



Pohjola Bank Abp | Verksamhetsberättelse och bokslut 2009

INNEHÅLL

STYRELSENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE 2009	2
Omvärlden.....	3
Koncernens resultat	4
Riskposition.....	5
Koncernens riskposition	6
Kapitaltäckning.....	7
Rating.....	8
Pohjolas strategi.....	9
Ekonomiska mål och deras utfall.....	10
Affärsrörelsernas resultat	11
Bankrörelsen	11
Skadeförsäkringsrörelsen	15
Kapitalförvaltningen	20
Koncernfunktionerna	21
Personalen	23
Investeringar	23
Ansvarskänsla	24
Koncernens strukturarrangemang	24
Aktier och aktieägare	24
Den ordinarie bolagsstämman beslut	25
Förvaltning	25
Bolagsstyrningsrapport	26
Utländska filialer och representationskontor.....	26
Solidariskt ansvar	26
Insättnings- och investerarskydd	26
Utsikter för 2010.....	26
Pohjola Bank Abp:s styrelses förslag till behandling av bolagets utdelningsbara medel.....	28
Nyckeltal för den ekonomiska utvecklingen och nyckeltal per aktie	29
Formler för nyckeltalen.....	30
KONCERNBOKSLUT, IFRS.....	33
Koncernens resultaträkning.....	33
Koncernens balansräkning	34
Koncernens kassaflödesanalys	35
Förändring i koncernens eget kapital	36
Uppgifter enligt rörelsesegment	37
Noter till koncernbokslutet.....	42
Principer för upprättandet av Pohjola-koncernens bokslut	44
Principer för riskhantering och kapitalutvärdering.....	63
Noter till resultaträkningen	91
Noter till balansräkningen	98
Noter till riskhanteringen	127
Övriga noter till balansräkningen	157
Noter angående ansvarsförbindelser och derivat	161
Övriga noter.....	170
MODERBOLAGETS BOKSLUT, FAS.....	173
Resultaträkning	173
Balansräkning	174
Kassaflödesanalys	176
Principer för upprättandet av moderbolagets bokslut	177
Noter till Pohjola Bank Abp:s bokslut	188
Noter till resultaträkningen.....	189
Noter till balansräkningen	193
Övriga noter.....	207
REVISIONSBERÄTTELSE.....	216

EKONOMISK INFORMATION 2010: Pohjola Bank Abp ger 2010 ut tre kvartalsrapporter: för januari–mars 5.5.2010, för januari–juni 4.8.2010 och januari–september 3.11.2010.

STYRELSENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE 2009

- Resultatet före skatt var 265 miljoner euro (119), dvs. över dubbelt så stort som året innan.
- Resultatet till verkligt värde före skatt var 508 miljoner euro (-133) och avkastningen på eget kapital 19,2 % (-5,6).
- Bankrörelsens resultat före skatt förbättrades tack vare kapitalmarknadens goda resultat. Nedskrivningarna av fordringar belastade Bankrörelsens resultat med 117 miljoner euro.
- Den försäkringstekniska lönsamheten var utmärkt och den operativa totalkostnadsprocenten var 87,7 % (91,5). Intäkterna från skadeförsäkringens placeringsverksamhet till verkligt värde steg till 10,7 % (-7,0).
- Kapitalförvaltningens resultat förbättrades och de förvaltade kundmedlen nådde nytt rekord och var 33,1 miljarder euro (25,3).
- Styrelsen föreslår i enlighet med den utdelningspolicy som gäller att utdelningen är 0,34 (0,19) euro per aktie i serie A och 0,31 (0,16) euro per aktie i serie K.
- Utsikter: Koncernens resultat före skatt väntas 2010 bli ungefär lika stort som 2009 (mer om utsikterna under rubriken "Utsikter för 2010").

Resultat före skatt, milj. e	2009	2008	Förändring
Bankrörelsen	117	105	12
Skadeförsäkringsrörelsen	102	55	48
Kapitalförvaltningen	21	17	4
Koncernfunktionerna	25	-58	82
Totalt	265	119	146
Förändring i fonden för verkligt värde	243	-252	495
Resultat före skatt till verkligt värde	508	-133	641

Nyckeltal	2009	2008	Mål
Resultat före skatt, milj. e	265	119	
Räkenskapsperiodens vinst, milj. e	194	89	
Avkastning på eget kapital, %	19,2	-5,6	13,0
Balansomslutning, mrd. e	35,5	32,4	
Eget kapital, mrd. e	2,3	1,6	
Tier 1-kapitaltäckning, %	11,8	9,4	>9,5
Resultat/aktie, e	0,66	0,36	
Resultat/aktie inkl. förändringar i verkligt värde, e	1,27	-0,40	
Eget kapital/aktie, e	7,09	6,58	
Antal anställda i genomsnitt	2 966	3 085	

OMVÄRLDEN

Världsekonomin hamnade 2009 i den djupaste ekonomiska krisen på årtionden. Då finanskrisen tillspetsades i slutet av 2008 störtade världens olika ekonomiska områden i en tidigare oskådat samtidig dykning. Krisen spreds runt om i världen via misstroendet på finansmarknaden och genom den internationella handeln.

Snabba åtgärder av myndigheterna främjade en återhämtning av förtroendet på finansmarknaden. Världsekonomin visade tecken på en stabilisering redan under det andra kvartalet 2009 och under andra halvåret började produktionen i industriländerna efter det djupa fallet igen försiktigt växa. Den djupaste fasen i världsekonomikrisen passerades under 2009. Tillväxtförväntningarna för BNP 2010 har dock hållits moderata till följd av staternas snabba skuldsättning samt företagens små investeringar och hushållens försiktiga konsumtion.

Den finländska ekonomin väntas återhämta sig

Raset inom den internationella handeln slog kraftigt mot den finländska ekonomin. Den finländska exporten var 2009 cirka en fjärdedel mindre än ett år tidigare. Också företagens produktionsrelaterade investeringar krympte kraftigt och bostadsbyggandet fortsatte att minska. Den svagare sysselsättningen kastade skuggor över hushållens utsikter och de privata konsumtionsutgifterna sjönk.

Man räknar med att 2010 är ett år av återhämtning i Finland. Både företagens och hushållens förtroende för ekonomin har stärkts. En piggare exportmarknad leder småningom till ökad export, och då arbetsmarknaden stabiliseras minskar hotet om arbetslöshet, vilket skapar förutsättningar för en starkare konsumtionsefterfrågan.

Tillväxten på finansmarknaden förblir långsam

Recessionen dämpade 2009 företagens efterfrågan på kredit, vilket fick stocken av företagskrediter att minska i Finland. Den kraftiga återhämtningen på kapitalmarknaden ökade i sin tur emissionen av företagscertifikat och obligationslån liksom handelsvolymerna för kapitalmarknadsprodukter. De låga räntorna och konsumenternas ökade förtroende ökade efterfrågan på bolån.

Återhämtningen i ekonomin väntas så småningom reflekteras också i efterfrågan på företagskrediter även om investeringarna och efterfrågan på investeringsfinansiering väntas hållas svag. Inom företagsfinansieringen uppskattas efterfrågan i år koncentrera sig till finansieringen av driftskapital och en refinansiering av nuvarande lån. Bolånestocken väntas öka lindrigt 2010.

Aktieindexen steg kraftigt i hela världen från bottennoteringarna i början av mars, vilket ökade de marknadsbundna affärsrörelserna inom finansbranschen såsom handeln och placeringstjänsterna på kapitalmarknaden samt kapitalförvaltningen. Kursutvecklingen beräknas vara moderatare 2010 än 2009, men handelsvolymerna samt efterfrågan på placeringstjänster och kapitalförvaltningstjänster väntas öka.

Tillväxttakten på den totala skadeförsäkringsmarknaden i Finland avtog markant 2009 då recessionen fick premieinkomsten särskilt från företagsförsäkringarna att minska då de anställdas löner och företagens omsättning minskade. Å andra sidan inverkade recessionen minskande på skadeförsäkringens skadekostnader. Tillväxten av premieinkomsten väntas fortfarande vara långsam 2010.

Regleringen skärps till följd av finanskrisen

Den diskussion om regleringen av finansmarknaden och om behovet av att utveckla tillsynen som finanskrisen inlett ledde inom EU-området redan delvis till konkreta åtgärder 2009. EU-kommissionen godkände 2009 flera ändringar i kapitaltäckningsdirektiven för kreditinstitut och lagändringsförslag med vilka man ökar hanteringen av kapitaltäckningen och likviditeten samt tillsynen inom finansbranschen i Europa.

Baselkommittén för banktillsyn offentliggjorde 17.12.2009 resultatet av sin konsultering gällande de planerade reformerna av reglerna för kapitaltäckning och likviditetsrisker. De viktigaste reformerna gäller stärkandet av kvaliteten och beloppet av bankernas kapitalbas, stärkandet av likviditets- och finansieringspositionen samt minskandet av procyklikalteten.

Baselkommittén kommer under den första hälften av 2010 att göra upp en omfattande konsekvensanalys över ändringsförslagen. Avsikten med konsekvensanalysen är att reda ut ändringsförslagets totaleffekt och finslipa ändringsförslagen.

De färdiga ändringarna ska införas i kapitaltäcknings- och likviditetsreglerna före slutet av 2010. Reglerna kommer inte att tas i bruk innan de finansiella förhållandena har blivit bättre och ekonomin har återhämtat sig. Målet är att få reglerna att träda i kraft före slutet av 2012.

Finanskrisen bevisade att det också är nödvändigt att revidera bokföringspraxis. IASB (International Accounting Standards Board) offentliggjorde mot slutet av 2009 förslag till ändringar i bokföringen och värderingen av finansiella instrument. Ändringarna gäller presentationen och värderingen av finansiella instrument, hanteringen av nedskrivningar samt säkringsredovisningen. Dessutom har IASB planer på att offentliggöra ändringar som gäller också annan bokslutsinformation.

EU godkände våren 2009 en stor revidering av försäkringsbranschens bestämmelser. Avsikten med Solvens II-direktivet är att förenhetliga bestämmelserna om riskhantering och kapitalutvärdering i försäkringsbolagen i medlemsländerna. Direktivet ska införlivas i den nationella lagstiftningen före slutet av oktober 2012.

KONCERNENS RESULTAT

Koncernens resultat Milj. e	2009	2008	Förändring
Räntenetto	241	174	66
Nedskrivningar av fordringar	129	28	101
Räntenetto efter nedskrivningar	112	146	-34
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	402	353	49
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	143	122	21
Nettointäkter från handel	71	-81	152
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-13	6	-19
Övriga rörelseintäkter	50	42	8
Nettointäkter totalt	766	589	177
Personalkostnader	190	178	12
IT-kostnader	75	80	-5
Avskrivningar	72	69	3
Övriga kostnader	164	143	21
Kostnader totalt	501	470	31
Resultat före skatt	265	119	146
Förändring i fonden för verkligt värde	243	-252	495
Resultat före skatt till verkligt värde	508	-133	641
Inkomstskatt	71	31	40
Periodens vinst	194	89	106
Skatt på förändring i fonden för verkligt värde	63	-65	128
Periodens resultat till verkligt värde	374	-98	472

Koncernens nettointäkter ökade med 30 % till 766 miljoner euro (589). Nettointäkterna före nedskrivningar av fordringar ökade med 45 % och uppgick till 895 miljoner euro (617).

Koncernens räntenetto var 241 miljoner euro (174), dvs. 38 % större än ett år tidigare. Orsaken till ökningen var räntenettot som samlats för likviditetsreservportföljen och ökningen i kreditmarginalerna för nya krediter. Dessutom ökade prisdifferensen som bokfördes på de omklassificerade skuldebrevens räntenettot med 25 miljoner euro.

Nedskrivningarna av fordringar växte från jämförelseåret med 101 miljoner euro till 129 miljoner euro (28). Recessionen försämrade vissa företags rating, vilket ökade nedskrivningarna.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade med 49 miljoner euro till 402 miljoner euro (353). Ökningen härrörde från den gynnsamma utvecklingen av det försäkringstekniska bidraget. De resultatförda nettointäkterna från placeringsverksamheten var ungefär desamma som året innan.

Nettoprovisionsintäkterna och -kostnaderna var 143 miljoner euro, dvs. 21 miljoner euro större än i fjol. Merparten av tillväxten av provisionsintäkterna härrörde från provisioner för kreditgivning, garantier och kapitalförvaltning.

Nettointäkterna från handel var 71 miljoner euro (-81), dvs. 152 miljoner euro större än året innan. Särskilt ökade intäkterna från handeln med derivat och obligationer. Under jämförelseåret bokfördes negativa värdeförändringar i likviditetsreservportföljen för 74 miljoner euro i nettointäkterna från handel.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 19 miljoner euro och var 13 miljoner euro negativa. Korrigeringar i värdet av fastigheter, nedskrivningar av aktier och mindre intäkter från utdelningar jämfört med fjolåret var orsaker till minskningen.

Kostnaderna ökade med 6 % till 501 miljoner euro (470). Personalkostnaderna ökade med 12 miljoner euro. Antalet anställda i koncernen ökade med 62 personer från årsskiftet och dessutom gjordes större reserveringar för resultatlöner än året innan. Skadeförsäkringens ombuds- och försäljningsprovisioner ökade med 15 miljoner euro. Ökningen var en följd både av att försäljningen ökade och av att de anställda inom fältorganisationen för Pohjolas försäkringsrörelse övergick i andelsbankernas tjänst 1.10.2008.

Leasingavskrivningarna ökade med 4 miljoner euro. Kostnaderna exklusive försäljningsprovisioner för försäkringar, de ökade periodiseringarna av resultatlöner och leasingavskrivningar samt kostnaderna av engångsnatur för driftstjänsternas systemintegrering under jämförelseåret ökade med 2 %.

Resultatet före skatt var 265 miljoner euro (119), vilket är 146 miljoner euro bättre än jämförelseårets.

Fonden för verkligt värde ökade med 243 miljoner euro, medan den under jämförelseåret minskade med 252 miljoner euro. Från fonden för verkligt värde bokfördes totalt 45 miljoner euro som nedskrivningar i resultatet. I slutet av 2009 uppgick fonden för verkligt värde efter skatt till 0 miljoner euro, medan den vid utgången av 2008 var -180 miljoner euro.

Resultatet före skatt till verkligt värde var 508 miljoner euro (-133).

RISKPOSITION

Riskhantering

Riskhanteringens uppgift är att identifiera de hot och möjligheter som inverkar på hur strategin fullföljs. Riskhanteringens mål är att ge stöd för att de mål som ställts i strategin ska uppnås genom att övervaka att riskerna står i rätt proportion till riskhanteringsförmågan.

De viktigaste riskerna i Pohjola-koncernens verksamhet är Bankrörelsens och Koncernfunktionernas kreditrisk, ränterisk, valutarisk, aktierisk och likviditetsrisk samt Sakdeförsäkringsrörelsens försäkringsrisk och placeringarnas marknadsrisker och kreditrisker. De strategiska och operativa riskerna, såsom förändringar i det ekonomiska läget, konkurrensläget eller kundbeteendet, är nära anknytna till Bankrörelsen, Skadeförsäkringsrörelsen, Kapitalförvaltningen och Koncernfunktionerna.

Principerna för riskhantering beskrivs i detalj i bokslutsnoten 'Principer för kapitalutvärdering och riskhantering'.

KONCERNENS RISKPOSITION

Trots de ökade nedskrivningarna till följd av recessionen var koncernens riskposition fortfarande god. Trots recessionen hölls exponeringarna på investeringsnivå fortfarande goda. Försämringen i kundföretagens kreditvärdighet jämnades ut mot slutet av året och problemfordringarna var få i relation till kredit- och garantistocken. Marknadsriskerna hölls moderata under hela räkenskapsperioden.

Finansieringsläget och likviditeten är goda. Den kortfristiga kapitalanskaffningen har fungerat bra och också tillgången på långfristig finansiering har blivit bättre. Pohjola Bank Abp emitterade under året på den internationella marknaden två emissioner på 750 miljoner euro med en löptid på tre respektive fem år. Dessutom emitterade OP-Bostadslånebanken Abp ett fem år långt obligationslån på 1,25 miljarder euro med säkerhet i fastighet på den internationella kapitalmarknaden.

Pohjola Bank Abp förvaltar OP-Pohjola-gruppens likviditetsreservportfölj som främst består av skuldebrev som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Likviditetsreservportföljen uppgick vid slutet av året till 11,7 miljarder euro (9,8). Den av Pohjola förvaltade likviditetsreservportföljen utgör tillsammans med de övriga posterna som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering i gruppens balansräkning en likviditetsreserv med vilken man vid behov täcker hela gruppens partikapitalanskaffning som förfaller under cirka 24 månader. Likviditetsreserven beskrivs närmare i koncernfunktionernas riskposition.

De finansiella instrument i likviditetsreserven som ska redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och som hör till klassen finansiella instrument som kan säljas har värderats med noteringar från marknaden (mark to market). Nedskrivningar av likviditetsreserverna bokfördes under året för 12 miljoner euro (9).

Beloppet av nettokreditförlusterna och nettonedskrivningarna inverkade i januari–december negativt på resultatet med 129 miljoner euro (28), vilket utgjorde 0,94 % (0,20) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för totalt 15 miljoner euro (16) och nedskrivningar för 140 miljoner euro (21). Avdraget för de återförda kreditförlusterna och nedskrivningarna var totalt 26 miljoner euro (9). Av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna stod de individuella nedskrivningarna för mer än 80 %.

Problemfordringarna ökade under året med 8 miljoner euro till 44 miljoner euro och var i relation till kredit- och garantistocken 0,32 % (0,25).

Då recessionen har försämrat kundernas kreditvärdighet har vissa kundföretags finansiering omarrangerats så att en del av företagens innehav har övergått till Pohjola Bank i form av aktier eller optioner. De här arrangemangen har ansetts vara det bästa sättet att trygga bankens fordringar och säkerheter samt kundföretagens fortsatta verksamhet över recessionen. Det är fortfarande osäkert hur länge recessionen räcker och hur man kan bedöma dess inverkan på verksamhetsförutsättningarna för våra företagskunder.

Operativa risker

De viktigaste operativa risker som identifierats hänför sig till system, processen för handel och utförande av order, kredit- och säkerhetsdokumentens riktighet samt resurserna för verksamheten. De realiserade operativa riskerna medförde 2009 kostnader för 3,2 miljoner euro (2,0).

Länderrisk

En väsentlig del av Pohjola-koncernens länderrisk består av likviditetsreserven och skadeförsäkringsrörelsens placeringsportfölj. Beloppet av den sekundära länderrisken, exklusive Finland, var vid slutet av året 11,9 miljarder euro, vilket var 2,9 miljarder mera än ett år tidigare. Den största delen av tillväxten i länderrisken härrörde från obligationslån. Placeringarna i utländska obligationslån ökades för att upprätthålla OP-Pohjola-gruppens likviditetsreserv. Områdesvis granskades största delen av länderrisken till EU-länder. Länder utanför EU stod för 20 % av länderrisken.

KAPITALTÄCKNING

Kapitaltäckningen stärktes. Kapitaltäckningen uppgick till 13,5 % (11,3) medan det lagstadgade minimikravet är 8 %. Primärkapitalrelationen var 11,8 % (9,4). Pohjola-koncernens mål för Tier 1 under konjunkturcykeln är minst 9,5 %.

Det primära kapitalet var 1 541 miljoner euro (1 228) och kapitalbasen uppgick totalt till 1 753 miljoner euro (1 484). Kapitallånen andel av det primära kapitalet var 274 miljoner euro. Kapitalkravet för marknadsrisken var 36 miljoner euro (47). Den finansiella företagsgruppens fond för verkligt värde uppgick vid slutet av året till 18 miljoner euro (-22).

De riskvägda posterna uppgick vid slutet av 2009 till 13 024 miljoner euro, medan motsvarande tal vid slutet av 2008 var 13 120 miljoner euro. De riskvägda posterna ökade med 240 miljoner euro i relation till de jämförbara siffrorna vid slutet av 2008. Ökningen berodde på företagets försämrade rating.

Pohjola Bank Abp stärkte sitt kapital med en aktieemission på 308 miljoner euro 7–24.4.2009. Efter emissionskostnaderna ökade det primära kapitalet med 298 miljoner euro.

Pohjola Bank Abp fick i april av Finansinspektionen tillstånd att från marknaden i förtid återköpa debenturlån som ingår i det undre supplementära kapitalet för högst 150 miljoner euro före utgången av 2009. På basis av det här tillståndet återköptes lån för 7 miljoner euro.

I fråga om operativa risker är målet att börja använda schablonmetoden i slutet av 2010.

