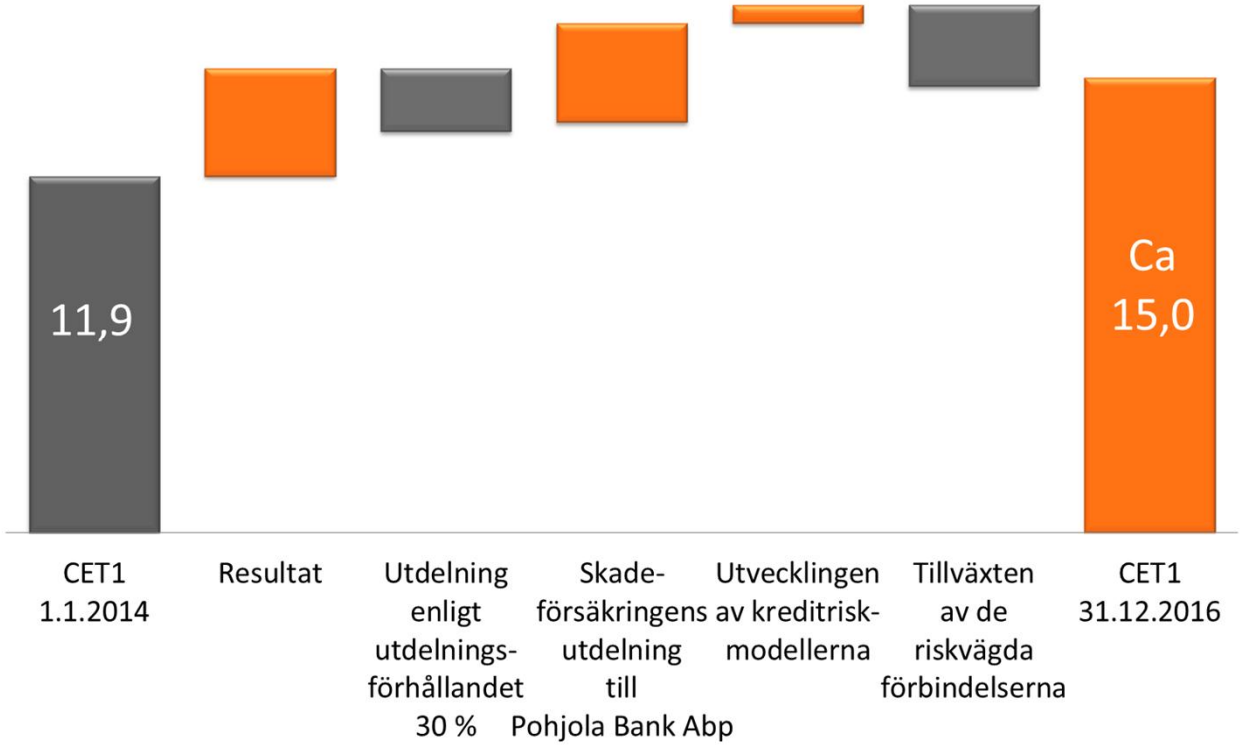
Utdelningsförhållandet 50 % förutsatt att kärnprimärkapital-täckningen är minst 15 %. Utdelningsförhållandet 30 % tills CET1 15 % nås.

Solvensprocent

120 %

För att kapitaltäckningsmålet ska nås krävs det starkare kapitalbas och hantering av riskvägda förbindelser

Stärkningen av CET1-kapitaltäckningen 2014–2016, % (uppskattn.)



Ekonomiska mål

		Mål	2013	2012
Ekonomiska mål för konjunkturcykeln	Koncernen			
	Räntabilitet på eget kapital, %	13	14,6	11,2
	Common Equity Tier 1 -kapitaltäckning, %	15	11,9	n/a
	Bankrörelsen			
	Operativ kostnads/intäktsrelation, %	< 35	36	34
	Skadeförsäkringen			
	Operativ totalkostnadsprocent, %	< 92	86,9	90,5
	Operativ driftskostnadsprocent, %	18	18,7	21,5
	Solvensprocent (Solvens 2), %	120*	125*	n/a
	Kapitalförvaltningen			
	Operativ kostnads/intäktsrelation, %	< 45	53	47
Målet för de totala kostnaderna	Totala kostnaderna vid slutet av 2015, milj. €	På samma nivå som vid slutet av 2012	580	569
Målet för rating	AA-ratingar från minst två ratinginstitut eller att hålla ratingarna åtminstone på samma nivå som huvudkonkurrenterna	2	2	2
Utdelningspolicyn	Målvärdet för utdelningsförhållandet är minst 50 % förutsatt att Common Equity Tier 1 -kapitaltäckningen är 15 %. Utdelningsförhållandet är 30 % tills CET1 15% nås.	≥ 50 (30)	50**	51

* Pro forma, Solvens 2-bestämmelserna är ännu delvis halvfärdiga

** Styrelsens förslag till bolagsstämman 20.3.2014

Utsikter för 2014



Utsikter för 2014: 1/2

Pohjola-koncernen

- Resultat före skatt väntas 2014 bli större än 2013.