Kapitalbas och kapitaltäckning

Milj. e

31.12.2009 31.12.2008

Kapitalbas

Eget kapital	2 267	1 640
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras (eget kapital och koncernelimineringar)	92	266
Minoritetsandelar	0	0
Kapitallån	274	274
Immateriella tillgångar	-145	-144
Förändring av fonden för verkligt värde, överskott i pensionsåtaganden, och förvaltningsfastigheternas värdeförändring	-49	-8
Styrelsens förslag till vinstutdelning	-107	-45
Investeringar i försäkringsföretag 50 %	-715	-705
Nedskrivningar – förväntade förluster 50 %	-76	-50
Primärt kapital	1 541	1 228

Fonden för verkligt värde	18	-22
Efterställda skulder som ingår i det övre supplementära kapitalet	299	299
Efterställda skulder som ingår i det undre supplementära kapitalet	687	734
Investeringar i försäkringsföretag 50 %	-715	-705
Nedskrivningar – förväntade förluster 50 %	-76	-50
Supplementärt kapital	212	256
Kapitalbas totalt	1 753	1 484

Riskvägda poster utan beaktande av övergångsbestämmelserna	13 024	12 784
Riskvägda poster med beaktande av övergångsbestämmelserna	13 024	13 120

Relationstal utan beaktande av övergångsbestämmelserna:		
Kapitaltäckning, %	13,5	11,6

Primärkapitalrelation, %	11,8	9,6
Kapitaltäckning enligt konglomeratlagen	1,73	1,29
Relationstal med beaktande av övergångsbestämmelserna:		
Kapitaltäckning, %	13,5	11,3

Primärkapitalrelation, %	11,8	9,4
Kapitaltäckning enligt konglomeratlagen	1,73	1,26

Kapitalbasen och kapitaltäckningen har beräknats enligt Basel II-standarderna. På företagsåtgångarna har tillämpats en intern riskklassificeringsmetod.

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning i enlighet med kreditinstitutslagen var 12,6 % och primärkapitalrelationen var 12,6 %. OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning uträknad med konsolideringsmetoden enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat var 1,58.

RATING

Pohjola Bank Abp:s rating är följande:

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

Ratinginstitutet Standard & Poor's fastställde Pohjolas rating i januari 2010 och behöll utsikterna för ratingarna stabila. Enligt Standard & Poor's är Pohjolas kapitaltäckning god och OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning klart bättre än jämförelsegruppens.

Ratinginstitutet Moody's Investor Services utsikter för ratingen är negativa liksom ratinginstitutet Fitch Ratings utsikter för den långfristiga kapitalanskaffningen. Den största orsaken till de negativa utsikterna är det snabbt försvagade ekonomiska läget i Finland och de effekter som det kan ha på Pohjola och OP-Pohjola-gruppen, vars affärsrörelse har koncentrerats till Finland.

Pohjola Försäkring Ab:s rating:

Standard & Poor's fastställde i januari 2010 Pohjola Försäkrings rating till A+. Moody's rating för Pohjola Försäkring är A2, negativa utsikter.

POHJOLAS STRATEGI

Den i september fastställda strategin fokuserar på att fördjupa integreringen, förnya affärsrörelserna och förbättra betjäningssvaret.

Pohjolas grunduppgift är att främja sina kunders ekonomiska framgång, välfärd och trygghet och Pohjolas viktigaste mål är att nå lönsam tillväxt och öka bolagets värde. Pohjola vill vara den främsta samarbetspartnern i finanstjänster för sina kunder. Positionen som den attraktivaste samarbetspartnern grundar sig på att vi överträffar kundernas förväntningar och på vår tillförlitlighet. För att nå våra mål får vi stöd av våra tre centrala konkurrensfördelar: vi finns nära kunden, vi erbjuder övergripande finanstjänster och vi är en del av den starka OP-Pohjola-gruppen.

Pohjola förnyar och utvecklar sin verksamhet via strategiska projekt. De strategiska projekten är:

1. Att förnya företags- och samfundsrorelsen
2. Att fördjupa integreringen
3. Att utveckla de internationella tjänsterna
4. Att utveckla koncernens kompetenskapital

Förnyandet av företags- och samfundsrorelsen har som mål att stärka Pohjolas och samtidigt hela gruppens marknadsposition särskilt bland medelstora företag. Kärnan i projekten är en klar arbetsfördelning mellan Pohjola och andelsbankerna.

Från början av 2010 tog Pohjola i bruk en gemensam kundorganisation för bank- och skadeförsäkringsrorelsen. Med den nya kundorganisationen söker Pohjola-koncernen ett mera kundorienterat verksamhetssätt. I den nya modellen svarar affärsrörelserna fortfarande för produktionen av produkter och tjänster inom sitt eget område, för försäljning och utveckling, men som stöd får de en ännu starkare kundorganisation. Ändringen stöder OP-Pohjola-gruppens strategiska mål att vara den ledande finansgruppen inom företagskundrorelsen i Finland.

Fördjupandet av integreringen gäller åtgärder med vilka Pohjola effektiviserar utnyttjandet av den gemensamma kundpotentialen inom bank- och försäkringsrorelsen. Pohjola utnyttjar kunddata såväl för identifieringen av kundpotentialen, riktandet av åtgärder, valet av kunder som prissättningen. Pohjola har redan nu blivit det viktigaste försäkringsbolaget bland andelsbankernas kunder och över hälften av Pohjolas skadeförsäkringskunder är också andelsbankskunder.

Det tredje projektet med vilket Pohjola förnyar sin affärsrorelse är utvecklingen av den internationella serviceförmågan. Koncernen utvidgar 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.

Vårt fjärde projekt går ut på att öka koncernens kompetenskapital. Pohjola satsar 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.

EKONOMISKA MÅL OCH DERAS UTFALL

Ekonomiska mål	2009	2008	Mål
Koncernen			
Avkastning på eget kapital, %	19,2	-5,6	13
Tier 1-kapitaltäckning, %	11,8	9,4	>9,5
Bankrörelsen			
Operativ kostnads/intäktsrelation, %	35	46	<40
Skadeförsäkringen			
Operativ totalkostnadsprocent	87,7	91,5	92
Operativ driftskostnadsprocent	22,2	21,9	<20
Solvensprocent	88	66	70
Kapitalförvaltningen			
Operativ kostnads/intäktsrelation, %	53	57	<50
Rating			
AA-rating av minst två ratinginstitut	3	3	≥ 2
Utdelningspolicyn			
Utdelningsförhållandet minst 50 % förutsatt att Tier 1 är minst 9,5 %	51 ¹	51	>50

1) Av koncernens resultat för räkenskapsperioden
55 %

Pohjolas ekonomiska mål gäller över konjunkturcykeln.

AFFÄRSRÖRELSESNAS RESULTAT

BANKRÖRELSEN

- Bankrörelsens resultat förbättrades till 117 miljoner euro (105).
- Kapitalmarknadens volymer ökade och resultatet var utmärkt.
- Nedskrivningarna ökade till 117 miljoner euro (18) och belastade resultatet märkbart.
- Kredit- och garantistocken minskade från årsskiftet med 6 %, medan företagskrediternas marknadsandel ökade till 19,7 % (19,0).
- Företagskrediternas snittmarginal steg till 1,33 % (0,94).
- Den operativa kostnads/intäktsrelationen förbättrades till 35 % (46).

Bankrörelsens resultat och nyckeltal

Resultat, milj. e	2009	2008	Förändring
Räntenetto	165	158	7
Nedskrivningar av fordringar	117	18	99
Räntenetto efter nedskrivningar av fordringar	49	140	-92
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	85	63	22
Nettointäkter från handel	78	-20	98
Övriga intäkter	30	28	2
Nettointäkter totalt	242	211	31
Kostnader totalt	125	106	18
Resultat före skatt	117	105	12
Resultat före skatt till verkligt värde	120	103	16
Kredit- och garantistock, mrd. e	13,3	14,1	-0,8
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,33	0,94	0,39
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	0,32	0,24	0,08
Nedskrivningar av fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,88	0,12	0,76
Operativ kostnads/intäktsrelation, %	35	46	-12
Antal anställda	607	613	-6

Resultat

Bankrörelsens resultat före skatt var 117 miljoner euro (105). Resultatet före skatt var bättre än året innan, även om nedskrivningarna ökade markant. Till följd av recessionen i realekonomin minskade kundföretagens investeringar, vilket drog ner på kreditefterfrågan. Kreditstocken minskade från slutet av fjolåret med 7 % till 10,7 miljarder euro. De bindande outtagna kreditlimiterna ökade med 0,8 miljarder euro till 2,9 miljarder euro. Garantistocken hölls oförändrad och var 2,6 miljarder euro. Garantistocken för ArPL-lånen växte med 0,2 miljarder euro till 1,3 miljarder euro. De övriga garantierna minskade i motsvarande grad.

Marginalerna för nya och omsatta krediter höjdes för att täcka de ökade finansieringskostnaderna, vilket märktes i en stegring av snittmarginalerna för företagskrediter. Dessutom ökade räntenettot till följd av den kraftiga tillväxten i kreditstocken året innan. Räntenettot för företagskreditgivningen ökade med 11 miljoner euro till 138 miljoner euro (127).

Provisionsintäkterna var en tredjedel större än året innan. Provisionsintäkterna i anslutning till krediter ökade med 14 miljoner euro och i anslutning till garantier med 7 miljoner euro. Också

provisionsintäkterna för betalningsrörelsen och värdepappersförmedlingen var större än året innan.

Resultatutvecklingen på kapitalmarknaden var stark. Nettointäkterna ökade inom handeln med obligationslån och derivat. Räntenettot för kapitalmarknadsrörelsen och nettointäkterna från handeln ökade totalt med 75 miljoner euro från jämförelseåret till 99 miljoner euro (24).

Marknadspositionen som företags- och investeringsbank stärktes i enlighet med strategin.

Under jämförelseåret minskade nettointäkterna från handeln av de negativa värdeförändringarna på 10 miljoner euro som resultatfördes på skuldebrev till verkligt värde. Som en prisdifferens mellan det nominella värdet av skuldebrev och det anskaffningsvärde som uppstod i samband med omklassificeringen bokfördes 4 miljoner euro i räntenettot.

Kostnaderna i relation till intäkterna förbättrades avsevärt till 35 % (46). Kostnaderna ökade med 18 miljoner euro. Utan avskrivningarna i leasingverksamheten och periodiseringen av resultatlöner hade kostnadsökningen varit betydligt mindre.

Bankrörelsens riskposition

Kreditriskposition

I granskningen av kreditrisker följs utvecklingen av de totala exponeringarna och kundernas kreditvärdighet upp. Med totala exponeringar avses det totala beloppet av fordringar och poster utanför balansräkningen som är utsatt för kreditrisk. I de totala exponeringarna ingår både ränta och kapital, från vilket de individuella nedskrivningarna har dragits av.

Trots recessionen i realekonomin och de ökade nedskrivningarna hölls bankrörelsens riskposition god. De totala exponeringarna minskade under året med 0,4 miljarder euro till 21,1 miljarder euro.

De totala exponeringarna per motpart, mrd. e

	31.12.2009	31.12.2008	Förändring, %
Företag och bostadssammanslutningar	16,4	16,1	2
Kreditinstitut	2,7	3,1	-14
Andelsbankerna och OP-Centralen	0,2	0,1	96
Offentliga samfund	0,9	1,2	-23
Hushåll	0,8	0,8	-11
Icke vinstsyftande samfund	0,2	0,2	8
Totalt	21,1	21,5	-2

I granskningen enligt motpart är de totala exponeringarna uppdelade i sex kundgrupper. Den största kundgruppen var företagskunderna, vilkas andel av de totala exponeringarna var 78 % (75). Företagsexponeringarna ökade under året med 0,3 miljarder euro, dvs. med cirka 2 %. Av företagsexponeringarna stod krediterna och garantierna för 60 %, finansbolagsprodukterna för 13 % samt de outnyttjade limiterna och outtagna krediterna för 21 %.

De totala exponeringarna per ratingklass, mrd. e

Ratingklass	31.12.2009	31.12.2008	Förändring, mrd. e
1–2	2,6	2,8	-0,2
3–5	10,4	11,2	-0,7
6–7	4,2	4,3	-0,1
8–9	2,4	1,9	0,5
10	0,1	0,1	0,0
11–12	0,3	0,1	0,2
Oklassificerade	0,2	0,3	-0,1
Hushåll	0,8	0,8	-0,1
Totalt	21,1	21,5	-0,4

Ratingfördelningen av de totala exponeringarna grundar sig i första hand på gäldenärens eller motpartens kreditvärdighet. Vid fastställandet av kreditvärdigheten har säkerheter eller garantier inte beaktats.

Åtaganden som till sin rating räknas till investeringsnivån, dvs. ratingklasserna 1–5, exklusive privatkunder, stod för 64 % (68) av de totala åtagandena, klasserna 11–12 för 1,6 % (0,6) och de oklassificerade åtagandena för 1 % (1). Företagskundernas rating och företagsexponeringarnas ratingfördelning försämrades under året till följd av krisen inom realekonomin. Exponeringarna hos företag på investeringsnivån minskade med cirka 4 %-enheter från 61 % till 57 % av företagsexponeringarna men är dock fortfarande god.

Ratingfördelningen har presenterats på basis av motpartens ratingklasser. I fördelningen har de säkerheter eller garantier som ställts för åtagandena inte beaktats.

Företagsexponeringar per ratingklass, milj. e

Ratingklass	31.12.2009	31.12.2008	Förändring, milj. e
1–2	584	501	83
3–5	8 779	9 303	-524
6–7	4 034	4 065	-30
8–9	2 369	1 760	608
10	125	109	17
11–12	321	117	204
Oklassificerade	142	205	-63
Totalt	16 353	16 060	294

Exponeringarna i de fyra svagaste ratingklasserna ökade med totalt 220 miljoner euro till följd av att kunders ratingar sjunkit. Ratingarna sjönk på grund av att marknadsläget försämrats.

Exponeringarna i de två svagaste ratingklasserna uppgick till 321 miljoner euro, dvs. 2,0 % (0,7) av företagsexponeringarna. De oklassificerade företagsexponeringarna uppgick till cirka 0,1 miljarder euro, dvs. cirka 1 % (1) av företagsexponeringarna.

De två största branscherna utgjordes av uthyrning och förvaltning av bostäder samt handel. Uthyrning och förvaltning av bostäder stod för cirka 11 % av företagsexponeringarna och handeln för cirka 10 %. Mätt i euro växte förvaltning av övriga fastigheter, uthyrning och förvaltning av bostäder samt transport och magasinering mest. Tillväxten inom företagsexponeringarna riktades till flera olika branscher, vilket ytterligare ökade företagsexponeringarnas breda spridning branschvis.

Exponeringarna i Baltikum uppgick vid utgången av december till 89 miljoner euro, vilket är mindre än 1 % av kredit- och garantistocken.

Stora exponeringar mot kunder

Som stora exponeringar mot kunder räknas företagskunders och icke vinstsyftande kunders direkta exponeringar som överstiger 10 % av koncernens kapitalbas. Koncernens kapitalbas för beräkningen av stora exponeringar ökade från 1 584 miljoner euro till 1 906 miljoner euro, dvs. med 20 %.

Beloppet av de stora exponeringarna uppgick vid slutet av året till 2,9 miljarder euro, vilket är 1,5 miljarder euro mindre än ett år tidigare. De stora kundexponeringarna bestod av 11 kundkoncerners (19) exponeringar och deras andel av kapitalbasen var 154 % (271). Av de stora exponeringarna var 71 % (94) exponeringar på investeringsnivån.

Förfallna betalningar och problemfordringar

De förfallna betalningarna ökade med 38 miljoner euro till 70 miljoner euro och deras andel av kredit- och garantistocken var 0,51 % (0,22).

Problemfordringarna, dvs. de oreglerade fordringarna, nollräntefordringarna och fordringarna till underpris ökade med 10 miljoner euro till 44 miljoner euro. Problemfordringarnas andel av kredit- och garantistocken var fortfarande liten, dvs. 0,32 % (0,24).

Nedskrivningar som minskar fordringarna fanns vid slutet av året för 99 miljoner euro (24). Av nedskrivningarna var 14 miljoner euro (6) gruppvisa nedskrivningar. Av nedskrivningarna allokerades 32 miljoner euro (18) till oregrerade fordringar.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen inverkade negativt på resultatet med 117 miljoner euro (18), vilket utgjorde 0,85 % (0,12) av kredit- och garantistocken. Baltikums andel av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna var under januari–december 5 miljoner euro och bestod till största delen av gruppvisa nedskrivningar.

Marknadsriskposition

Bankrörelsens penning-, valuta- och skuldkapitalmarknadsverksamhet utsätts för förändringar i marknadsprisen på ränte-, valuta-, råvaru- och kreditriskpremier av vilka de väsentligaste riskfaktorerna är ränte- och kreditriskerna.

Ränterisken var från början av året i genomsnitt 5,8 miljoner euro mätt med mätaren för en förändring på 1 %-enhet. Känsligheten för ändringar i kreditriskpremier har ökat från början av året från 3,8 miljoner euro till 11,6 miljoner euro beroende på återhämtningen av läget på skuldkapitalmarknaden 2009.

Over night-valutapositionen och dess risk var låga hela året. Vid årsskiftet uppgick nettovalutapositionen till cirka 2 miljoner euro (18). Valutahandeln koncentrerade sig i huvudsak på dagsintern handel.

Marknadsriskens känslighetsanalys

Marknadsriskens känslighetsanalys		Milj. e		
Bankrörelse, milj. e	Riskparameter	Förändring	31.12.2009	31.12.2008
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	5	5
Valutarisk	Marknadsvärde	20 %-enheter	1	4
Volatilitetsrisk				
Räntevolatilitet	Volatilitet	20 %-enheter	4	1
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	0	0
Kreditriskpremie *)	Kreditriskmarginal	0,5 %-enheter	12	4

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.

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

Derivatrörelse

I bokslutsnoterna redovisas derivatinstrumenten specificerade enligt syfte.

Utbudet på derivatprodukter ökade 2009 då banken inledde handeln med råvaruderivat. Verksamhetsprocesserna och riskhanteringen i anslutning till derivat utvecklades 2009. För att minska motpartsrisken i handeln med derivat undertecknades CSA-säkerhetsavtal (Credit Support Annex) med de viktigaste motparterna.

SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

- Skadeförsäkringens resultat förbättrades till 102 miljoner euro (55).
- Det operativa försäkringstekniska bidraget var 116 miljoner euro (78) och det bästa i Pohjolas historia.
- Den försäkringstekniska lönsamheten var mycket god. Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,7 % (91,5).
- Premieintäkterna ökade med totalt 2 %. Tillväxten bland privatkunder var fortsatt kraftig, men recessionen minskade intäkterna från företagskunderna.
- Antalet preferenskundshushåll ökar i enlighet med det strategiska målet. Vid slutet av året fanns det 424 715 preferenskundshushåll, dvs. 9 % fler än vid slutet av 2008.
- Avkastningen på placeringarna till verkligt värde var 10,7 % (-7,0).

Skadeförsäkringsrörelsens resultat och nyckeltal

Resultat, milj. e	2009	2008	Förändring
Premieintäkter	943	923	19
Försäringssättningar	-617	-643	26
Driftskostnader	-210	-202	-8
Avskrivningskorrigerering av immateriella tillgångar	-28	-30	2
Försäkringstekniskt bidrag	88	49	39
Placeringsintäkter och -kostnader	61	59	1
Övriga intäkter och kostnader	-46	-53	7
Resultat före skatt	102	55	48
Resultat före skatt till verkligt värde	290	-171	462
Operativ totalkostnadsprocent	87,7	91,5	
Operativ driftskostnadsprocent	22,2	21,9	
Avkastningen på placeringar till verkligt värde, %	10,7	-7,0	
Solvensprocent	88	66	
Antal anställda	2 070	2 018	52

Resultat

Resultatet före skatt var 102 miljoner euro (55). Resultatet till verkligt värde förbättrades med 462 miljoner euro.

Den försäkringstekniska lönsamheten förbättrades trots att premieintäkternas tillväxt avtog till följd av den ekonomiska recessionen. Det operativa försäkringstekniska bidraget var det bästa i Pohjolas historia. Det försäkringstekniska bidraget före avskrivningar av immateriella tillgångar var 116 miljoner euro (78). Den positiva utvecklingen på placeringsmarknaden syntes i placeringsverksamhetens resultat till verkligt värde. Nettointäkterna från placeringsverksamheten i resultaträkningen var 61 miljoner euro (59) och avkastningen till verkligt värde var 248 miljoner euro (-166).

Antalet preferenskundshushåll som koncentrerat sina försäkringar till Pohjola ökade under 2009 med 9 %, dvs. 35 448 hushåll. Antalet preferenskundshushåll uppgick vid slutet av året till 424 715 och antalet överskred antalet vanliga kundhushåll redan vid slutet av september. Antalet preferenskundshushåll ökar i enlighet med de strategiska målen. Det strategiska målet är att antalet preferenskundshushåll ska uppgå till 450 000 före slutet av 2010.

Av preferenskundshushållen har redan 55 % koncentrerat sina bankärenden till andelsbankerna. Kunderna i OP-Pohjola-gruppens andelsbanker och i Helsingfors OP Bank kan använda den OP-bonus som samlas för banktjänsterna också för betalning av Pohjolas skadeförsäkringar. I år har OP-bonus använts för 914 300 försäkringsräkningar, av vilka 227 700 har betalats helt med bonus.

Försäkringspremierna som betalats med bonus uppgick till 58 miljoner euro. Före utgången av 2009 hade den avkastningssynergi som det ökade antalet preferenskundshushåll medfört nått 16 miljoner euro på årsplanet. Målet är att nå 17 miljoner euro på årsplanet 2010.

Det nära samarbetet med andelsbankerna i OP-Pohjola-gruppen intensifierades ytterligare under året. Försäljningen av försäkringar till privatkunder överfördes till andelsbankerna i oktober 2008 och försäljningsutvecklingen har varit utmärkt. I andelsbankerna ökade försäljningen av skadeförsäkringar till privatkunder i januari–december med 29 % jämfört med försäljningen i Pohjola-kontoren under motsvarande period året innan. Sälj nätverket stärktes ytterligare 2009 då allt fler andelsbanker har inlett försäljningen av försäkringar självständigt och ökat antalet försäkringsförsäljare. Andelsbankerna intog under året positionen som den största försäljningskanalen för försäkringar till privatkunder.

Försäkringsverksamheten

Försäkringsverksamhetens lönsamhet var mycket god. Den operativa totalkostnadsprocenten var 90,7 % (94,7). Den operativa totalkostnadsprocenten utan förändringar i beräkningsgrunden och de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet var 87,7 % (91,5).

Utvecklingen av premieintäkterna var tudelad. Affärsområdet Privatkunder växte kraftigt tack vare OP-Pohjola-samarbetet. Inom affärsområdet Företagskunder och i Baltikum minskade premieintäkterna till följd av recessionen. Premieintäkterna ökade med totalt 2 % och uppgick till 942 miljoner euro (923). I och med den ökade försäkringen av privatkunder steg trafik- samt brand- och egendomsförsäkringarna mått med premieintäkterna till de största försäkringsgrenarna förbi de lagstadgade olycksfallsförsäkringarna.

Premieintäkterna för affärsområdet Privatkunder ökade med 12 % och uppgick till 424 miljoner euro (380). Antalet preferenskundshushåll ökade i januari–december med 35 448 hushåll (34 387). Pohjolas marknadsposition bland privatkunder stärktes.

Premieintäkterna från affärsområdet Företagskunder sjönk med 5 % till 461 miljoner euro (485). Nedgången var störst bland de lagstadgade olycksfallsförsäkringarna, där lönerna som utgör grunden för premierna minskade. Dessutom har företagens minskade omsättningar och täckningsbidrag avspeglats i försäkringspremierna.

I Baltikum minskade premieintäkterna med 2 % och uppgick till 57 miljoner euro (58).

Till följd av den gynnsamma skadeutvecklingen blev försäkringsersättningarna mindre än under jämförelseåret trots att den kraftiga ökningen av försäkringsbeståndet inom privatkunder ledde till ett ökat antal skador. Ersättningsverksamhetens effektivitet och ett framgångsrikt utnyttjande av samarbetsparter exempelvis i form av snabb vårdhänvisning och kostnadskontroll stödde den gynnsamma utvecklingen. Försäkringsersättningarna (exkl. skaderegleringskostnaderna) var 551 miljoner euro (583). Privatkundernas försäkringsersättningar ökade till följd av det ökade försäkringsbeståndet. Företagskundernas försäkringsersättningar blev klart mindre än året innan till följd av recessionen och den gynnsamma utvecklingen av storskador. Riskprocenten var 58,4 (63,1). Under januari–december noterades 190 (204) stora eller medelstora skador på över 0,1 miljoner euro och inom pensionsåtagandena över 0,5 miljoner euro, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 85 miljoner euro (84).

Driftskostnaderna och skaderegleringskostnaderna växte till 276 miljoner euro (262). Kostnaderna ökade särskilt av en ökning i försäljningsprovisionerna samt av kostnader för produkt- och systemutveckling. Tillsammans med den minskade tillväxten av premieintäkter fick det omkostnadsprocenten att försvagas till 29,3 % (28,4).

Inom affärsområdet Privatkunder förbättrades den operativa totalkostnadsprocenten till 48 miljoner euro (31) då premieintäkterna växte mer än försäkringsersättningarna och driftskostnaderna. Inom affärsområdet Företagskunder förbättrades den operativa totalkostnadsprocenten trots de minskade premieintäkterna till 62 miljoner euro (40) till följd av den gynnsamma skadeutvecklingen. Nettot för de lagstadgade olycksfallsförsäkringarna försämrades jämfört med

den exceptionellt goda nivån året innan. Nettot för företagens trafik- och bilförsäkringar samt nettot för egendoms- och verksamhetsförsäkringar förbättrades avsevärt då recessionen inverkade minskande på antalet skador. Utvecklingen för storskador beträffande företagens försäkringar för egendom och verksamhet var gynnsam. Nettot för Baltikum var lika stort som ett år tidigare, dvs. 6 miljoner euro (7).

Placeringsverksamheten

Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 10,7 % (-7,0). Nettointäkterna från placeringarna som redovisats i resultatet var 61 miljoner euro (59). Från fonden för verkligt värde bokfördes 37 miljoner euro som nedskrivningar i resultatet.

Skadeförsäkringsrörelsens placeringar uppgick vid utgången av året till 2 851 miljoner euro (2 415). Räntheplaceringarnas andel av placeringsportföljen var 76 % (82) medan andelen noterade aktier var 10 % (4). Inklusiva onoterade kapitalinvesteringar var aktiernas andel 13 % (8). Räntheportföljens ratingfördelning var god, eftersom 80 % av räntheplaceringarna var fordringar med en rating på minst A-. Räntheportföljens återstående genomsnittliga löptid var 4,9 år och durationen 3,3 år (4,3).

Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Vid slutet av 2009 uppgick skadeförsäkringens solvenskapital till 827 miljoner euro (608). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna var 88 % (66). Solvenskapitalet ökade till följd av det utmärkta resultatet för placerings- och försäkringsverksamheten.

Styrelsen har som mål för skadeförsäkringen ställt en A-rating. Moody's sänkte Pohjola Försäkring Ab:s rating för från A1 till A2 i september. Ändringen berodde på att samhällsekonomin i Finland försvagades. Standard & Poor's har gett Pohjola Försäkring Ab ratingen A+ (12/2009).

Försäkringarnas riskposition

Återförsäkringen av skadeförsäkringen har skötts centralt. Den självbehållna andelen av de riskspecifika återförsäkringarna är högst 5 miljoner euro och för katastrofåterförsäkringens del 5 miljoner euro. Kapaciteten hos katastrofåterförsäkringen som ger skydd i händelse av kumulskador är 80 miljoner euro.

De normala variationerna i affärsrörelsen medför variationer i resultatet och eget kapital. I tabellen nedan beskrivs olika riskvariablers inverkan på resultatet och solvenskapitalet.

<i>Riskvariabel</i>	<i>Totalbelopp 31.12.2009 milj. e</i>	<i>Förändring i riskvariabel</i>	<i>Inverkan på totalkostnads- procenten</i>	<i>Inverkan på eget kapital milj. e</i>
Försäkringsbestånd eller premieinkomst	943	ökar 1 %	förbättras 0,9 %-enheter	9
Ökning i försäkrings-ersättningarna	617	ökar 1 %	försvagas 0,7 %-enheter	-6
Storskada över 5 milj. e		1 st.	försvagas 0,5 %-enheter	-5
Personalkostnader	110	ökar 8 %	försvagas 1,0 %-enheter	-9
Funktionsvisa kostnader *)	267	ökar 4 %	försvagas 1,1 %-enheter	-11

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

Antalet skador och deras storlek varierar från år till år. Skadekostnaden för storskador förklarar en betydande del av den årliga variationen i försäkringsrörelsens resultat. Under 2009 inträffade 190 stora och medelstora skador (204) och deras skadekostnad för egen räkning var totalt 85 miljoner euro (84).

Största delen av skadeförsäkringens försäkringstekniska avsättningar är pensionsåtaganden som påverkas av den uppskattade dödlighetsintensiteten, inflationen samt den använda diskonteringsräntan. I tabellen nedan presenteras de försäkringstekniska avsättningarnas känslighet i relation till de storheter som bedöms.

<i>Riskvariabel</i>	<i>Förändring i riskvariabel</i>	<i>Inverkan på eget kapital, milj. e</i>
Inflation	+ 0,25 %-enheter	-3
Livstid	+ 1 år	-30
Diskonteringsränta	- 0,1 %-enheter	-16

De diskonterade försäkringstekniska avsättningarna var 1 331 miljoner euro (1 268). De har diskonterats med en ränta på 3,5 % (3,5) och deras duration är 11,9 år (11,9). I övrigt är de försäkringstekniska avsättningarna på 814 miljoner euro (848) odiskonterade och deras duration är 2,4 år (2,4).

Placeringarnas riskposition

Skadeförsäkringens placeringar uppgick vid utgången av 2009 till 2 851 miljoner euro (2 415). Placeringsbeståndet inkluderar de placeringar som utgör täckning för de försäkringstekniska avsättningarna och för solvenskapitalet. Obligationslånens andel av placeringsportföljen var 72 % (70) medan de noterade aktiernas andel var 10 % (4). Aktiernas andel ökades under den senare hälften av året.

Allokering av skadeförsäkringens placeringsbestånd, milj. e

Allokering	Verkligt värde 31.12.2009, milj. e	%	Verkligt värde 31.12.2008, milj. e	%
Penningmarknaden	101	4	279	12
Obligationslån och räntefonder	2 067	72	1 690	70
Aktier och kapitalinvesteringar	364	13	190	8
Alternativa placeringar	155	5	111	5
Fastigheter	164	6	145	6
Totalt	2 851	100	2 415	100

Skadeförsäkringens ränteportföljs genomsnittliga rating var enligt S&P:s rating A+ (AA-) och enligt Moody's rating A1 (Aa3), dvs. något längre än ett år tidigare. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 4,9 år och durationen 3,3 år (4,3). Vid årsskiftet var den löpande räntan i ränteportföljen 3,5 % (5,3).

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 31.12.2009, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	Andel, %
Aaa	13	105	203	78	25	104	529	24 %
Aa1–Aa3	51	203	85	39	9	17	404	19 %
A1–A3	43	279	258	75	86	54	794	37 %
Baa1–Baa3	33	119	98	40	8	14	312	14 %
Ba1 eller lägre	40	18	34	16	5	0	113	5 %
Intern rating	4	5	8	1	0	1	20	1 %
Totalt	183	730	686	249	133	191	2 172	100 %

*) fördelningen omfattar inte kreditderivat

Skadeförsäkringens öppna valutaposition var 107 miljoner euro (60) eller 4 % av placeringsbeståndet. Valutarisken har säkrats aktivt med valutaderivat.

Uppgången i aktiekurserna och de mindre kreditriskmarginalerna förbättrade avkastningen från Skadeförsäkringsrörelsens placeringsportfölj som till verkligt värde var 10,7 % (-7,0), dvs. klart bättre än avkastningsförväntningen på lång sikt. Aktierisken ökade till följd av upplösningen av säkringar för aktiederivat samt den gynnsamma marknadsutvecklingen för aktieplaceringar.

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

<i>Skadeförsäkringen</i>	<i>Riskparameter</i>	<i>Förändring</i>	<i>Inverkan på eget kapital, milj. e</i>	
			31.12.2009	31.12.2008
Obligationslån och räntefonder 1)	ränta	1 %-enhet	73	82
Aktier 2)	marknadsvärde	20 %-enheter	73	33
Kapitalfonder och onoterade aktier	marknadsvärde	20 %-enheter	14	18
Råvaror	marknadsvärde	20 %-enheter	5	2
Fastigheter	marknadsvärde	10 %-enheter	16	15
Valuta	valutavärde	20 %-enheter	21	12
Kreditriskpremie 3)	riskmarginal	0,5 %-enheter	39	43
Derivat	volatilitet	20 %-enheter	0	0

1) Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrev och räntederivat

2) Inkluderar hedge-fonder och aktiederivat

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

KAPITALFÖRVALTNINGEN

- Kapitalförvaltningens resultat förbättrades med 25 % och var 21 miljoner euro (17).
- De förvaltade kundmedlen ökade med 31 % till 33,1 miljarder euro (25,3).
- Provisionsintäkterna växte med 7 % till 50 miljoner euro (46).
- Den operativa kostnads/intäktsrelationen förbättrades till 53 % (57).

Kapitalförvaltningens resultat och nyckeltal

Resultat, milj. e	2009	2008	Förändring
Provisionsintäkter, netto	50	46	3
Övriga intäkter och kostnader	2	0	3
Intäkter totalt	52	46	6
Kostnader totalt	30	29	1
Resultat före skatt	21	17	4
Resultat före skatt till verkligt värde	21	17	4
Förvaltade kundmedel, mrd. e	33,1	25,3	7,8
De operativa kostnadernas andel av intäkterna, %	53	57	-4
Antal anställda	162	154	8

Resultat

Kapitalförvaltningens resultat före skatt förbättrades med 25 % och var 21 miljoner euro (17). De operativa kostnaderna i relation till intäkterna var 53 % (57).

De förvaltade kundmedlen ökade och uppgick vid slutet av 2009 till 33,1 miljarder euro (25,3), vilket innebär en tillväxt på 31 %. Till tillväxten bidrog den goda nettoförsäljningen och den positiva utvecklingen på marknaden med början från det andra kvartalet. Av de förvaltade kundmedlen stod de institutionella kundernas medel för 19,2 miljarder euro (16,0), OP-fonderna för 11,4 miljarder euro (8,5) och Pohjola Private för 2,5 miljarder euro (0,7).

Kapitalförvaltningens riskposition var fortfarande god.

KONCERNFUNKTIONERNA

- Resultatet före skatt var 82 miljoner euro bättre än jämförelseperiodens, dvs. 25 miljoner euro (-58).
- Nedskrivningar bokfördes av obligationslån för 12 miljoner euro (9) och av aktier för 9 miljoner euro (4).
- Likviditeten och tillgången på finansiering hölls god och likviditeten på marknaden ökade.
- Omklassificeringen av skuldebrev i slutet av 2008 minskade resultatets volatilitet.

Koncernfunktionernas resultat och nyckeltal

Resultat, milj. e	2009	2008	Förändring
Räntenetto	75	25	49
Nedskrivningar av fordringar	12	10	2
Räntenetto efter nedskrivningar av fordringar	63	15	48
Nettointäkter från handel	-7	-61	54
Intäkter från placeringsverksamheten	-14	6	-20
Övriga intäkter	18	21	-3
Nettointäkter totalt	60	-19	78
Kostnader totalt	36	39	-3
Resultat före skatt	25	-58	81
Resultat före skatt till verkligt värde	76	-83	157
Likviditetsreservportföljen, mrd. e	11,7	9,8	1,9
Fordringar på och skulder till andelsbankerna, netto, mrd. e	1,0	-0,2	1,2
Antal anställda	136	129	7

Resultat

Resultatet före skatt var 25 miljoner euro positivt, medan det för jämförelseåret var 58 miljoner euro negativt. Resultatutvecklingen påverkades av den lyckade placeringsverksamheten i likviditetsreservportföljen samt den förändrade bokföringspraxisen för likviditetsreserverna i slutet av 2008, där en del av skuldebrev som införlivats i likviditetsreservportföljen omklassificerades i balansräkningen så att de i bokföringen värderas till det upplupna anskaffningsvärdet och förändringar i deras verkliga värden inte bokförs via resultaträkningen. Bokföringsvärdet för de omklassificerade skuldebrev var 2,9 miljarder euro vid utgången av december.

Effekterna av omklassificeringen syntes i en tillväxt av nettointäkterna från handeln och i räntenettet i förhållande till jämförelseperioden. Den positiva prisdifferensen som resultatförts för januari-december mellan det nominella värdet och det anskaffningsvärde som uppstod vid omklassificeringen uppgick till totalt 25 miljoner euro, av vilka Koncernfunktionernas resultatförda andel av räntenettet var 20 miljoner euro och Bankrörelsens andel 5 miljoner euro. Under jämförelseåret påverkades nettointäkterna från handeln av de negativa värdeförändringarna på 71 miljoner euro som bokfördes på skuldebrev till verkligt värde med resultat inverkan.

Likviditetsreservportföljen utökades 2009 genom att skaffa statsgaranterade skuldebrev för totalt 2,4 miljarder euro, av vilka intäkterna från räntenettet utgjorde totalt 22 miljoner euro. Dessutom fick finansieringens koncentring på kortfristig kapitalanskaffning och de sänkta räntorna kostnaderna för kapitalanskaffningen att minska.

I resultatet för januari–december ingick nedskrivningar av obligationslån på 12 miljoner euro (9). Dessutom resultatfördes nedskrivningar på totalt 9 miljoner euro för aktier och andelar som bokförts bland finansiella tillgångar som kan säljas (4).

Likviditeten och tillgången på finansiering hölls goda och likviditeten på marknaden ökade 2009. Beloppet av skuldebrev emitterade till allmänheten ökade till 17 miljarder euro (16,6) av vilka bankcertifikatsskulderna och euro commercial paper-skulderna uppgick till 11 miljarder euro (10). De på den internationella kapitalmarknaden 2009 emitterade långfristiga lånen uppgick totalt till 1,8 miljarder euro.

Pohjola Bank Abp:s nettofordringar på andelsbankerna ökade till 1 miljarder euro (-0,2).

Koncernfunktionernas riskposition

Kreditriskposition

Koncernfunktionernas totala exponeringar uppgick vid slutet av 2009 till totalt 18,3 miljarder euro och bestod av likviditetsreserven samt fordringar på andelsbankerna. Exponeringarna kom så gott som helt och hållet från motparter på investeringsnivån.

Andelsbankerna och OPC jämte dotterföretag utgör en betydande kundgrupp för Pohjola Bank Abp som centralbank för OP-Pohjola-gruppen. Andelsbankernas och OPC:s exponeringar ökade under året med 1,9 miljarder euro eller cirka 40 %, vilket berodde på att andelsbankernas utlåning ökade snabbare än inlåningen. Andelsbankernas och OPC:s åtaganden hör till investeringsnivån.

I koncernfunktionerna upprätthålls en likviditetsreservsportfölj för att trygga OP-Pohjola-gruppens likviditet. Likviditetsreservsportföljen uppgick till 11,7 miljarder euro (9,8). Tillgångarna har placerats främst i skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god ratning samt i värdepapperiserade fordringar.

Finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt balanspost 31.12.2009, milj. e

Milj.e	31.12.2009	31.12.2008
Kontanta medel	2 600	2 258
Kortfristiga skuldebrev	560	2 191
Långfristiga skuldebrev		
Finansiella tillgångar för handel	856	1 269
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	55	43
Finansiella tillgångar som kan säljas	4 215	56
Investeringar som hålls till förfall	1 086	1 103
Lån och övriga fordringar	2 291	2 916
Likviditetsreserver totalt	11 663	9 835

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt löptid och rating 31.12.2009

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	Andel, %
Aaa	3 468	1 701	1 826	417	224	104	7 740	66
Aa1–Aa3	1 028	731	668	72	10	3	2 511	22
A1–A3	133	486	175	16	2	0	812	7
Baa1–Baa3	22	46	45	3	10	0	126	1
Ba1 eller lägre	8	20	24	25	10	0	88	1
Intern rating	100	151	115	11	10	0	386	3
Totalt	4 758	3 135	2 853	544	266	107	11 663	100

Den genomsnittliga återstående löptiden för likviditetsreserverna var 2,9 år. Finansiella tillgångar med intern rating utgörs främst av obligationslån emitterade av finländska företag och samfund.

Marknadsriskposition

Koncernfunktionernas mest betydande marknadsrisker utgörs av likviditetsreservsportföljens kreditriskmarginalen samt ränterisken i den finansiella balansräkningen.

Till följd av omklassificeringen av likviditetsportföljen 2008 ingår en betydande del av likviditetsreserven i sådana balansräkningskategorier där förändringarna i kreditriskpremierna inte medför fluktuationer i resultatet. Likviditeten har 2009 stärkts genom att skaffa nya skuldebrev till likviditetsreserven. De nya placeringarna har registrerats i kategorin skuldebrev som kan säljas, varvid förändringarna i kreditriskpremierna syns i posterna för eget kapital.

Ränterisken var under det fjärde kvartalet i genomsnitt 5,3 miljoner euro och från början av året i genomsnitt 10,5 miljoner euro mätt med mätaren för en förändring på 1 %-enhet.

Aktie- och kapitalinvesteringsfondernas marknadsvärde var vid slutet av året 37 miljoner euro (44), av vilket kapitalinvesteringsfonderna jämte placeringslöften stod för 32 miljoner euro (30). Vid slutet av 2009 var kapitalet uppbundet i fastighetsinnehav 28 miljoner euro (24), av vilket fastigheter i eget bruk stod för 2 miljoner euro (2). Dessutom uppgick innehaven i fastighetsinvesteringsbolag till 2 miljoner euro (2).