Bankrörelsen

- Ökningen i kreditstocken väntas bli lika stor som 2013. Bankrörelsens resultat före skatt väntas 2014 bli ungefär lika stort som eller större än 2013.

Skadeförsäkringen

- Operativa totalkostnadsprocent beräknas ligga mellan 87 och 91, om storskadorna inte blir avsevärt fler än under 2013. Skadeförsäkringens resultat före skatt väntas 2014 bli större än 2013.

Utsikter för 2014: 2/2

Kapitalförvaltningen

- De största osäkerhetsfaktorerna beträffande resultatutvecklingen är realiseringen av de resultatbundna provisionsintäkterna för placeringsverksamheten samt beloppet av de kundmedel som förvaltas. Kapitalförvaltningens resultat före skatt väntas 2014 bli ungefär lika stort som eller större än 2013.

Koncernfunktionerna

- De viktigaste faktorer som inverkar på resultatutvecklingen är det räntenetto som uppkommer i likviditetsreserven, de uppkomna realisationsvinsterna och -förlusterna på skuldebrev samt eventuella nedskrivningar av skuldebrev med resultatinverkan. Koncernfunktionernas resultat före skatt väntas 2014 bli mindre än 2013 till följd av de låga räntorna och den åtstramade likviditetsregleringen.

Osäkerheten i anslutning till konjunkturutsikterna och omvärlden i allmänhet är fortfarande stor.
Utsikter för 2014 finns i sin helhet i den bokslutskommunikén.

Diskussion

- Bokslut
- OP-Pohjola anl:s uppköpserbjudande



7. Fastställande av bokslutet



8. Beslut om användning av den vinst som balansräkningen uppvisar och om utdelning



8. Styrelsens förslag till vinstutdelning 1/2

- Pohjola Bank Abp:s eget kapital 31.12.2013 var 1 855 039 485,05 euro, varav det utdelningsbara egna kapitalet var 703 532 356,31 euro.
- För utdelningen föreslås användas 212 073 201,58 euro av den vinsten för räkenskapsåret 2013. Härvid kvarstår 491 459 154,73 euro i utdelningsbart eget kapital.
- Bolagets utdelningsbara medel föreslås delas ut som utdelning till aktieägarna på följande sätt:

	Antal aktier, st.	Utdelning/aktie, €	Utdelning totalt, €
Aktie i serie A	252 009 866	0,67	168 846 610,22
Aktie i serie K	67 541 549	0,64	43 226 591,36
Totalt	319 551 415	0,66	212 073 201,58

- Dessutom föreslår styrelsen att det av de utdelningsbara medlen för styrelsen reserveras högst 75 000 euro som gåvor för allmännyttiga eller därmed jämförbara ändamål.

8. Styrelsens förslag till vinstutdelning 2/2

- Det har inte skett några väsentliga förändringar i bolagets ekonomiska ställning efter räkenskapsperiodens slut. Bolagets likviditet är god och den föreslagna utdelningen äventyrar inte enligt styrelsen bolagets betalningsförmåga.

- Styrelsen föreslår att utdelning betalas till varje aktieägare som på avstämningsdagen för utdelningen, 25.3.2014, är införd som aktieägare i bolagets aktieägarförteckning, som förs av Euroclear Finland Ab, och att utdelningen betalas 3.4.2014.

8. Utredning över gåvor som 2013 utdelats till allmännyttiga eller därmed jämförbara ändamål

- Bolagsstämman 22.3.2013 reserverade högst 150 000 euro för användning som gåvor för allmännyttiga eller därmed jämförbara ändamål.