Marknadsriskens känslighetsanalys

Koncern-funktionerna, milj. e	Riskparameter	Förändring	31.12.2009	31.12.2008
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	2	11
Räntevolatilitet	Volatilitet	20 %-enheter	1	0
Kreditriskpremie *)	Kreditriskmarginal	0,5 %-enheter	68	0
Prisrisk				
Aktieportfölj	Marknadsvärde	20 %-enheter	2	2
Kapitalfonder	Marknadsvärde	20 %-enheter	6	7
Fastighetsrisk	Marknadsvärde	10 %-enheter	3	2

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.

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

PERSONALEN

Koncernen hade vid slutet av december 2 975 anställda, dvs. 62 fler än vid slutet av 2008. Hälften av ökningen av de anställda härrör från bank- och försäkringsrörelsen i Baltikum.

Inom Bankrörelsen arbetade 607 anställda (613), Skadeförsäkringsrörelsen 2 070 (2 018), Kapitalförvaltningen 162 (154) samt Koncernfunktionerna 136 (129). Av koncernens anställda arbetade totalt 344 anställda (313) utomlands.

Våren 2009 grundades en egen personalfunktion för koncernen. Funktionen har som uppgift att stöda koncernens affärsrörelser i ledningen och chefsarbetet samt de anställdas framgång och välfärd. En central uppgift är att i enlighet med den uppdaterade strategin satsa på utvecklingen av kompetenskapitalet.

INVESTERINGAR

De totala investeringarna 2009 var 18 miljoner euro (25). Av de här investeringarna ansluter sig 7 miljoner euro (7) till Bankrörelsen, 9 miljoner euro (13) till Skadeförsäkringsrörelsen, 1 miljon euro (1) till Kapitalförvaltningen och 1 miljon euro (4) till Koncernfunktionerna. Investeringarna var i huvudsak investeringar i datasystem.

ANSVARSKÄNSLA

Ansvarskänslan och utvecklingen av ansvarskänslan innehar en central roll i Pohjolas och hela OP-Pohjola-gruppens strategi. Till strategin hör ett miljöprogram och ett program för ansvarskänsla håller på att beredas. Pohjolas skadeförsäkringsrörelse innehar en avgörande roll i miljöprogrammet på grupplanet.

Inom finansbranschen poängteras aspekterna för det ekonomiska ansvaret. För det har Pohjola omfattande lednings- och uppföljningsmetoder. Det ekonomiska ansvaret realiseras t.ex. genom att sköta riskhanteringen väl och se till att bolagsstyrning tillämpas.

KONCERNENS STRUKTURARRANGEMANG

Pohjola Finance Ab fusionerades med sitt moderbolag Pohjola Bank Abp 30.9.2009.

AKTIER OCH AKTIEÄGARE

Pohjola Bank Abp:s aktier fördelar sig på serierna A och K. Aktierna i serie A kan överlätas fritt och de noteras på Helsingforsbörsen. Aktierna i serie K kan däremot innehas bara av företag som hör till OP-Pohjola-gruppen. Aktieserierna avviker också i övrigt från varandra: Vid bolagsstämman medför varje aktie i serie A rätt till en röst och varje aktie i serie K till fem röster. Dessutom berättigar aktierna i serie A till en årlig vinstutdelning som per aktie är minst tre cent högre än vinstutdelningen per aktie i serie K. Vid slutet av 2009 uppgick antalet aktier till sammanlagt 319,6 miljoner, medan antalet ett år tidigare var 203,4 miljoner. A-aktiernas andel av alla aktier var 78,6 %, dvs. 251,1 miljoner.

Pohjola arrangerade i 7–24.4.2009 en nyemission med företrädesrätt om 308 miljoner euro med vilken Pohjola stärkte sin kapitaltäckning i en situation där kapitaltäckningen hade blivit en betydande konkurrensfaktor bankerna emellan. Med den starka kapitaltäckningen ville Pohjola trygga finansieringsmöjligheterna för sina kundföretag då företagets tillgång på finansiering hade blivit avsevärt svårare. Dessutom ville Pohjola stärka sin position som en central aktör i finansbranschen samt förbereda sig på det ökade behovet av kapital som recessionen medförde. I emissionen deltog 28 000 aktieägare och sammanlagt tecknades 91 179 502 nya aktier i serie A och sammanlagt 25 021 013 nya aktier i serie K. De nya aktierna i serie A upptogs för handel på NASDAQ OMX Helsingfors 5.5.2009. De nya aktierna medförde rätt till vinstutdelning och annan utbetalning av medel samt övriga aktieägarättigheter i Pohjola från registreringsdagen, 4.5.2009.

Totalt 401 060 av de aktier i serie K i Pohjola Bank Abp som ägs av andelsbankerna omvandlades under året till aktier i serie A. Handeln med de omvandlade aktierna i serie A inleddes 26.6.2009.

Pohjola Bank Abp innehade inga egna aktier vid slutet av året och bolagsstämman har inte gett bemyndigande för förvärv av egna aktier.

Vid slutet av året hade Pohjola Bank Abp cirka 37 000 registrerade aktieägare. Antalet var 6 400 större än ett år tidigare. Av aktieägarna var cirka 94 % privatpersoner.

Den största enskilda aktieägaren var bolagets moderbolag OP-Centralen anl (OPC), vars andel av aktierna var 29,9 % och av rösterna 57,0 %. De förvaltarregistrerade aktiernas andel av aktierna sjönk från 17,4 % i slutet av året innan till 16,0 %.

Vid slutet av 2009 innehade styrelseledamöterna och ledamöterna i koncernens ledningsgrupp 131 602 aktier i serie A (75 507), vilket står för totalt 0,04 % (0,04) av bolagets hela aktiestock och 0,02 % (0,02) av röstetalet.

Bolagets aktiekurs sjönk på ett år med 4 %, samtidigt som det viktbegränsade indexet på börsen i Helsingfors (OMX Helsingfors CAP) steg med 45 %. Vid slutet av året var aktiens kurs 7,55 euro, medan kursen ett år tidigare var 7,88 euro. Årets högsta kurs var 9,31 euro och lägsta 3,80 euro.

Aktieomsättningen ökade med 47 % på ett år. Cirka 175 miljoner aktier bytte ägare under året. Året innan var motsvarande antal 119 miljoner.

Uppgifterna om fördelningen av aktieinnehavet specificeras i moderbolagets bokslutsnot 38. Tidsserierna som presenterar nyckeltalen per aktie presenteras på sidan 29.

DEN ORDINARIE BOLAGSSTÄMMANS BESLUT

Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma 27.3.2009 fastställde bokslutet för 2008, beviljade styrelseledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet och beslöt att i utdelning betala 0,23 euro (aktieemissionsjusterat 0,19) per aktie i serie A och 0,20 euro (aktieemissionsjusterat 0,16) per aktie i serie K. Bolagsstämman fastställde antalet styrelseledamöter till åtta. Dessutom godkände bolagsstämman styrelsens preciserade förslag om bemyndigande av styrelsen att besluta om en emission mot vederlag. I bemyndigandet ingick en aktieemission mot vederlag och det sammanlagda antalet nya aktier i serie A som kunde tecknas i aktieemissionen fick uppgå till högst 117 700 000 aktier och det sammanlagda antalet nya aktier i serie K fick uppgå till högst 32 300 000 aktier.

Till revisor valdes CGR-sammanslutningen KPMG Oy Ab, som angett Sixten Nyman, CGR, som huvudansvarig revisor.

FÖRVALTNING

Till bolagets styrelse valdes till slutet av följande ordinarie bolagsstämma verkställande direktör Merja Auvinen, verkställande direktör Jukka Hienonen, verkställande direktör Simo Kauppi, professor Satu Lähteenmäki, verkställande direktör Markku Vesterinen och diplomingenjör Tom von Weymarn. Av de valda har Jukka Hienonen inte tidigare ingått i bolagets styrelse.

Utöver de personer som nämnts ovan ingår i styrelsen i enlighet med andelsbankslagen dessutom ordförande för bolagets moderbolag OP-Centralen anl:s (OPC) direktion, chefdirektör Reijo Karhinen, som ordförande och i enlighet med bolagsordningen vice ordförande för OPC:s direktion, verkställande direktör Tony Vepsäläinen, som vice ordförande.

Pohjola Bank Abp:s (Pohjola) styrelse har hållit sitt konstituerande möte efter den ordinarie bolagsstämman 27.3.2009 och valt följande ledamöter till styrelsens utskott.

Ledamöterna i ersättningsutskottet är chefdirektör Reijo Karhinen (ordförande), verkställande direktör Tony Vepsäläinen (vice ordförande) och professor Satu Lähteenmäki.

Ledamöterna i riskhanteringsutskottet är verkställande direktör Tony Vepsäläinen (ordförande), verkställande direktör Simo Kauppi (vice ordförande) och verkställande direktör Markku Vesterinen.

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

Diplomingenjör Petri Viertö utsågs till Pohjola-koncernens riskhanteringsdirektör och till ledamot av ledningsgruppen från 2.3.2009. Viertö rapporterar till Pohjola-koncernens verkställande direktör Mikael Silvennoinen.

EM Eva Valkama utnämndes till Pohjola-koncernens personaldirektör och till ledamot av koncernens ledningsgrupp från 1.4.2009. Valkama rapporterar till koncernens verkställande direktör Mikael Silvennoinen.

Till koncernens ledningsgrupp hör som ordförande verkställande direktör Mikael Silvennoinen och som ledamöter Mikko Koskimies, Jouko Pölönen, Reima Rytsölä, Eva Valkama, Petri Viertö och Tomi Yli-Kyyny.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Pohjola Bank Abp har lämnat en separat bolagsstyrningsrapport som finns på bolagets internetsidor www.pohjola.fi > Investerarrelationer > Förvaltning och ledning.

UTLÄNDSKA FILIALER OCH REPRESENTATIONSKONTOR

Pohjola Bank Abp har representationskontor i S:t Petersburg och Tallinn samt filialer i Estland och Lettland. Dessutom har Pohjola Bank Abp dotterbolag som bedriver både skadeförsäkringsrörelse och finansbolagsverksamhet i Estland, Lettland och Litauen.

SOLIDARISKT ANSVAR

Medlemskreditinstituten, inklusive Pohjola Bank Abp och OP-Centralen anl (OPC), är i enlighet med andelsbankslagen solidariskt ansvariga för de skulder hos OPC eller ett medlemskreditinstitut i likvidation som inte kan betalas med medlen hos det institut som är i likvidation. Om kapitalbasen i ett medlemskreditinstitut på grund av förluster minskar så att de i lagen uppställda förutsättningarna för likvidation uppfylls, har OPC rätt att ta ut extra avgifter av medlemskreditinstituten på basis av den sammanräknade omslutningen i de balansräkningar som senast fastställts.

OPC är enligt 3 § i lagen om andelsbanker och andra kreditinstitut i andelslagsform skyldigt att övervaka medlemskreditinstitutets verksamhet och ge dem anvisningar för deras interna kontroll och riskhantering, deras verksamhet i syfte att trygga likviditeten och kapitaltäckningen samt för iakttagande av enhetliga bokslutsprinciper vid upprättandet av det konsoliderade bokslutet för sammanslutningen.

INSÄTTNINGS- OCH INVESTERARSKYDD

Enligt lagen som gäller insättningsgarantifonden ska inlåningsbankerna höra till insättningsgarantifonden. Inlåningsbankerna i OP-Pohjola-gruppen behandlas beträffande insättningsgarantin som en enda bank och insättningsgarantifonden ersätter insättarnas fordringar på OP-Pohjola-gruppens medlemsbanker upp till 50 000 euro. I OP-Pohjola-gruppen utgörs inlåningsbankerna av andelsbankerna, Pohjola Bank Abp, Helsingfors OP Bank Abp och OP-Kotipankki Oyj.

Pohjola Bank Abp hör till ersättningsfonden för investerare. Ersättningsfonden skyddar utbetalningen av placerares ostridiga och förfallna fordringar då ett värdepappersföretag eller ett kreditinstitut på grund av annan än tillfällig betalningsoförmåga inte klarar av att betala placerarnas fordringar inom en viss tidsfrist. En placerare får 90 % av sina fordringar upp till 20 000 euro i ersättning. Fonden ersätter inte förluster till följd av en nedgång i aktiekurser eller felaktiga placeringsbeslut. Ersättningsfonden ersätter endast icke-professionella placerares tillgodohavanden.

UTSIKTER FÖR 2010

Inom Bankrörelsen minskade kreditstocken 2009. Återhämtningen i ekonomin väntas så småningom reflekteras också i efterfrågan på företagskrediter och åter få tillväxten i företagskreditstocken positiv, då efterfrågan riktas till finansiering av driftkapital och refinansiering av existerande krediter. Stegningen av snittmarginalen för företagskrediterna beräknas bromsas upp och marginalerna för nykreditgivningen minska. Företagens omvärld är fortfarande krävande och därför räknar man med att nedskrivningarna fortfarande är större än normalt. De största osäkerhetsfaktorerna för resultatutvecklingen i bankrörelsen 2010 ansluter sig till omfattningen av de framtida nedskrivningarna i kreditportföljen.

Premieintäkterna från Skadeförsäkringen ökade med 2 % 2009. Premieintäkterna förväntas fortfarande öka snabbare än marknaden under 2010 på grund av att antalet privatkunder ökar. Beträffande företagsförsäkringarna väntas premieintäkten minska ytterligare något. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent beräknas 2010 ligga mellan 89–94 %, om storskadorna inte blir avsevärt fler än under 2009. Den förväntade avkastningen på lång sikt i skadeförsäkringens placeringsverksamhet är 5,4 %. Intäkterna från placeringsverksamheten 2009 var 10,7 % och intäkterna 2010 beror till stor del på utvecklingen på placeringsmarknaden. De största osäkerhetsfaktorerna beträffande Skadeförsäkringens resultatutveckling 2010 är utvecklingen av placeringsmarknaden samt storskadornas inverkan på försäkringsersättningarna.

Kundmedlen förvaltade av Kapitalförvaltningen ökade kraftigt 2009. Beloppet av de kundmedel som förvaltas av kapitalförvaltningen förväntas under 2010 fortsätta att växa. Beloppet av de kundmedel som förvaltas av Kapitalförvaltningen påverkas bland annat av marknadsutvecklingen och nettoförsäljningen. De största osäkerhetsfaktorerna beträffande Kapitalförvaltningens resultatutveckling 2010 är realiseringen av de resultatbundna provisionerna för placeringsverksamheten samt beloppet av de kundmedel som förvaltas.

De viktigaste faktorer som inverkar på koncernfunktionerna är det räntenetto som uppkommer i likviditetsreservsportföljen och eventuella resultatrelaterade nedskrivningar av skuldebrev.

Koncernens resultat före skatt väntas 2010 bli ungefär lika stort som 2009.

Den största osäkerheten beträffande utsikterna för 2010 finns i anslutning till utvecklingen hos nedskrivningarna och storskadorna samt utvecklingen på placeringsmarknaden. Osäkerheten som förknippas med konjunkturutsikterna och den allmänna omvärlden är fortfarande stor, och koncernledningen har inga möjligheter att påverka dem.

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

POHJOLA BANK ABP:S STYRELSES FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV BOLAGETS UTDELNINGSBARA MEDEL

Pohjola Bank Abp:s eget kapital 31.12.2009 var 1 573 915 313,76 euro, varav det utdelningsbara egna kapitalet var 439 990 536,66 euro.

Bolagsstämmans disponibla utdelningsbara medel

	euro
vinsten för räkenskapsperioden 2009	91 051 491,64
balanserad vinst	17 558 207,96
fonden för inbetalt fritt eget kapital	307 931 364,75
och övriga fria fonder	23 449 472,31
dvs. totalt	439 990 536,66

Bolagets utdelningsbara medel föreslås delas ut som utdelning till aktieägarna på följande sätt:

0,34 euro på 251 144 690 aktier i serie A, dvs. 85 389 194,60 euro och
0,31 euro på 68 406 725 aktier i serie K, dvs. 21 206 084,75 euro, vilket innebär
att den föreslagna utdelningen är totalt 106 595 279,35 euro.

För utdelningen föreslås användas vinsten för räkenskapsåret 2009, dvs. 91 051 491,64 euro i sin helhet och 15 543 787,71 euro av den balanserade vinsten. Härvid kvarstår 333 395 257,31 euro i utdelningsbart eget kapital. I Pohjola Bank Abp:s balansräkning ingår 475 miljoner euro i reserver som kan upplösas för att öka de utdelningsbara medlen med 351 miljoner euro.

Dessutom föreslår styrelsen att det av de utdelningsbara medlen för styrelsen reserveras högst 500 000 euro som donationer för allmännyttiga eller därmed jämförbara ändamål.

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, 31.3.2010, är införd som aktieägare i bolagets aktieägarförteckning, som förs av Euroclear Finland Ab, och att utdelningen betalas i värdeandelssystemet 9.4.2010.

NYCKELTAL FÖR DEN EKONOMISKA UTVECKLINGEN OCH NYCKELTAL PER AKTIE

	2005	2006	2007	2008	2009
Avkastning på eget kapital (ROE), %	19,8	9,5	11,5	5,0	10,0
Avkastning på eget kapital (ROE) till verkligt värde, %	22,3	9,5	9,3	-5,6	19,2
Avkastning på totalt kapital (ROA), %	1,4	0,8	0,9	0,3	0,6
Soliditet, %	8,8	7,6	7,2	5,1	6,4
Antal anställda i genomsnitt	1 668	3 030	3 006	3 085	2 966
Kostnadernas andel av intäkterna, %	58	65	60	76	56
Koncernens nyckeltal per aktie					
	2005	2006	2007	2008	2009
Resultat/aktie (EPS), euro					
A-aktie **)	1,60	0,73	0,85	0,36	0,66
K-aktie **)	1,59	0,72	0,84	0,33	0,63
Resultatet/aktie (EPS) utspädd, euro					
A-aktie **)	1,59	0,73	0,85	0,36	0,66
K-aktie **)	1,57	0,72	0,84	0,33	0,63
Resultat/aktie (EPS) till verkligt värde **)	1,89	0,73	0,69	-0,39	1,27
Eget kapital/aktie, euro **)	7,15	7,34	7,51	6,58	7,09
Utdelning/aktie, euro *) **)	0,49	0,53	0,53	0,18	0,33
Utdelning/resultat, % *) **)	30,3	72,0	61,7	51,4	50,7
Effektiv utdelningsavkastning, % (Pohjola A), *) **)	5,1	5,1	5,0	2,4	4,5
Vinstmultiplikator (P/E) **)	6,1	14,2	12,5	22,4	11,5
Aktiens kursutveckling (Pohjola A) **)					
medelkurs, euro **)	8,20	10,37	11,08	9,15	6,32
lägsta kurs, euro **)	6,54	8,97	9,64	6,28	3,8
högsta kurs, euro **)	9,97	12,04	12,34	11,43	9,31
kurs vid årets slut, euro **)	9,58	10,26	10,56	7,88	7,55
Aktiestockens marknadsvärde (Pohjola A), milj. e	1 864	2 024	2 086	1 556	1 896
Aktieomsättning (Pohjola A), 1 000 st.	79 279	103 972	147 303	118 771	174 863
% av aktiestocken	74,8	65,8	92,3	74,4	74,8
Aktiernas emissionsjusterade antal (alla)					
i genomsnitt under räkenskapsperioden, st. **)	166 627 595	247 456 025	249 057 242	249 057 242	295 795 845
vid räkenskapsperiodens slut, st. **)	246 394 674	249 057 242	249 057 242	249 057 242	319 551 415
Antal aktier (alla)					
i genomsnitt under räkenskapsperioden, st.	136 048 529	202 043 534	203 350 900	203 350 900	295 795 845
vid räkenskapsperiodens slut, st.	201 176 960	203 350 900	203 350 900	203 350 900	319 551 415

* Styrelses förslag: 0,34 euro per aktie i serie A och 0,31 euro per aktie i serie K.

**) Nyckeltalen per aktie har justerats retroaktivt med en emissionskoefficient på grund av Pohjola Bank Abp:s aktieemission och de nya aktier som införts i handelsregistret 4.5.2009.

FORMLER FÖR NYCKELTALEN

Avkastning på eget kapital (ROE), %

Räkenskapsperiodens vinst / Eget kapital (medeltalet vid räkenskapsperiodens början och slut) x 100

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

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

Avkastning på totalt kapital (ROA), %

Räkenskapsperiodens vinst / Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid räkenskapsperiodens början och slut) x 100

Soliditet, %

Eget kapital / Balansomslutning x 100

Kostnadernas andel av intäkterna, %

Personalkostnader + övriga administrationskostnader + övriga rörelsekostnader / (Räntenetto + nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse + provisionsintäkter och -kostnader, netto + nettointäkter från handel + nettointäkter från placeringsverksamhet + övriga rörelseintäkter) x 100

Resultat/aktie (EPS)

Moderbolagets ägares andel av räkenskapsperiodens resultat / Aktiernas emissionsjusterade antal i genomsnitt under räkenskapsperioden

Resultat/aktie (EPS) utspädd

Nämnamnaren är det emissionsjusterade antalet aktier i genomsnitt under räkenskapsperioden plus det antal aktier som fås, om alla optioner byts ut till aktier. Från summan avdras det antal aktier som fås vid utbytet av optioner multiplicerat med aktiens teckningspris och dividerat med aktiens medelkurs under räkenskapsperioden.

Resultat/aktie (EPS) till verkligt värde

(Moderbolagets ägares andel av räkenskapsperiodens resultat + förändring i fonden för verkligt värde) / Aktiernas emissionsjusterade antal i genomsnitt under räkenskapsperioden

Eget kapital/aktie

Eget kapital / Aktiernas emissionsjusterade antal på balansdagen

Utdelning/aktie

Utdelning för räkenskapsperioden / Aktiernas emissionsjusterade antal på balansdagen

Utdelning/resultat, %

Utdelning per aktie / Resultat per aktie x 100

Effektiv utdelningsavkastning, %

(Utdelning/aktie) / Emissionsjusterad sista avslutskurs under räkenskapsperioden x 100

Vinstmultiplikator (P/E)

Emissionsjusterad sista avslutskurs under räkenskapsperioden / Resultat/aktie

Medelkurs

Total omsättning i euro för aktien / Aktieomsättning, st.

Aktiestockens marknadsvärde

Antalet aktier x sista avslutskurs under balansdagen

Kapitaltäckningsgraden enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat:

Konglomeratets kapitalbas totalt / Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt

Kapitaltäckning, %

Kapitalbas totalt / Totalt kapitalkrav x 8

Primärkapitalrelation, %

Primärt kapital totalt / Totalt kapitalkrav x 8

SKADEFÖRSÄKRINGENS NYCKELTAL

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

Skadeprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Ersättningar och skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Driftskostnadsprocent

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

Riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Omkostnadsprocent

Driftskostnader och skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Skadeprocent + driftskostnadsprocent

Riskprocent + omkostnadsprocent

Solvensprocent

(+ Skadeförsäkringens nettotillgångar

+ Kapitallån

+ Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)

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

- Immateriella tillgångar)/

Premieintäkter x 100

OPERATIVA NYCKELTAL

Operativ kostnads-/intäktsrelation

(+ Personalkostnader

+ Övriga administrationskostnader

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

(+ Räntenetto

+ Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

+ Provisionsintäkter och -kostnader, netto

+ Nettointäkter från handel

+ Nettointäkter från placeringsverksamhet

+ Övriga rörelseintäkter) x 100

Operativ skadeprocent

Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden/

Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto) x 100

Operativ driftskostnadsprocent

Driftskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Operativ totalkostnadsprocent

Skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent

Grunder för beräkningen av nyckeltalen

(miljoner euro)	2009	2008
Skadeförsäkringen		
Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)	-14	26
Egna kapitallån	50	50
Uppskjuten skatt som realiseras i en nära framtid och andra poster som dras av från bolagens verksamhetskapital	6	-45
Immateriella tillgångar	800	826

KONCERNBOKSLUT, IFRS

BOKSLUTSKALKYLER

Koncernens resultaträkning

Milj. e	Referens	2009	2008
		Totalt	Totalt
Räntenetto	3	241	174
Nedskrivningar av fordringar	4	129	28
Räntenetto efter nedskrivningar		112	146
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	5	402	353
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	6	143	122
Nettointäkter från handel	7	71	-81
Nettointäkter från placeringsverksamhet	8	-13	6
Övriga rörelseintäkter	9	50	42
Intäkter totalt		766	589
Personalkostnader	10	190	178
IT-kostnader		75	80
Avskrivningar		72	69
Övriga kostnader		164	143
Kostnader totalt		501	470
Andel av intresseföretagens resultat			
Resultat före skatt		265	119
Inkomstskatt	13	71	31
Periodens resultat		194	89
Moderföretagets ägares andel av räkenskapsperiodens resultat		194	89
Minoritetsandelar av räkenskapsperiodens resultat		0	0
Totalt		194	88
Resultat/aktie (EPS) före utspädning, eur			
A-aktien	14	0,66	0,36
K-aktien	14	0,63	0,33

Nyckeltalen per aktie har justerats retroaktivt med en emissionskoefficient på grund av Pohjola Bank Abp:s aktieemission och de nya aktier som införts i handelsregistret 4.5.2009.

Koncernens rapport över totalresultat

Milj. e		
Periodens resultat	194	89
Förändring i fonden för verkligt värde	243	-252
Omräkningsdifferenser	0	0
Inkomstskatt	63	-65
Periodens totalresultat	374	-98
Moderbolagets ägares andel av periodens totalresultat	374	-98
Minoritetsandelar av periodens totalresultat	0	0
Totalt	374	-98

Koncernens balansräkning

Milj. e	Referens	31.12.2009	31.12.2008
Kontanta medel	15	3 102	2 260
Fordringar på kreditinstitut	16	7 630	6 644
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	17		0
Finansiella tillgångar för handel		1 224	3 213
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		55	43
Derivatinstrument	18	1 443	1 486
Fordringar på kunder	19	11 323	12 279
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	20	3 156	2 745
Investeringtillgångar	21	5 415	1 285
Investeringar i intresseföretag	23	2	2
Immateriella tillgångar	24	960	987
Materiella tillgångar	25	117	127
Övriga tillgångar	26	1 068	1 281
Skattefordringar	27	15	98
Tillgångar totalt		35 510	32 448
Skulder till kreditinstitut	28	4 984	3 643
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	29		
Finansiella skulder för handel		71	138
Derivatinstrument	30	1 456	1 644
Skulder till kunder	31	4 133	3 508
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	32	2 279	2 238
Skuldebrev emitterade till allmänheten	33	17 295	16 425
Avsättningar och övriga skulder	34	1 291	1 522
Skatteskulder	35	434	368
Efterställda skulder	36	1 300	1 322
Skulder totalt		33 244	30 808
Eget kapital	37		
Moderföretagets ägares andel			
Aktiekapital		428	428
Fonder		1 093	615
Ackumulerade vinstmedel		746	597
Minoritetsandelar			0
Eget kapital totalt		2 267	1 640
Skulder och eget kapital totalt		35 510	32 448

Koncernens kassaflödesanalys

Milj. e	2009	2008
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	194	88
Justeringar i periodens resultat	433	225
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-2 634	-3 775
Fordringar på kreditinstitut	-1 035	689
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1 805	-746
Derivatinstrument	-36	-75
Fordringar på kunder	837	-2 171
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-331	-226
Investeringstillgångar	-4 106	-994
Övriga tillgångar	232	-251
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	1 707	1 594
Skulder till kreditinstitut	1 340	725
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-67	86
Derivatinstrument	-4	106
Skulder till kunder	625	773
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	43	68
Avsättningar och övriga skulder	-231	-164
Betald inkomstskatt	-12	-38
Erhållna utdelningar	9	33
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-303	-1 872
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, öknings	-170	-161
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	219	0
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	0	-51
försäljningstidpunkten	1	9
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-18	-32
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	1	6
B. Kassaflöde från investeringar totalt	33	-230
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, öknings	160	505
Efterställda skulder, minskningar	-184	-132
Skuldebrev emitterade till allmänheten, öknings	53 151	45 207
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-52 294	-41 622
Öknings i inbetalt fritt eget kapital	298	0
Betalda utdelningar	-45	-131
C. Kassaflöde från finansiering totalt	1 085	3 828
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	815	1 726
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	2 435	710
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	3 250	2 435
Erhållna räntor	1 959	3 536
Betalda räntor	-1 873	-2 862
Justeringar i periodens vinst		
Poster med transaktioner som inte medför betalningar och övriga justeringar		
Nedskrivningar av fordringar	133	29
Orealiserade nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	106	85
Förändring av verkligt värde för handel	-100	56
Orealiserade nettointäkter från valutaverksamhet	157	-31
Förändring av förvaltningsfastigheternas verkliga värde	7	5
Avskrivningar enligt plan	72	69
Andel av intresseföretagens resultat		
Övriga	58	11
Poster som redovisas på annat håll än i kassaflödet från rörelsen		
Realisationsvinster, andel som hör till kassaflödet från investeringar	0	-1
Realisationsförluster, andel som hör till kassaflödet från investeringar		
Justeringar totalt	433	225
Likvida medel		
Kontanta medel *	3 106	2 264
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	144	172
Totalt	3 250	2 435

* Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 4 miljoner euro (4).

Förändring i koncernens eget kapital

Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare

Milj. e	Aktie- kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinstmedel	Minoritets- andelar	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2008	428	7	750	685	0	1 869
Periodens totalresultat		-187	0	88	0	-99
Vinstutdelning				-131		-131
på A-aktien 0,65 eur/aktie*				-104		-104
på K-aktien 0,62 eur/aktie*				-27		-27
Fondöverföringar			45	-45		
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument				0		0
Övriga				0		0
Eget kapital 31.12.2008	428	-180	795	597	0	1 640

Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare

Milj. e	Aktie- kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinstmedel	Minoritets- andelar	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2009	428	-180	795	597	0	1 640
Periodens totalresultat		180	0	194	0	374
Vinstutdelning				-45		-45
på A-aktien 0,23 eur/aktie*				-37		-37
på K-aktien 0,20 eur/aktie*				-9		-9
Aktieemission			308			308
Aktieemissionskostnader			-10			-10
Fondöverföringar			0	0		
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument				0		0
Övriga				0		0
Eget kapital 31.12.2009	428	0	1 093	746		2 267

* Till följd av Pohjola Bank Abp:s aktieemission och de nya aktier som införts i handelsregistret 4.5.2009 har antalet aktier justerats, varvid de justerade siffrorna för utdelning/aktie är:

2008: på A-aktien 0,53 eur/aktie och på K-aktien 0,50 eur/aktie

2009: på A-aktien 0,19 eur/aktie och på K-aktien 0,16 eur/aktie

UPPGIFTER ENLIGT RÖRELSESEGMENT

Pohjola-koncernen började tillämpa standarden IFRS 8 Rörelsesegment från början av 2008. Utgångspunkten för standarden är den ekonomiska information som den högsta verkställande beslutsfattaren regelbundet följer upp. Segmentindelningen och presentationen baserar sig på ledningens rapportering.

Pohjola-koncernen är organiserad i tre rörelsegrenar: Bankrörelsen, Kapitalförvaltningen och Skadeförsäkringen. Rörelsegrenarna bildar tillsammans med Koncernfunktionerna koncernens rörelsesegment. Pohjola Bank Abp:s styrelse är koncernens högsta verkställande beslutsfattare som tilldelar rörelsesegmenten resurser och utvärderar deras resultat.

Principer för upprättande av segmentrapporteringen

Segmentrapporteringen följer principerna för upprättande av koncernbokslutet. Till segmenten har allokerats de intäkter, kostnader, tillgångar och skulder som direkt anses höra till eller som på goda grunder kan allokeras till respektive rörelsesegment. De intäkter, kostnader, investeringar och kapital som inte har allokerats till rörelsegrenarna redovisas bland Koncernfunktionerna. Koncernelimineringar mellan segmenten rapporteras i kolumnen för elimineringar. Priserna på de koncerninterna överföringarna baserar sig på marknadspriserna. Som investeringar har redovisats anskaffningsvärdet av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Kapitaliseringen av rörelsesegmenten baserar sig på Pohjola-koncernens kapitaltäckningsanalys enligt kreditinstitutslagen. Kapitalkraven enligt kapitaltäckningsanalysen har fördelats på rörelsesegmenten. Kapital har allokerats till rörelsesegmenten så att Tier 1-kapitaltäckningen är 7 % och den totala kapitaltäckningen 10,5 %.

Bankrörelsen

Pohjolas bankrörelse erbjuder lösningar för företagens och samfundens finansieringsbehov och ekonomihantering. Till Bankrörelsen hör affärsområdena Företagsbanken, Kapitalmarknaden och Bankrörelsen i Baltikum.

Företagsbanken tillhandahåller företags- och samfundskunder finansierings- och kassahanteringstjänster samt tjänster för finansiering av utrikeshandeln. Den beviljar krediter, garantier samt finansiering mot fordrings- och objektssäkerhet. Intäkterna härrör främst från kreditgivningens marginaler samt från provisionsintäkter från finansieringsarrangemang och skötsel av betalningsrörelsen.

Till Kapitalmarknadens tjänsteutbud hör skuldemissioner, corporate finance-tjänster, custody-, aktie-, valuta-, penningmarknads- och derivatprodukter samt placeringsanalys. Kapitalmarknaden utför både kundernas och bankens egna uppdrag på den internationella marknaden. Dessutom är Kapitalmarknaden en aktiv aktör på den internationella derivatmarknaden, på obligationslånemarknaden för staterna inom euroområdet samt på företagslånemarknaden. Intäkterna från verksamheten består av nettoprovisionsintäkter samt intäkter från trading-verksamhet.

Bankrörelsen i Baltikum tillhandahåller finansbolagsprodukter i Estland, Lettland och Litauen.

Skadeförsäkringsrörelsen

Skadeförsäkringsrörelsen bedrivs i tre bolag i Finland. Pohjola Försäkring är ett allround-skadebolag, A-Försäkring koncentrerar sig på skadeförsäkring för den yrkesmässiga trafiken och Europeiska på reseförsäkringar. I Baltikum bedrivs skadeförsäkringsrörelse i de lokala Seesam-dotterbolagen.

Till skadeförsäkringsrörelsens produkter hör skadeförsäkringar som säljs till företags- och privatkunder. Servicenätet i Finland säljer också OP-Pohjola-gruppens liv- och pensionsförsäkringar och Ilmarinens arbetspensionsförsäkringar till företag samt sköter Suomi-

bolagets och Ilmarinens kundbetjäning. Dessutom erhålls provisionsintäkter från skötseln av vissa lagstadgade avgifter och riskhanteringstjänsterna.

Skadeförsäkringens resultat före skatt utgörs av det försäkringstekniska bidraget, intäkterna från placeringsverksamheten samt övriga intäkter och kostnader. Det försäkringstekniska bidraget fås genom att man drar av ersättnings- och driftskostnaderna från premieintäkterna. Den viktigaste lönsamhetsmätaren är totalkostnadsprocenten som anger ersättnings- och driftskostnaderna i relation till premieintäkterna. Syftet med skadeförsäkringens placeringsverksamhet är att placera de tillgångar som utgör täckning för de försäkringstekniska avsättningarna och det egna kapitalet tryggt, räntabelt och med en tillräcklig spridning av riskerna.

Kapitalförvaltningen

Pohjola Kapitalförvaltning tillhandahåller kapitalförvaltningstjänster på basis av diskretionär portföljförvaltning och konsultativ portföljförvaltning för finländska institutionella kunder och förmögna privatpersoner. Dessutom har portföljförvaltningen av OP-Fondbolagets fonder i huvudsak koncentrerats till Pohjola Kapitalförvaltning. Utöver den omfattande egna portföljförvaltningen har Pohjola Kapitalförvaltning 20 internationella samarbetsparter som tillhandahåller fonder för såväl institutionella kunders som private-kunders behov.

Pohjola Private Equity Funds erbjuder inhemska och utländska institutionella kunder tjänster i anslutning till kapitalinvesteringsfonder. Bolagets produkter består av individuella kapitalfondstjänster samt fond-i-fonder. Pohjola Kiinteistösijoitus har koncentrerat sig på att placera i fastigheter i Finland och på att välja fastighetskapitalfonder på den internationella marknaden. Pohjola Capital Partners är ett bolag som idkar kapitalinvestering. Affärsområdets intäkter består till största delen av kapitalförvaltningsprovisioner.

Koncernfunktionerna

Till koncernfunktionerna har de funktioner som stöder koncernen och dess affärsrörelse koncentrerats. Funktionerna är Ekonomi och finansiering, Riskhantering, Personaltjänster och Kommunikation. Koncernfunktionerna ansvarar för finansieringen av OP-Pohjola-gruppens detaljistbanker och Pohjola-koncernen samt för hanteringen av deras likviditet. De ansvarar också för gruppens partikapitalanskaffning.

De intäkter, kostnader, placeringar och kapital som inte har allokerats till rörelsesegmenten redovisas bland Koncernfunktionerna. Koncernens skatter allokteras helt och hållet till koncernfunktionerna.

Elimineringar

Elimineringarna mellan affärsrörelserna redovisas i kolumnen för elimineringar.

Uppgifter enligt rörelsesegment

Resultatet för januari–december Milj. e	Bankrörelsen		Skadeförsäkringen		Kapitalförvaltningen	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Räntenetto	165	158	-2	-11	1	-2
Nedskrivningar av fordringar	117	18				
Räntenetto efter nedskrivningar	49	140	-2	-11	1	-2
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse			400	352		
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	85	63	16	19	50	46
Nettointäkter från handel	78	-20			0	
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0	0			0	0
Övriga rörelseintäkter	30	28	6	0	2	2
Nettointäkter totalt	242	211	419	360	52	46
Personalkostnader	50	39	110	111	17	17
IT-kostnader	21	20	44	45	2	3
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp			30	33	3	3
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	28	24	8	7	1	1
Övriga kostnader	25	24	125	110	7	6
Kostnader totalt	125	106	317	306	30	29
Resultat före skatt	117	105	102	55	21	17
Förändring i fonden för verkligt värde	3	-2	188	-226		
Resultat före skatt till verkligt värde	120	103	290	-171	21	17
Antal anställda	607	613	2 070	2 018	162	154
Investeringar, milj. e	7	7	9	13	1	1

Resultatet för januari–december Milj. e	Koncernfunktionerna		Elimineringar		Koncernen totalt	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Räntenetto	75	25	2	4	241	174
Nedskrivningar av fordringar	12	10			129	28
Räntenetto efter nedskrivningar	63	15	2	4	112	146
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse			3	2	402	353
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	-1	0	-7	-6	143	122
Nettointäkter från handel	-7	-61	0	0	71	-81
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-13	6	0		-13	6
Övriga rörelseintäkter	18	21	-5	-8	50	42
Nettointäkter totalt	60	-19	-7	-9	766	589
Personalkostnader	13	11			190	178
IT-konstnader	9	13	0	0	75	80
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp					33	36
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	2	2			39	33
Övriga kostnader	13	13	-6	-9	164	143
Kostnader totalt	36	39	-7	-9	501	470
Resultat före skatt	25	-58	0	0	265	119
Förändring i fonden för verkligt värde	52	-25	1	0	243	-252
Resultat före skatt till verkligt värde	76	-83	1	0	508	-133
Antal anställda	136	129			2 975	2 913
Investeringar, milj. e	1	4			18	25
Resultatet / aktie, e					0,66	0,36
Avkastning på eget kapital till verkligt värde, %					19,2	-5,6

Balansräkning Milj. e	Bankrörelsen		Skadeförsäkringen		Kapitalförvaltningen	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Fordringar på kunder	10 880	11 776				
Fordringar på kreditinstitut	278	427			5	7
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	932	1 375				
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse			3 202	2 798		
Placeringstillgångar	18	2	0	0	17	21
Investeringar i intresseföretag			2	2		
Övriga tillgångar	2 012	2 220	829	854	131	127
Tillgångar totalt	14 119	15 800	4 033	3 654	153	154
Skulder till kunder	1 263	1 070				
Skulder till kreditinstitut	747	590				
Skulder för skadeförsäkringsrörelse			2 279	2 238		
Skuldebrev emitterade till allmänheten						
Efterställda skulder			50	50		
Övriga skulder	1 872	2 010	108	52	15	14
Skulder totalt	3 882	3 671	2 437	2 340	15	14
Eget kapital						

Balansräkning Milj. e	Koncernfunktionerna		Elimineringar		Koncernen totalt	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Fordringar på kunder	527	749	-84	-247	11 323	12 279
Fordringar på kreditinstitut	10 468	8 513	-20	-43	10 732	8 904
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	347	1 880			1 279	3 255
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse			-47	-53	3 156	2 745
Placeringstillgångar	5 387	1 270	-6	-8	5 415	1 285
Investeringar i intresseföretag					2	2
Övriga tillgångar	691	786	-58	-8	3 604	3 979
Tillgångar totalt	17 421	13 199	-215	-358	35 510	32 448
Skulder till kunder	2 915	2 483	-45	-45	4 133	3 508
Skulder till kreditinstitut	4 320	3 304	-84	-251	4 984	3 643
Skulder för skadeförsäkringsrörelse					2 279	2 238
Skuldebrev emitterade till allmänheten	17 323	16 481	-28	-56	17 295	16 425
Efterställda skulder	1 250	1 272			1 300	1 322
Övriga skulder	1 318	1 603	-59	-7	3 253	3 672
Skulder totalt	27 126	25 142	-216	-358	33 244	30 808
Eget kapital					2 267	1 640
Kapitaltäckning, %					13,5	11,3
Tier I-kapitaltäckning, %					11,8	9,4