- Styrelsen har 2013 som gåvor till allmännyttiga eller därmed jämförbara ändamål utdelat
  - 50 000 euro till Pohjola Banks konststiftelse
  - 1 300 euro som övriga gåvor

9. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören



10. Beslut om styrelseledamöternas arvoden



10. OP-Pohjola anl:s förslag till styrelseledamöternas arvoden

- Arvoden för styrelseledamöterna
  - ordförande för styrelsen 8 000 euro per månad (oförändrat)
  - vice ordförande för styrelsen 5 500 euro per månad (oförändrat)
  - övriga styrelseledamöter 4 500 euro per månad (oförändrat)
    - Arvodet höjs med 1 000 euro per månad för den som är ordförande för ett styrelseutskott, om den inte samtidigt är ordförande eller vice ordförande för styrelsen (oförändrat)
  - Dessutom betalas åt styrelseledamöterna 550 euro per sammanträde i mötesarvode (oförändrat). Mötesarvode betalas också för styrelseutskottens sammanträden.
  - De månatliga arvodena behandlas som pensionslön.
  - Resekostnader och dagtraktamenten ersättas i enlighet med koncernens resereglemente (oförändrat).

11. Beslut om antalet ledamöter i styrelsen



11. Beslut om antalet ledamöter i styrelsen

OP-Pohjola anl:s förslag

- Styrelsen består av totalt åtta ledamöter av vilka bolagsstämman väljer sex.

12. Val av styrelseledamöter



12. Val av styrelseledamöter
OP-Pohjola anl:s förslag 1/3



Jukka Hienonen

f. 1961
ekonomie magister

verkställande direktör
för SRV Yhtiöt Oyj



Jukka Hulkkonen

f. 1955
forstmästare, eMBA,
kommerseråd

verkställande direktör för
Lounaismaan Osuuspankki

12. Val av styrelseledamöter
OP-Pohjola anl:s förslag 2/3



Mirja-Leena Kullberg
f. 1962
studentmerkonom, IDBM

verkställande direktör för Artek oy ab



Marjo Partio
f. 1956
EVM, DBA

verkställande direktör för Kymenlaakson Osuuspankki

12. Val av styrelseledamöter
OP-Pohjola anl:s förslag 3/3



Harri Sailas

f. 1951
ekonom

verkställande direktör för Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen



Tom von Weymarn

f. 1944
diplomingenjör

12. Ordförande och viceordförande för Pohjolas styrelse

På basis av lag och/eller bolagsordning och ställning hör dessutom följande personer till styrelsen:



Reijo Karhinen

f. 1955
ekonomie magister,
bergsråd

OP-Pohjola-gruppens chefdirektör,
OP-Pohjola anl:s verkställande direktör och direktionsordförande,
ordförande för Pohjolas styrelse



Tony Vepsäläinen

f. 1959
juris kandidat, eMBA

OP-Pohjola anl:s affärsrörelsedirektör och chefdirektörens ställföreträdare,
vice ordförande för OP-Pohjola anl:s direktion, vice ordförande för Pohjolas styrelse

13. Beslut om revisorernas arvoden



13. Beslut om revisorernas arvoden
OP-Pohjola anl:s förslag

- Till revisorerna betalas arvode enligt skälig av bolaget godkänd räkning

  - arvoden 2013 (på koncernplanet) 291 742 euro (333 779 euro)
  - för tjänster som inte hör till revisionen betalades 2013 totalt 693 000 euro (404 103 euro) i arvoden till KPMG Oy Ab
  - 2012 totalt 984 741 euro (737 882 euro)

14. Val av revisorer



14. Val av revisorer
OP-Pohjola anl:s förslag

- Till revisor väljs CGR-sammanslutningen KPMG Oy Ab (oförändrat)
  - KPMG Oy Ab är också moderbolaget OP-Pohjola anl:s revisor

15. Bemyndigande av bolagets styrelse att besluta om aktieemission



15. Bemyndigande av bolagets styrelse att besluta om aktieemission

Styrelsens förslag 1/2

- Bolagets styrelse föreslår att bolagsstämman bemyndigar 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, dvs. totalt cirka nio procent av det nuvarande antalet aktier.

15. Bemyndigande av bolagets styrelse att besluta om aktieemission

Styrelsens förslag 2/2

- 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 enligt förslaget också rätt att bestämma om teckningspriset helt eller delvis ska avsättas till fonden för inbetalt fritt eget kapital eller tas upp i aktiekapitalet.

- Enligt förslaget ska bemyndigandet gälla till 20.3.2015.

16. Avslutning av stämman



16. Avslutning av stämman

- Det protokoll som har förts över stämman hålls tillgängligt för aktieägarna på bolagets huvudkontor och bolagets internetsidor senast från 3.4.2014.

Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma

Tack för deltagandet!