Bankrörelsen	Nettointäkter		Resultat före skatt	
	1-12/ 2009	1-12/ 2008	1-12/ 2009	1-12/ 2008
Företagsbanken	125	172	48	99
Kapitalmarknaden	117	36	77	9
Bankrörelsen i Baltikum	0	3	-8	-3
Totalt	242	211	117	105

Skadeförsäkringen	Premieintäkter		Försäkrings- tekniskt bidrag	
	1-12/ 2009	1-12/ 2008	1-12/ 2009	1-12/ 2008
Privatkunder	424	380	48	31
Företagskunder	461	485	62	40
Baltikum	57	58	6	7
Avskrivningskorrigerering av icke- materiella			-28	-30
Totalt	943	923	88	49

Koncernfunktionerna	1-12/ 2009	1-12/ 2008
Centralbanksrörelsens resultat före skatt , milj. e	18	21
	31.12.2009	31.12.2008
Fordringar på OP-Pohjola-gruppens företag, milj. e	6 264	4 437
Skulder till OP-Pohjola-gruppens företag, milj. e	2 742	3 692

NOTER TILL KONCERNBOKSLUTET

Innehållsförteckning

1. Principer för upprättandet av koncernbokslutet
2. Principer för riskhantering och kapitalutvärdering

Noter till resultaträkningen

3. Ränteintäkter och -kostnader
4. Nedskrivningar av fordringar
5. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse
6. Provisionsintäkter och -kostnader
7. Nettointäkter från handel
8. Nettointäkter från placeringsverksamhet
9. Övriga rörelseintäkter
10. Personalkostnader
11. Övriga administrationskostnader
12. Övriga rörelsekostnader
13. Inkomstskatt
14. Resultat per aktie

Noter till balansräkningen

15. Kontanta medel
16. Fordringar på kreditinstitut
17. Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen
18. Derivatinstrument
19. Fordringar på kunder
20. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse
21. Investeringsstillgångar
22. Omklassificerade skuldebrev
23. Investeringar i intresseföretag
24. Immateriella tillgångar
25. Materiella tillgångar
26. Övriga tillgångar
27. Skattefordringar
28. Skulder till kreditinstitut
29. Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen
30. Derivatinstrument
31. Skulder till kunder
32. Skulder för skadeförsäkringsrörelse
33. Skuldebrev emitterade till allmänheten
34. Avsättningar och övriga skulder
35. Skatteskulder
36. Efterställda skulder
37. Eget kapital

Noter till riskhanteringen

- Bankrörelsens och koncernfunktionernas riskposition
38. Tillgångar och nedskrivningar av sådana under räkenskapsperioden
 39. Fördelningen av nedskrivningarna per riskslag
 40. Åtaganden
 41. Åtaganden sektorvis
 42. Fordringar på kreditinstitut och kunder samt problemfordringar
 43. Utvecklingen av kreditförluster och nedskrivningar
 44. Företagsexponeringar branschvis
 45. Företagsexponeringar per ratingklass
 46. Företagsexponeringarnas fördelning enligt kundens åtaganden

47. Exponeringar hos finansiella företag (inkl. försäkringsföretag) per ratingklass
48. Den sekundära länderrisken per länderrisgrupp exkl. Finland
49. Erhållna säkerheter per säkerhetsslag
50. Kapitalanskaffningens struktur
51. Löptidsinformation om tillgångar och skulder enligt återstående löptid
52. Likviditetsreservportföljen
53. Löptider för tillgångar och skulder enligt förfall eller omprissättning
54. Marknadsriskens känslighetsanalys
55. Aktierisk
56. Fastighetsrisk
- Information om kapitaltäckning enligt Pelare III
57. Kapitalbas
58. Kapitalkravet
59. Nyckeltal för kapitalbasen
60. Exponeringarnas totala belopp enligt exponeringsklasser
61. Exponeringarnas geografiska fördelning enligt exponeringsklasser
62. Exponeringarnas återstående löptid enligt exponeringsklasser
63. Företagsexponeringar branschvis
64. Exponeringar enligt riskvikt enligt schablonmetoden för kreditrisken före och efter kreditriskreducering
65. Företagsexponeringar (FIRB) och aktieexponeringar enligt rating- och PD-klasser
66. Aktieexponeringar, förenklad metod
67. Förväntade förluster och realiserade nedskrivningar
68. Säkerheter som utnyttjats i kapitaltäckningsanalysen
69. Derivatinstrument och motpartsrisken
- Skadeförsäkringsrörelsens riskposition
70. Risktäckningskapacitet
71. Skadeförsäkringsrörelsens riskkänslighet
72. Premieinkomstens och försäkringsbeloppens klassfördelning
73. Storskadeutvecklingen
74. Försäkringsrörelsens lönsamhet
75. Känslighetsanalys av försäkringstekniska avsättningar samt information som beskriver deras karaktär
76. Uppskattad löptidsfördelning för de försäkringstekniska avsättningarna
77. Placeringsverksamhetens riskposition
78. Känslighetsanalys av placeringsriskerna
79. Ränterisk
80. Valutarisk
81. Motpartsrisk

Övriga noter till balansräkningen

82. Klassificering i balansräkningen
83. Klassificering i balansräkningen enligt värderingsmetod
84. Ställda säkerheter
85. Erhållna finansiella säkerheter

Noter angående ansvarsförbindelser och derivat

86. Åtaganden utanför balansräkningen
87. Derivatinstrument
88. Eventualförpliktelser och eventualtillgångar
89. Operationella leasingavtal
90. Kapitalförvaltning
91. Innehav i andra företag

Övriga noter

92. Närståendetransaktioner
93. Belöningsystem på lång sikt

ALLMÄNT

Pohjola är den ledande skadeförsäkraren och institutionella kapitalförvaltaren samt en av de ledande företagsbankerna i Finland. Pohjola har en etablerad och bred kundkår som består av företag och institutioner till vilka Pohjola erbjuder ett vältäckande urval av bank-, skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningstjänster. Dessutom tillhandahåller Pohjola skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningsprodukter och -tjänster för privatkunder. Pohjola fungerar också som centralbank för OP-Pohjola-gruppens medlemsandelsbanker.

Pohjola har fyra rörelsesegment: Bankrörelsen, Skadeförsäkringen, Kapitalförvaltningen och Koncernfunktionerna. Bankrörelsen erbjuder företag och institutioner finansierings-, placerings- och betalningsrörelsetjänster. Skadeförsäkringen erbjuder företags- och privatkunderna både lagstadgade och frivilliga skadeförsäkringar. Kapitalförvaltningen svarar för OP-Pohjola-gruppens största institutionella kunders och privatkunders kapitalförvaltning. Dessutom har portföljförvaltningen av OP-fonderna koncentrerats till Kapitalförvaltningen. Utöver de här tre rörelsesegmenten inkluderar Pohjola resultatet för centralbanksrörelsen och treasury samt för de administrativa funktionerna i Koncernfunktionerna.

Pohjola Bank Abp hör till OP-Pohjola-gruppen, som består av 220 medlemsandelsbanker och deras centralinstitut OP-Centralen anl jämte dotterföretag. OP-Pohjola-gruppens medlemskreditinstitut utgörs av Pohjola, Helsingfors OP Bank Abp, OP-Kotipankki Oyj, OP-Bostadslånebanken Abp och medlemsandelsbankerna.

Medlemskreditinstituten, inklusive Pohjola, och OPC är i enlighet med andelsbankslagen solidariskt ansvariga för de skulder hos OPC eller ett medlemskreditinstitut i likvidation som inte kan betalas med medlen hos det institut som är i likvidation. Om kapitalbasen i ett medlemskreditinstitut på grund av förluster minskar så att de i lagen uppställda förutsättningarna för likvidation uppfylls, har OPC rätt att ta ut extra avgifter av medlemskreditinstituten på basis av den sammanräknade omslutningen i de balansräkningar som senast fastställts.

Pohjolas hemort är Helsingfors och bolaget är registrerat på adressen Industrigatan 1 B, 00510 Helsingfors. Pohjolas registrerade postadress är PB 308, 00013 Pohjola. En kopia av Pohjola-koncernens bokslut kan fås på internetadressen www.pohjola.fi eller från bolagets huvudkontor.

Pohjolas moderbolag är OP-Centralen anl (OPC) och Pohjola-koncernens uppgifter konsolideras i OP-Centralens koncernbokslut. En kopia av OPC-koncernens bokslut kan fås från OP-Centralen, Industrigatan 1b, 00510 HELSINGFORS.

OP-Pohjola-gruppens bokslut kan fås på internetadressen www.pohjola.fi eller från bolagets huvudkontor.

Pohjolas styrelse godkände att bokslutet offentliggörs 11.2.2010.

GRUND FÖR UPPRÄTTANDE AV BOKSLUTET

Koncernbokslutet har upprättats enligt internationella IFRS-standarder (International Financial Reporting Standards). Vid upprättandet av bokslutet iaktas de IAS- och IFRS-standarder samt de SIC- och IFRIC-tolkningar, som gällde 31.12.2009. Med de internationella redovisningsstandarderna avses de standarder och tolkningar som har antagits i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002. Utöver IFRS-standarderna tillämpas 9 kapitlet 146 paragrafen 6 momentet i kreditinstitutslagen på upprättandet av Pohjola-koncernens bokslut.

Nya eller reviderade/ändrade standarder och tolkningar som tillämpats i förtid 2008:

- IFRS 8 "Rörelsesegment" (i kraft 1.1.2009, tidigare tillämpning tillåten) Pohjola-koncernen började tillämpa IFRS 8 år 2008.

Pohjola började 2009 tillämpa följande IFRS-standarder och tolkningar:

- Förnyad IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" (gäller räkenskapsperioder som börjar 1.1.2009 eller senare, men tidigare tillämpning är tillåten). Enligt den förnyade standarden ska alla förändringar i eget kapital som kan hänföras till ägarna redovisas i en rapport över förändringar i eget kapital separat från de förändringar som inte kan hänföras till ägarna. Alla förändringar som inte kan hänföras till ägarna (det s.k. totalresultatet) ska presenteras antingen i en enda rapport (rapport över totalresultat) eller i två separata rapporter (en resultaträkning och en rapport över totalresultat). Totalresultatet redovisas på en rad i rapporten över förändringar i eget kapital.
- Ändringar som gäller upplysningarna om finansiella instrument: IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar" (Gäller räkenskapsperioder som börjar 1.1.2009 eller senare, tidigare tillämpning tillåten, jämförelseuppgifter krävs inte under det första tillämpningsåret.) Ändringarna inför en rangordning i tre nivåer av upplysningar om verkliga värden och kräver att ytterligare upplysningar lämnas i noterna om den relativa tillförlitligheten hos uppskattningarna av verkliga värden. Dessutom har de tidigare kraven på upplysningar i noterna om likviditetsrisken förtydligats och utökats.

Följande standarder och tolkningar inverkar inte på Pohjola-koncernens bokslut:

- Ändrad IAS 23 "Lånekostnader" (i kraft 1.1.2009)
- Ändrad IFRS 2 "Aktierelaterade ersättningar" (i kraft 1.1.2009)
- Ändringar som gäller inlösningsbara instrument och andra åtaganden som uppkommer vid likvidation i standarderna IAS 32 "Finansiella instrument: rapportering" och IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" (i kraft 1.1.2009)
- "Förbättringar av IFRS" (antagna i maj 2008, i regel i kraft 1.1.2009)
- IFRIC 13 "Kundlojalitetsprogram" (i kraft 1.7.2008)
- IFRIC 15 "Avtal om uppförande av fastigheter" (i kraft 1.1.2009)
- IFRIC 16 "Säkringar av nettoinvesteringar i en utlandsverksamhet" (i kraft 1.1.2009)
- Ändrad IFRIC 9 och IAS 39 – Inbäddade derivat (i kraft 30.6.2009 eller räkenskapsperioder som löper ut efter det datumet)

Pohjola-koncernens bokslut är upprättat enligt ursprungliga anskaffningsvärden med undantag för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, finansiella tillgångar som kan säljas, säkringsobjekt vid säkring av verkligt värde och förvaltningsfastigheter värderade till verkligt värde.

Uppgifterna i bokslutet anges i miljoner euro.

Pohjola-koncernen presenterar i enlighet med Finansinspektionens standard 4.5 information om kapitaltäckning enligt Pelare 3 som en del av bokslutet och i tillämpliga delar i verksamhetsberättelsen.

Användningen av bedömningar

Upprättandet av bokslutet enligt IFRS-standarderna förutsätter att ledningen bedömer och överväger tillämpningen av redovisningsprinciperna. De redovisningsprinciper som kräver ledningens bedömning och övervägning behandlas detaljerat nedan i avsnittet "Redovisningsprinciper som kräver ledningens bedömning och centrala osäkerhetsfaktorer i anslutning till bedömningarna".

ÄNDRINGAR I KLASSIFICERINGARNA

Under den andra hälften av 2008 omklassificerades en del av de skuldebrev som ingår i Pohjolas likviditetsreserver och Skadeförsäkringens företagslåneportfölj. Målet med omklassificeringen är att ge en klarare bild än tidigare av det faktiska syftet med skuldebreven. Omklassificeringen möjliggjordes av förordning (EG) nr 1004/2008 som Europeiska gemenskapernas kommission offentliggjorde i oktober 2008. Förordningen gäller redovisningsstandarderna IAS 39 och IFRS 7. Syftet med förordningen var att underlätta omklassificeringen av finansiella instrument under exceptionella omständigheter. Bakgrunden till förordningen bestod av instabiliteten på finansmarknaden som medfört att tillförlitliga marknadspris inte fanns att få över läget vid slutet av september 2008 för alla finansiella instrument. Omklassificeringen kunde ske från 1.7.2008.

Omklassificeringarna hade ingen inverkan på resultatet för tidigare perioder. I omklassificeringen har använts verkliga värden per 1.7.2008.

En närmare beskrivning av ändringarna i klassificeringen finns i not 22.

KONSOLIDERINGSPRINCIPER

I koncernbokslutet ingår moderbolaget, Pohjola Bank Abp, och dotterföretag, i vilka moderbolaget antingen direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av det röstetal som aktiestocken medför eller i vilka moderbolaget annars har bestämmande inflytande. Med bestämmande inflytande avses rätten att bestämma över principerna för ett annat bolags ekonomi och affärsrörelse för att dra nytta av dess verksamhet.

Intresseföretag där Pohjola innehar 20–50 % av det röstetal som aktiestocken medför och i vilka Pohjola har betydande inflytande, men inte bestämmande inflytande, konsolideras i koncernbokslutet enligt kapitalandelsmetoden.

Ömsesidiga fastighetsbolag konsolideras som sådana gemensamma tillgångar som avses i standarden IAS 31 enligt proportionen hos innehavet.

Koncernens interna transaktioner, fordringar, skulder och vinstutdelningar elimineras då koncernbokslutet upprättas. Orealiserade vinster mellan koncernen och ett intresseföretag eller ett samföretag har eliminerats enligt koncernens innehav. Orealiserade förluster elimineras inte, om förlusten beror på nedskrivningar.

Dotterföretag, intresseföretag eller samföretag som förvärvats under räkenskapsperioden konsolideras i koncernbokslutet från den tidpunkt då koncernen har fått bestämmande inflytande eller betydande inflytande och företag som avyttrats konsolideras på motsvarande sätt tills det bestämmande inflytandet eller det betydande inflytandet upphör. De förvärvade företagen konsolideras enligt förvärvsmetoden. Från tidpunkten för övergången till IFRS 1.1.2004 redovisas som goodwill det belopp av anskaffningsvärdet som överskrider det verkliga värdet av de nettotillgångar som kan särskiljas. Om anskaffningsvärdet är mindre än det verkliga värdet av nettotillgångarna, intäktsförs skillnaden omedelbart.

Enligt ett undantag som standarden IFRS 1 tillåter har förvärvskalkylerna för företag som konsoliderats före övergången till IFRS 1.1.2004 inte ändrats så att de följer IFRS, utan de följer finsk bokslutspraxis.

Fördelningen av räkenskapsperiodens resultat enligt moderbolagets ägares andel och minoritetsandelar presenteras i den separata resultaträkningen och motsvarande fördelning av totalresultatet presenteras i rapporten över totalresultat. Minoritetsandelen av det egna kapitalet presenteras i balansräkningen som en del av det egna kapitalet.

De minoritetsandelar som berörs av Pohjolas absoluta skyldighet att återinlösa minoritetsägarnas placeringar, har behandlats som skuldinstrument.

POSTER I UTLÄNSK VALUTA

Koncernbokslutet upprättas i euro, som är den funktionella valutan och rapportvalutan för koncernens moderbolag. Transaktioner i utländsk valuta redovisas i euro till transaktionsdagens kurs eller rapportmånadens medelkurs. På balansdagen omräknas monetära balansposter i utländsk valuta till euro till den kurs som gäller på balansdagen. Icke-monetära balansposter som värderas till det ursprungliga anskaffningsvärdet redovisas till transaktionsdagens kurs.

Kursdifferenser som uppkommer då transaktioner i utländsk valuta och monetära balansposter omräknas till euro redovisas som valutakursvinster eller -förluster på resultatposten Nettointäkter från handel.

Utländska dotterföretags resultaträkningar med annan funktionell valuta än euro omräknas till euro enligt räkenskapsperiodens medelkurs och balansräkningarna till kurserna på balansdagen. De resulterande kursdifferenserna tas upp som omräkningsdifferens i rapporten över totalresultat. Omräkningsdifferenserna från de poster av eget kapital som uppkommit efter att anskaffningsvärdet för utländska dotterföretag eliminerats efter förvärvet bokförs i rapporten över totalresultat. Då ett dotterföretag säljs, bokförs de omräkningsdifferenser som uppkommit i resultaträkningen som en del av realisationsvinsten eller -förlusten.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Fastställande av verkligt värde

Det verkliga värdet är det penningbelopp som en tillgångspost kan omsättas till eller som en skuld kan betalas med mellan parter som är informerade om omständigheterna, villiga att genomföra transaktionen och oberoende av varandra.

Det verkliga värdet av ett finansiellt instrument fastställs antingen med prisnoteringar på en fungerande marknad eller, om ingen fungerande marknad finns, med hjälp av värderingsmetoder. Marknaden anses vara fungerande, om prisnoteringar finns att få enkelt och regelbundet och de beskriver faktiska och regelbundna marknadstransaktioner mellan parter som är oberoende av varandra.

Om det på marknaden finns en etablerad värderingspraxis för finansiella instrument som inte direkt får ett marknadspris, baserar sig det verkliga värdet på den marknadspriskalkyl och de marknadsnoteringar som allmänt tillämpas på marknaden.

I de exceptionella fall där ingen värderingspraxis har etablerats på marknaden, fastställs marknadsvärdet på basis av en egen värderingsmall för respektive produkt. Värderingsmallarna bygger på allmänt tillämpade kalkyler och de omfattar alla delfaktorer som marknadsparterna skulle beakta då de fastställer priset. De stämmer överens med de ekonomiska metoder som är godkända vid prissättningen av finansiella instrument.

Som värderingsmetoder används priserna i marknadstransaktioner mellan parter som är informerade om omständigheterna och villiga att genomföra transaktionen, metoden med diskonterat kassaflöde och det verkliga värdet vid balansstidpunkten på andra till relevanta delar liknande instrument. I värderingsmetoderna beaktas bedömningen av kreditrisk, de diskonteringsräntor som används, möjligheterna till återbetalning i förtid och andra sådana faktorer som påverkar fastställandet av ett verkligt värde för ett finansiellt instrument på ett tillförlitligt sätt.

Det verkliga värdet för finansiella instrument delas in i tre nivåer enligt hur deras verkliga värde har bestämts:

- noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- verkliga värden som bestämts på basis av andra indata än de noterade priser som ingår i nivå 1, som är observerbara för tillgången eller skulden antingen direkt (t.ex. som priser) eller indirekt (t.ex. härledda från priser) (nivå 2)

- verkliga värden som bestämts på basis av indata för tillgången eller skulden, som inte bygger på observerbara marknadsdata (nivå 3).

Typiskt för olikvida produkter är att det pris som beräknats enligt en prissättningsmall avviker från den faktiska köpesumman. Den faktiska köpesumman är dock det bästa beviset på en produkts verkliga värde. Differensen mellan den faktiska köpesumman och det pris som beräknats enligt en prissättningsmall, dvs. Day 1 profit/loss, periodiseras i resultaträkningen enligt avtalets giltighetstid eller en kortare tid med beaktande av produktens struktur och motpart. Den operativiserade andelen intäktsförs dock genast, om ett verkligt marknadspris finns att få på produkten eller om en prissättningspraxis etableras på marknaden. Beloppet av dylika finansiella tillgångar är obetydligt i balansräkningen.

Värdenedgång hos finansiella tillgångar

Vid slutet av räkenskapsperioden bedöms huruvida det finns objektiva belägg för att värdet har sjunkit på en post bland finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Värdet på en finansiell tillgångspost har sjunkit, om det finns objektiva belägg på en värdenedgång till följd av en eller flera händelser efter det första redovisningstillfället av tillgångsposten och det här enligt tillförlitliga bedömningar inverkar på kassaflödet från de finansiella tillgångarna i framtiden.

Som objektiva belägg på en värdenedgång kan betraktas bl.a.:

- en betydande försvagning av en emittents resultat, rating, omslutning, betalningsbeteende eller affärsplaner samt negativa förändringar i emittentens ekonomiska omvärld eller verksamhetsmiljö.
- ett bona fide-anbud att köpa samma eller identiska placeringar på marknaden under anskaffningsvärdet
- händelser eller omständigheter som avsevärt försvagar en emittents verksamhetsmöjligheter och fortlevnad (going concern), t.ex. negativa kassaflöden från verksamheten, otillräckliga kapital, litet driftskapital
- en gäldenärs avtalsbrott
- en eftergift som beviljats en gäldenär
- en nedskrivning som bokförts tidigare
- den aktiva marknaden för ett finansiellt instrument har upphört

För egetkapitalinstruments del är en väsentlig eller långvarig värdenedgång under anskaffningsvärdet ett objektiva belägg på en värdenedgång.

De nedskrivningar som bokförts för värdenedgångar beskrivs närmare i samband med de olika klasserna av finansiella instrument.

Avtal om köp och försäljning av värdepapper

Inköpspriset för värdepapper som har köpts på ömsesidigt bindande återförsäljningsvillkor tas i balansräkningen upp som fordran i balansposter enligt motparten. Differensen mellan inköps- och återförsäljningspriset periodiseras som ränteintäkt på avtalets löptid.

Försäljningspriset för värdepapper som har sålts på ömsesidigt bindande återköpsvillkor tas upp som finansiell skuld i balansposter enligt motparten. Differensen mellan försäljningspriset och återköpspriset periodiseras som räntekostnad på avtalets löptid. Värdepapper som har sålts på återköpsvillkor och motsvarande värdepapper som har ställts som marginalsäkerhet tas trots avtalet upp i den ursprungliga balansposten.

Kategorisering och redovisning samt plats i koncernens balansräkning

De finansiella tillgångarna och skulderna kategoriseras i samband med det första redovisningstillfället enligt värderingspraxis som finansiella tillgångar som redovisas till verkligt

värde via resultaträkningen, lån och övriga fordringar, investeringar som hålls till förfall, finansiella tillgångar som kan säljas, finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och övriga finansiella skulder.

Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, investeringar som hålls till förfall och finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i balansräkningen på avslutsdagen, dvs. den dag man förbinder sig att köpa eller sälja en post som hör till de här finansiella tillgångarna eller skulderna. Skuldebrev som kategoriserats i klassen Lån och fordringar redovisas som finansiella tillgångar på avslutsdagen och givna lån redovisas enligt den dag då kunden tar ut lånet.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas inte, om det inte finns en lagstadgad grund för att kvitta dem och om avsikten är att inte utnyttja kvittningsmöjligheten.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när den avtalsbaserade rätten till kassaflödena från en post bland de finansiella tillgångarna löper ut eller då rättigheterna har överförts till en annan part. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skyldigheterna på basis av dem har uppfyllts och de har löpt ut.

Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

Balansposter som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel, derivatinstrument som innehas för handel samt finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar och skulder för handel samt derivatinstrument

Som tillgångar som innehas för handel kategoriseras skuldebrev, aktier och andelar som har förvärvats i syfte att dra nytta av förändringar i marknadspriserna på kort sikt. Skulder som innehas för handel är skyldigheter att till en motpart leverera värdepapper som har sålts men som inte innehas vid försäljningstidpunkten (blankning). Som instrument som innehas för handel behandlas derivat som inte är identifierade och effektiva säkringsinstrument eller garantiavtal.

De finansiella tillgångarna och skulderna för handel samt derivatinstrumenten värderas i balansräkningen till verkligt värde, och förändringarna i det verkliga värdet liksom realisationsvinster och realisationsförluster, ränteintäkter och räntekostnader samt utdelningar redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Som finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kategoriseras sådana finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället oåterkalleligt definieras som sådana. Sådana finansiella tillgångar värderas i balansräkningen till verkligt värde, och förändringarna i det verkliga värdet liksom realisationsvinster och realisationsförluster, ränteintäkter och räntekostnader samt utdelningar redovisas i resultaträkningen.

De finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen är obligationslån som används för likviditetshanteringen. I enlighet med koncernens riskhanteringsprinciper administreras de här placeringarna och resultatet av dem bedöms till verkligt värde för att en så korrekt och tidsenlig bild som möjligt ska fås av placeringsverksamheten. Rapporteringen till koncernens ledning sker till verkligt värde. Arten av rörelsen är placeringsverksamhet på längre sikt, varför de finansiella tillgångarna redovisas separat från de finansiella tillgångar som innehas för handel.

Till kategorin finansiella tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen hör också sådana sammansatta instrument i vilka man inte separat kan fastställa det verkliga värdet av ett inbäddat derivat samt inom försäkringsrörelsen sådana placeringar i intresseföretag där aktörerna är venture capital-investerare.

I koncernens balansräkning redovisas sådana finansiella tillgångar som finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen eller som tillgångar i skadeförsäkringsrörelse.

Lån och fordringar

Med finansiella tillgångar som kategoriserats som lån och fordringar avses finansiella tillgångar som inte är derivat med ett fastställt eller fastställbart kassaflöde som har uppkommit genom att överlåta pengar eller tjänster. Lån och fordringar noteras inte på en aktiv marknad och de behandlas i bokföringen till anskaffningsvärdet. Fordringar som ansluter sig till försäkringsavtal, avtal om skötsel av ersättningar och försäljning av placeringar redovisas under den här klassen. I koncernbalansräkningen redovisas sådana finansiella tillgångar som fordringar på kunder, kreditinstitut och finansiella institut eller tillgångar i skadeförsäkringsrörelse.

Lån och fordringar bokförs vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet, som är det verkliga värdet för det vederlag som getts, med tillägg av de transaktionskostnader som direkt kan allokteras till dem. Efter det första redovisningstillfället värderas lån och övriga fordringar enligt det upplupna anskaffningsvärdet.

Nedskrivningar av lån och fordringar bokförs individuellt och gruppvis. En nedskrivning beräknas och bokförs individuellt, om beloppet av kundens åtaganden är betydande. I övrigt beräknas och bokförs nedskrivningar gruppvis.

Nedskrivningarna bokförs som avdrag från krediternas balanspost. Efter nedskrivningen fortsätter räntan att intäktsföras på det nedskrivna beloppet. Som nedskrivning av skuldebrev som kategoriserats i klassen Lån och fordringar bokförs differensen mellan skuldebrevets bokförda värde och det lägre återvinningsvärdet av kassaflödet.

En nedskrivning bokförs endast då det finns objektiva belägg för att kundens betalningsförmåga försvagats efter det fordran ursprungligen bokfördes i balansräkningen. Värdet av en fordran har försämrats om det inkommande kassaflödet från fordran – med beaktande av säkerhetens verkliga värde – är mindre än summan av det bokförda värdet av krediten och kreditens obetalda räntor. Det inkommande kassaflödet diskonteras med kreditens ursprungliga ränta. Om krediten har rörlig ränta, används den avtalsenliga räntan vid granskningstidpunkten som diskonteringsränta. Som nedskrivning bokförs differensen mellan kreditens bokförda värde och det lägre återvinningsvärdet av kassaflödet.

För granskningen av gruppvisa nedskrivningar kategoriseras fordringarna i grupper enligt kreditrisk. För en grupp bokförs en gruppvis nedskrivning då det finns objektiva belägg för att det föreligger osäkerhet i anslutning till återbetalningen av fordringarna i gruppen. Det belopp som bokförs som nedskrivning baserar sig på en erfarenhetsbaserad genomsnittlig uppskattning av beloppet av framtida förluster.

Ett lån tas bort ur balansräkningen då alla indrivningsåtgärder har slutförts eller då ledningen så annars har beslutat. Betalningar som erhålls efter det här bokförs som korrigeringar av nedskrivningar av fordringar. Om det finns objektiva belägg för att betalningsförmågan hos en kund har förbättrats, bedöms beloppet av de tidigare bokförda nedskrivningarna på nytt, och de förändringar som den förbättrade betalningsförmågan medför bokförs i resultaträkningen.

I samband med ändringen av klassificeringen under hösten räkenskapsåret 2008 överfördes skuldebrev från finansiella tillgångar för handel till klassen lån och fordringar. Överföringen skedde enligt verkliga värden 1.7.2008.

Investeringar som hålls till förfall

Investeringar som hålls till förfall är finansiella tillgångar som inte är derivat med ett fastställt eller fastställbart kassaflöde och som har förvärvats med avsikt att hållas till förfall. Investeringar som hålls till förfall behandlas i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet med effektivräntemetoden.

Om det finns objektiva belägg för att värdet av en investering som hålls till förfall har sjunkit, resultatförs värdeminskningen i posten "Nettointäkter från placeringsverksamhet". En värdeminskning granskas enligt samma principer som nedskrivningar av lån och fordringar.

Om investeringar säljs ur klassen finansiella tillgångar som hålls till förfall före förfallodagen, måste alla investeringar i ifrågavarande klass överföras till klassen värdepapper som kan säljas och i den här klassen får man inte under de två följande åren kategorisera värdepapper som hålls till förfall.

I samband med ändringen av klassificeringen under hösten räkenskapsåret 2008 överfördes skuldebrev från finansiella tillgångar för handel till klassen som hålls till förfall. Överföringen skedde enligt verkliga värden 1.7.2008. Differensen mellan skuldebrevs verkliga värde och det belopp som förfaller på förfallodagen bokförs som en korrigering av räntetäkterna under skuldebrevens löptid.

I koncernbalansräkningen redovisas sådana finansiella tillgångar som investeringstillgångar.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Som finansiella tillgångar som kan säljas kategoriseras finansiella tillgångar som inte är derivat och som inte har inkluderats i de ovan nämnda kategorierna av finansiella tillgångar men som kanske säljs före förfallodagen. Finansiella tillgångar som kan säljas består av skuldebrev samt aktier och andelar. Finansiella tillgångar som kan säljas bokförs vid köptidpunkten i balansräkningen till anskaffningsvärdet, dvs. det verkliga värdet av det vederlag som betalats för dem utökat med de transaktionsutgifter som direkt kan riktas till förvärvet. Finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde i balansräkningen. Värdeförändringar bokförs i rapporten över totalresultat, varifrån de bokförs i resultaträkningen tillsammans med realisationsvinsten eller realisationsförlusten, då tillgångsposten tas bort från balansräkningen eller dess värde har sjunkit. Värdet på en finansiell tillgång som kan säljas anses ha sjunkit då en avsevärd negativ förändring har skett i emittentens rating eller då det verkliga värdet på ett egetkapitalinstrument har sjunkit avsevärt eller för en längre tid under dess anskaffningsvärde.

Om ett värdepappers marknadsvärde ytterligare sjunker efter att en nedskrivning gjorts, redovisas en nedskrivning i resultaträkningen.

Om det verkliga värdet av ett nedskrivet skuldebrev som kategoriserats som finansiella tillgångar som kan säljas senare stiger, och det finns objektiva belägg för att värdestegringen ansluter sig till en händelse efter nedskrivningen, återförs nedskrivningen och redovisas i resultaträkningen. Om det verkliga värdet av ett egetkapitalinstrument senare stiger, redovisas värdestegringen i fonden för verkligt värde.

Räntetäkter från finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i resultaträkningen i posten "Räntenetto" och utdelningar i posten "Nettointäkter från placeringsverksamhet", i fråga om skadeförsäkringen redovisas båda i posten "Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse".

Differensen mellan det nominella värdet och anskaffningsvärdet av obligationslån med fast ränta periodiseras enligt effektivräntemetoden på lånets löptid.

I koncernbalansräkningen redovisas sådana finansiella tillgångar som investeringstillgångar eller tillgångar i skadeförsäkringsrörelse.

Skuldebrev överfördes under slutet av 2008 också från klassen finansiella tillgångar som kan säljas till klassen lån och fordringar enligt verkliga värden 1.7.2008. Den värdering som bokförts för de här skuldebrevens del i fonden för verkligt värde periodiseras i resultatet under skuldebrevens löptid. Den operativiserade del av värderingen som återstår i fonden för verkligt värde i samband med nedskrivningen av skuldebrev överförs helt till resultaträkningen.

Likvida medel

Likvida medel består av kontanta medel och på anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut.

Övriga finansiella skulder

I kategorin Övriga finansiella skulder upptas övriga finansiella skulder än finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella skulder är insättningar och övriga skulder till kreditinstitut och kunder samt emitterade skuldebrev och övriga finansiella skulder. Övriga finansiella skulder bokförs i balansräkningen på likviddagen och behandlas i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet efter det de ursprungligen bokförts.

Differensen mellan det nominella värdet och anskaffningsvärdet av obligationslån med fast ränta periodiseras enligt effektivräntemetoden på lånets löptid.

Nyckelpersoners aktieinnehav i dotterföretag har på basis av villkoren i delägaravtalen kategoriserats som finansiell skuld i enlighet med IAS 32 i koncernbokslutet. Den andel av utdelningarna som motsvarar den finansiella skulden har behandlats som räntekostnader.

Derivatinstrument

Ett derivat är ett finansiellt instrument eller ett annat avtal, vars värde ändras till följd av ändringar i en angiven ränta, priset på ett finansiellt instrument eller en råvara, en valutakurs, ett pris- eller ränteindex, en kreditklassificering, ett kreditindex eller värdet av en annan motsvarande underliggande tillgång. Ett derivat kräver då kontrakt ingås endast en liten nettoplacering, och kontraktet clearas en viss dag i framtiden.

Som derivatinstrument kategoriseras räntederivat, valutaderivat, aktiederivat, råvaruderivat och kreditderivat. Derivaten värderas alltid till verkligt värde. Derivatinstrumenten kategoriseras som säkrande derivat och derivat som innehas för handel. Differensen mellan erhållna och betalda räntor på derivatinstrument som innehas för handel upptas bland räntorna, och motsvarande resultatregleringsräntor upptas i övriga tillgångar och övriga skulder. Värdeförändringar i derivat som innehas för handel bokförs på resultatposten "Nettointäkter från handel" eller "Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse". Derivatinstrumentens positiva värdeförändringar som tagits upp i balansräkningen redovisas som tillgångar i posten "Derivatinstrument, tillgångar" eller "Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse" och de negativa i posten "Derivatinstrument, skulder" eller "Skulder för skadeförsäkringsrörelse".

De s.k. inbäddade derivat som hör till emitterade strukturerade lån avskiljs från värdavtalet och värderas i balansräkningen till verkligt värde. Förändringar i det verkliga värdet av de här inbäddade derivaten och säkringsinstrumenten bokförs bland räntor.

Säkringsredovisning

Koncernens riskhantering har för säkringsredovisningen upprättat metoder och interna principer, enligt vilka ett finansiellt instrument kan definieras som säkrande. Med säkringsredovisning verifieras att förändringar i det verkliga värdet av ett säkringsinstrument som står i säkringsförhållande upphäver det verkliga värdet av det säkrade objektet eller förändringen i kassaflödet helt eller delvis.

Kontrakten kan inte i bokföringen behandlas i enlighet med reglerna för säkringsredovisning, om det säkringsförhållande mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten som krävs enligt IAS 39 inte uppfyller kriterierna i standarden. Koncernens moderbolag Pohjola Bank Abp har derivatinstrument som de facto skyddar mot ekonomiska risker men som inte uppfyller de här kriterierna.

För närvarande omfattar säkringsredovisningen säkring av ränte-, aktie- och valutarisken enligt metoden för verkligt värde. Säkringen av ränterisken gäller långfristiga skulder med fast ränta (egna emissioner), enskilda obligationslåneportföljer och kreditportföljer samt enskilda krediter. Som säkringsinstrument används ränte- samt ränte- och valutaswappar. Säkringen av aktie- och valutarisken gäller skadeförsäkringens aktiefondsplaceringar.

Sambandet mellan säkringsinstrumenten och de säkrade instrumenten dokumenteras formellt. Dokumentation innehåller uppgifter om principerna för riskhantering, säkringsstrategin och de

metoder som tillämpas för att påvisa hur effektiv säkringen är. Effektiviteten hos säkringen påvisas vid den tidpunkt då säkringen äger rum och medan säkringen gäller genom att jämföra förändringarna i de verkliga värdena av säkringsinstrumenten och de säkrade instrumenten med varandra. Säkringen anses vara effektiv då förändringarna i de verkliga värdena tar ut varandra inom variationsbredden 80–125 %.

I säkringsredovisning av verkligt värde bokförs värdeförändringar i säkringsinstrumentet och det säkrade instrumentet på Räntenetto med undantag av värdeförändringar i fondplaceringar och deras säkringsinstrument bland Skadeförsäkringens finansiella tillgångar som kan säljas, vilka bokförs bland Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse.

FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

En förvaltningsfastighet är ett markområde och/eller en byggnad eller en del av en byggnad som innehas för att generera hyresintäkter eller värdestegring. Till förvaltningsfastigheter räknas också sådana fastigheter som i liten utsträckning används av ägarföretaget eller dess personal. Den andel som används av ägarföretaget eller dess personal räknas dock inte som förvaltningsfastighet då andelen kan säljas separat. I koncernbalansräkningen redovisas förvaltningsfastigheterna som investeringstillgångar eller tillgångar i skadeförsäkringsrörelse.

Förvaltningsfastigheterna redovisas första gången i balansräkningen till anskaffningsvärdet och efter den första redovisningen värderas de till verkligt värde. Också förvaltningsfastigheter som är under byggnad värderas till verkligt värde förutsatt att det verkliga värdet kan bestämmas tillförlitligt. Förändringarna i det verkliga värdet bokförs i resultaträkningen på antingen nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse eller nettointäkter från placeringsverksamhet.

Förvaltningsfastigheternas verkliga värde grundar sig främst på deras marknadsvärde. I betydande objekt används en oberoende experts utlåtande som grund för det verkliga värdet. De verkliga värdena för övriga objekt grundar sig antingen på värderingar av oberoende experter, på avkastningsvärden räknade på basis av marknadsinformation eller på ledningens värdering av objektets marknadsvärde. Det verkliga värdet av affärs-, kontors- och industrifastigheter bedöms i huvudsak med avkastningsvärdemetoden. Avkastningsvärdet fastställs på basis av en kalkylmodell som baseras på avkastningskravet på marknaden. I fråga om affärs-, kontors- och industrifastigheter som skadeförsäkringsrörelsen äger utnyttjas också kassaflödesanalysen för att fastställa det verkliga värdet. Det verkliga värdet av bostäder och markområden bedöms i huvudsak enligt affärsvärdemetoden.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill motsvarar den andel av anskaffningsvärdet som överstiger koncernens andel av det verkliga värdet till nettobelopp vid förvärvstidpunkten för tillgångar, skulder och eventalförpliktelser som förvärvats efter 1.1.2004 och som kan särskiljas. Goodwill för affärsverksamheter som konsoliderats tidigare än det här motsvarar det bokförda värdet enligt de tidigare redovisningsnormerna, och det här bokförda värdet har använts som antaget anskaffningsvärde i enlighet med ett undantag som standarden IFRS 1 tillåter. Dotterföretagens goodwill redovisas bland immateriella tillgångar och intresseföretagens goodwill bland investeringar i intresseföretag.

Goodwillen prövas årligen med hänsyn till ett eventuellt nedskrivningsbehov och värderas enligt det ursprungliga anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. För nedskrivningsprövningen allokeras goodwill till enheter med kassaflöde, som utgörs av antingen rörelsesegment eller delar av dem.

Kundrelationer

De kundrelationer som förvärvats genom att förena affärsverksamheter och som kan särskiljas värderas vid förvärvet till verkligt värde. Den immateriella tillgång som uppkommer av kundrelationerna avskrivs med linjära avskrivningar som kostnader inom den uppskattade nyttjandetiden. Nyttjandetiden för kundrelationer som Pohjola-koncernen förvärvat uppskattas till 10–13 år. Värdet av kundrelationerna prövas vid behov med hänsyn till om ett nedskrivningsbehov föreligger.

Varumärken

De varumärken som kan särskiljas och som förvärvats genom att förena affärsverksamheter värderas vid förvärvet till verkligt värde. De här varumärkenas nyttjandetid har uppskattats till obegränsad, eftersom de inverkar på ackumuleringen av kassaflödet under en ospecificerad tid. Värdet på varumärken prövas årligen med hänsyn till om ett nedskrivningsbehov föreligger.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärdet efter avdrag för avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningarna kostnadsförs inom en uppskattad brukstid som för dataprogram och licenser är 2-5 år och för övriga immateriella tillgångar i regel 5-10 år. Tillgångarnas nyttjandetid justeras vid varje bokslut och vid behov prövas om ett behov av nedskrivning av tillgångarnas värde föreligger.

Utgifterna för utveckling av ADB-program och -tillgångar redovisas som immateriella tillgångar då beloppet av dem kan utredas tillförlitligt och de genererar ekonomisk nytta i framtiden. En tillgång avskrivs från det att den är färdig att användas. Avskrivningstiden är i regel 3–5 år. Behovet av nedskrivningar av tillgångar som ännu inte är färdiga att användas prövas årligen.

En del utgifter som hänför sig till anskaffningen av nya försäkringsavtal eller förnyandet av gällande avtal aktiveras. De aktiverade kostnaderna avskrivs med linjära avskrivningar under avtalens nyttjandetid, som är en försäkringsperiod. De immateriella tillgångarna prövas årligen i samband med förlustprovningen av skulden.

MATERIELLA TILLGÅNGAR

Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärdet minskat med avskrivningar och nedskrivningar. Tillgångarna avskrivs linjärt under den uppskattade nyttjandetiden. För markområden görs inga avskrivningar. Utgifter som uppkommer efter den ursprungliga anskaffningen av en tillgång aktiveras i tillgångens bokförda värde endast, om det är sannolikt att tillgången ger större ekonomisk nytta än vad som ursprungligen har beräknats.

Enligt ett förfarande som är tillåtet enligt övergångsstandarden IFRS 1 har uppskrivningar enligt finländsk bokslutspraxis som ansluter sig till markområden och rörelsefastigheter inte upplösts vid IFRS-övergången 1.1.2004, utan de ingår i det antagna anskaffningsvärdet för ifrågavarande tillgångsposter.

De uppskattade nyttjandetiderna är i huvuddrag följande:

Byggnader	20–50 år
Maskiner och inventarier	4–10 år
ADB-utrustning	3–5 år
Bilar	5–6 år
Övriga materiella tillgångar	5–10 år

En tillgångs restvärde och nyttjandetid kontrolleras vid varje bokslut och vid behov justeras de i enlighet med förändringarna i förväntningarna på ekonomisk nytta.

Avskrivningen av materiella anläggningstillgångar avslutas, då en materiell anläggningstillgång kategoriseras som en anläggningstillgång som innehas för försäljning i enlighet med standarden "IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter".

Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

I samband med varje bokslut bedöms om det finns tecken på ett nedskrivningsbehov av tillgången. Om det finns sådana tecken, uppskattas återvinningsvärdet för ifrågavarande tillgångspost. Oberoende av om sådana tecken finns eller inte, uppskattas återvinningsvärdet årligen för tillgångar i arbete, goodwill och sådana immateriella tillgångar, vilkas nyttjandetid är obegränsad (varumärken). Om en tillgångsposts bokförda värde är större än det återvinningsvärde som uppskattats i framtiden, bokförs överskottet som en kostnad.

Återvinningsvärdet utgörs av det verkliga värdet av tillgångsposten med avdrag för de utgifter som följer av försäljningen (nettoförsäljningspriset) eller bruksvärdet, om det är högre. Strävan är att bestämma återvinningsvärdet via nettoförsäljningspriset på en tillgångspost. Om det inte går att fastställa ett nettoförsäljningspris, fastställs bruksvärdet för tillgångsposten. Bruksvärdet utgörs av nuvärdet av det framtida kassaflöde som tillgångsposten förväntas ge upphov till. Som diskonteringsränta används den ränta som fastställts före skatt och som beskriver marknadens uppfattning av penningarnas tidsvärde och de särskilda risker som ansluter sig till tillgångsposten. Nedskrivningsbehovet hos de tillgångsposter som enligt det som nämnts ovan har prövats årligen bestäms alltid via en kalkylering av bruksvärdet.

Om det inte går att fastställa ett nettoförsäljningspris för tillgångsposten och om tillgångsposten inte ger upphov till ett självständigt kassaflöde som är oberoende av andra tillgångsposter, fastställs nedskrivningsbehovet via den enhet som genererar kassaflödet och till vilken tillgångsposten hör. I så fall jämförs de bokförda värdena av de tillgångsposter som hör till enheten med hela återvinningsvärdet av den enhet som ger upphov till kassaflöde.

En nedskrivning återförs, om en förändring har inträffat i omständigheterna och återvinningsvärdet har förändrats från tidpunkten för bokföringen av nedskrivningen. En nedskrivning återförs inte till ett belopp som är större än vad tillgångens bokförda värde skulle vara om nedskrivningen inte hade gjorts. Nedskrivningar som gjorts av goodwill återförs under inga omständigheter.

LEASINGAVTAL

Leasingavtalen kategoriseras som finansiella leasingavtal eller operationella leasingavtal enligt affärstransaktionens faktiska innebörd. Ett leasingavtal är ett finansiellt leasingavtal, om de risker och fördelar som förknippas med ägandet i allt väsentligt överförs till leasetagaren. Annars är leasingavtalet ett operationellt leasingavtal. Leasingavtalen kategoriseras vid den tidpunkt då avtalet ingås.

Tillgångar som leasats ut med finansiella leasingavtal tas upp i balansräkningen som fordringar på kunder. En fordran bokförs till det belopp som är lika stort som leasingavtalets nettoinvestering. Den finansiella intäkt som avtalet ger bokförs bland ränteutgifter så att leasegivaren får en jämn förräntning på den utestående nettoinvesteringen för respektive räkenskapsperiod.

Tillgångar som leasats med finansiella leasingavtal tas upp bland materiella tillgångar och motsvarande finansiella leasingansvar bland övriga skulder. Leasade tillgångar tas enligt avtalets begynnelsestartpunkt upp som tillgångar i balansräkningen och som skulder till ett belopp som är lika stort som den leasade tillgångens verkliga värde eller det lägre nuvärdet av minimileasingavgifterna. Avskrivningar av tillgångar som bokförts bland materiella tillgångar görs under nyttjandetiden eller den kortare leasingperioden. Räntorna bokförs som räntekostnader så att varje räkenskapsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den skuld som återstår under respektive räkenskapsperiod. Vid försäljning och återhyrning periodiseras realisationsvinster på leasingavtalsperioden.

Tillgångar som leasats med operationella leasingavtal tas upp bland materiella tillgångar och leasingintäkterna bokförs som jämna poster under leasingperioden. Leasingavgifter för tillgångar som leasats tas upp som kostnader i resultaträkningen i jämnstora poster under leasingperioden.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Pensionsersättningar

Det lagstadgade pensionsskyddet för de anställda i Pohjolas koncernföretag sköts antingen av pensionskassan OP-Eläkekassa eller med försäkringar som tecknats i ett försäkringsbolag. Vissa företag i Pohjola-koncernen har arrangerat ett tilläggspensionsskydd för sina arbetstagare via antingen pensionsstiftelsen OP-Eläkesäätö eller ett försäkringsbolag.

Inom koncernen finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. De pensionsplaner som sköts av OP-Eläkekassa betraktas som förmånsbestämda till den del som medel fonderats för invalidpensioner och ålderspensioner. De pensionsplaner som sköts av ett försäkringsbolag kan vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda. Pensionsplanerna i OP-Eläkesäätö är helt och hållet förmånsbestämda.

Förvaltningskostnaderna bokförs på resultatposten "Personalkostnader". Försäkringspremierna för de avgiftsbestämda pensionsplanerna betalas till försäkringsbolaget och bokförs som kostnad för den räkenskapsperiod som debiteringen gäller. I de avgiftsbestämda pensionsplanerna finns inga andra betalningsskyldigheter.

De förmånsbestämda planerna i försäkringsbolag, OP-Eläkekassa och OP-Eläkesäätö finansieras med avgifter som grundar sig på aktuariella kalkyler.

I förmånsbestämda pensionsplaner tas som tillgångspost upp nuvärdet av de förpliktelser som föranleds av planen på balansdagen minskat med det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna. Dessutom beaktas de aktuariella vinsterna och förlusterna samt kostnaderna avseende tjänstgöring under tidigare perioder.

Skyldigheterna för de förmånsbestämda pensionsplanerna har räknats skilt för respektive plan. Beräkningen har gjorts med metoden Projected Unit Credit Method. Pensionsutgifterna bokförs som kostnader för personernas anställningstid på basis av beräkningar av behöriga aktuarier. Den diskonteringsränta som använts vid beräkningen av nuvärdet av pensionsförpliktelserna har bestämts på basis av marknadsavkastningen på rapporteringsperiodens slutdag för högklassiga obligationslån som företag emitterat.

Alla aktuariella vinster och förluster som ackumulerats fram till övergångstidpunkten 1.1.2004 bokfördes under eget kapital i IFRS-öppningsbalansen i enlighet med ett undantag i standarden IFRS 1. Aktuariella vinster och förluster som uppstått efter det bokförs i resultaträkningen enligt personernas genomsnittliga återstående tjänstgöringstid till den del de överskrider den större av följande: 10 % av pensionsförpliktelserna eller 10 % av tillgångarnas verkliga värde.

Aktierelaterade ersättningar till anställda

Koncernen tillämpar ett belöningsssystem för ledningen, enligt vilket de personer som omfattas av systemet kan få en belöning delvis i form av aktier i Pohjola Bank Abp och delvis i kontanter för de uppgifter som respektive person utfört under intjänings- och bindningsperioden.

De aktierelaterade ersättningar som betalas ut i form av egetkapitalinstrument till anställda värderas till verkligt värde vid den tidpunkt då de beviljas och de bokförs i jämna poster som kostnader och ökning av det egna kapitalet under intjänings- och bindningsperioden. De aktierelaterade belöningar som betalas ut i pengar och den skuld som motsvarar dem värderas till verkligt värde vid slutet av respektive period tills skulden är betald. Resultatinverkan av både belöningar som betalas ut som eget kapital och som pengar redovisas bland personalkostnaderna.

FÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen

Kategoriseringen av finansiella tillgångar och skulder i försäkringsrörelsen redogörs för i avsnittet Kategorisering och redovisning samt plats i koncernens balansräkning.

Kategorisering av försäkringsavtal

Försäkringsavtal är avtal med vilka man överför en betydande försäkringsrisk. Försäkringsavtalen kategoriseras enligt avtal eller avtalstyp. Om flera avtal ingås samtidigt med en och samma motpart eller om avtalen är avhängiga av varandra, värderas avtalen emellertid gemensamt. Garantiavtal behandlas i regel som försäkringsavtal eller, om överföringen av en försäkringsrisk inte är betydande, som finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Försäkringsavtal mellan koncernföretag elimineras, eftersom de inte uppfyller definitionen på ett försäkringsavtal.

Försäkringsavtal indelas i huvudgrupper. Indelningen utgår från olikheter antingen i det försäkrade objektets kvalitet eller i avtalsvillkoren. De här faktorerna har en väsentlig betydelse för riskens karaktär. Vid indelningen beaktas dessutom olikheter i försäkringsavtalsperiodens längd eller i fråga om den genomsnittliga tiden från det att ett försäkringsfall har inträffat fram till dess att skadan är slutreglerad (skaderegleringstid).

Försäkringsavtalen beskrivs i principerna för riskhanteringen, i avsnittet om försäkringsrörelsen.

Skadeförsäkringsavtal

Kortvariga skadeförsäkringsavtal

Giltighetstiden för kortvariga försäkringsavtal är i allmänhet 12 månader eller mindre, mycket sällan över två år. I synnerhet försäkringar för privatpersoner, fordonsförsäkringar och lagstadgade olycksfallsförsäkringar är i allmänhet fortlöpande årsförsäkringar.

Långvariga skadeförsäkringsavtal

Som långvariga försäkringsavtal klassificeras de försäkringsavtal vilkas genomsnittliga giltighetstid är minst två år.

Värdering och redovisning av försäkringsavtal

Skadeförsäkringsavtal

Under försäkringsavtalets giltighetstid intäktsförs försäkringspremierna i regel i relation till tidens förlopp. Vid byggförsäkringar och allframtidsförsäkringar sker intäktsföringen emellertid i relation till hur försäkringsrisken fördelas. Den andel av premieinkomsten som hänförs till tiden efter balansdagen intas i balansräkningen som avsättning för ej intjänade premier (premieansvar). Om avsättningen för ej intjänade premier inte räcker till för de framtida ersättningar och kostnader som försäkringsavtalen föranleder, läggs till posten för ej intjänade premier en kompletterande post som motsvarar skillnaden. Från premieinkomsten avdras premieskatten och de offentliga avgifter som uppburits för utomståendes del, men inte provisioner och arvoden och inte heller kreditförluster avseende premiefordringar.

Ersättningar som betalas till kunderna samt direkta och indirekta kostnader som skaderegleringen förorsakar koncernen upptas som kostnader utgående från den tidpunkt då skadan inträffade. För sådana ersättningar för inträffade skador som fortfarande är obetalda vid bokslutstidpunkten och skaderegleringskostnaderna för dem – även för sådana skadors del som ännu inte anmälts till koncernen – görs en avsättning i posten avsättningar för oreglerade skador (ersättningsansvaret). I avsättningarna för oreglerade skador ingår såväl avsättningar för specifika skador som avsättningar för statistiska skador. Den i avsättningarna för oreglerade skador ingående avsättningen för ännu orealiserade skaderegleringskostnader för redan inträffade skador grundar sig på uppskattade kostnader för skadereglering.

Avsättningen för ej intjänade premier i den lagstadgade byggförsäkringen och allframtidsförsäkringen samt avsättningen i anslutning till ersättningar som betalas ut i pensionsform beräknas genom diskontering. Den diskonteringsränta som koncernen tillämpar är en fast ränta. Vid fastställandet av diskonteringsräntan beaktas den allmänna ränteutvecklingen. Räntan får inte överskrida avkastningsförväntningarna på den egendom som utgör täckning för avsättningarna och inte en genom myndighetsbestämmelser fastställd nivå. Den ökning av de försäkringstekniska avsättningarna som förorsakas av att tid förflutit (upplösning av diskonteringen) redovisas i resultaträkningen som en separat post bland nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse under övriga skadeförsäkringsposter.

Förlustprövning av skulder som hänför sig till försäkringsavtalen

Koncernen gör på balansdagen en bedömning av om de i balansräkningen upptagna försäkringstekniska avsättningarna är adekvata. Vid prövningen används de vid prövningstidpunkten föreliggande uppskattningarna av det framtida kassaflödet från försäkringsavtalen. Om bedömningen visar att det bokförda värdet av de försäkringstekniska avsättningarna efter avdrag för immateriella tillgångar i anslutning till aktiverade anskaffningsvärden för försäkringsavtal inte är adekvat, upptas underskottet i resultatet i första hand genom att man gör en extra avskrivning på immateriella tillgångar och i andra hand genom att man ökar de försäkringstekniska avsättningarnas belopp.

Återförsäkringsavtal

Med återförsäkring som tecknats av koncernen avses ett avtal som uppfyller kriterierna för ett försäkringsavtal och på basis av vilket koncernen kan få ersättningar från ett annat försäkringsbolag i det fall att koncernen själv blir ersättningsansvarig på basis av andra försäkringsavtal.

Prestationer som erhålls på basis av återförsäkringsavtal intas i balansräkningen i Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse antingen under "Lån och övriga fordringar" eller "Återförsäkringsverksamhet". De sistnämnda fordringarna motsvarar återförsäkrarnas andel av avsättningarna för ej intjänade premier och oreglerade skador gällande de försäkringsavtal som koncernen återförsäkrat. De poster som intagits under "Lån och övriga fordringar" är fordringar av mera kortfristig natur. Obetalda premier till återförsäkrare upptas i Skulder för skadeförsäkringsrörelse i posten "Skulder avseende återförsäkringsverksamhet".

I samband med bokslutet görs en förlustprövning av fordringar som baserar sig på återförsäkringsavtal. Om det finns objektiva belägg för att koncernen eventuellt inte kommer att få alla penningbelopp som den har rätt till enligt villkoren för avtalet, nedskrivs fordrans bokförda värde via resultaträkningen till en nivå som motsvarar återvinningsvärdet.

Fordringar och skulder i anslutning till försäkringsavtal

Skadeförsäkringens premiefordringar redovisas vid början av försäkringsperioden när rätten till fordran uppstår. Fordringarna utgörs i huvudsak av fordringar på försäkringstagare och endast i ringa mån av fordringar på försäkringsrepresentanter. Skadeförsäkringens förutbetalda premier upptas i skulder för skadeförsäkringsrörelse i posten "Skulder avseende direktförsäkringsverksamhet".

I samband med bokslutet görs en förlustprövning av fordringar som baserar sig på skadeförsäkringsavtal. Om det finns objektiva belägg för att värdet av en fordran har minskat, nedskrivs fordrans bokförda värde via resultaträkningen. Från fordringarna dras av såväl de nedskrivningar som konstaterats vara definitiva (kreditförluster) som de nedskrivningar som konstaterats statistiskt på basis av indrivningsskedet för debiteringen.

Skadegods och regressfordringar

Skadegods som övergått i bolagets ägo upptas till sitt verkliga värde som en avdragspost för ersättningskostnader under "Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse" i balansräkningen. Regressfordringar beaktas som en post som minskar avsättningen för inträffade, oreglerade skador. När ersättningen betalas ut redovisas fordran under balansposten "Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse". Motsäkerheter för borgensförsäkringar värderas till verkligt värde och

den del av dem som motsvarar avsättningen för oreglerade skador eller den utbetalda ersättningen redovisas under balansposten "Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse". En fordran på en skadevållare redovisas först när betalningen har erhållits eller när det annars i praktiken står klart att betalningen kommer att erhållas.

Koassurans (samförsäkring) och pooler

Koncernen deltar i en del koassuransarrangemang tillsammans med andra försäkringsgivare. Som försäkringsavtal behandlar koncernen endast den del av koassuransavtalen som enligt avtalet i fråga utgör koncernens egen andel. Koncernens ansvar begränsar sig till den här andelen.

Koncernen tecknar andelar i försäkringsavtal också via pooler. Medlemmarna i poolerna ansvarar i första hand för sin egen proportionella andel. Andelarna baserar sig på avtal som fastställs årligen. Som försäkringsavtal behandlar koncernen sin egen proportionella andel av den förstariskrörelse som poolerna handhar och av den återförsäkringsrörelse som medlemmarna mottar från poolen. Poolens andel av de här försäkringsavtalen behandlas som avgiven återförsäkring. I en del pooler svarar poolmedlemmarna för insolventa medlemmars förpliktelser i proportion till sina egna andelar. Koncernen bokför framtida ansvar och fordringar via det gemensamma ansvaret, i det fall att det verkar sannolikt att det gemensamma ansvaret kommer att realiseras.

Garantiavgiftsposten

Garantiavgiftsposten redovisas som en avsättning. I lagen om olycksfallsförsäkring, trafikförsäkringslagen och patientskadlagen finns bestämmelser om en garantiavgift på basis av vilken de försäkringsbolag som bedriver ifrågavarande verksamhet gemensamt ansvarar för de ersättningar till kunden som blir obetalda ifall något av försäkringsbolagen i fråga försätts i likvidation eller går i konkurs. Försäkringsbolagen avsätter på förhand i enlighet med bestämmelserna i lagen en garantiavgiftspost i sina balansräkningar. Den avsatta garantiavgiftsposten kan inte upplösas på annat sätt än genom att den används för sitt ovan angivna ändamål eller genom att den överförs till ett annat försäkringsbolag i samband med överlåtelse av försäkringsbestånd.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning bokförs på basis av en förpliktelse, om förpliktelsen härrör från en inträffad händelse och det är sannolikt att förpliktelsen kommer att realiseras, men förfallotidpunkten eller beloppet är ovisst. Dessutom måste förpliktelsen basera sig på antingen en informell eller en legal förpliktelse gentemot någon utomstående. Om det är möjligt att få ersättning av en tredje part för en del av en förpliktelse, bokförs ersättningen som en separat tillgångspost, men först då det i praktiken är säkert att ersättningen fås.

INKOMSTSKATT

I resultaträkningens skatter ingår de skatter som grundar sig på räkenskapsperiodens beskattningsbara inkomst, skatter från tidigare räkenskapsperioder och den uppskjutna skattekostnaden eller skatteintäkten i Pohjolas koncernföretag.

Den uppskjutna skatteskulden räknas på alla temporära skattepliktiga skillnader mellan bokföringen och beskattningen. Den uppskjutna skattefordran räknas på alla avdragbara temporära skillnader mellan bokföringen och beskattningen och på de i beskattningen fastställda förlusterna. Om det är sannolikt att en beskattningsbar inkomst flyter in så att fordran kan användas, bokförs den.

De uppskjutna skatteskulderna och -fordringarna kvittas företagsvis. Uppskjutna skatteskulder och -fordringar som uppstått till följd av konsolideringsåtgärder kvittas inte. De uppskjutna skatteskulderna och -fordringarna räknas enligt den skattesats som antas gälla då den temporära skillnaden upplöses. Om den uppskjutna skatten beror på balansposter vilkas förändringar inte

påverkar resultaträkningen, bokförs inte heller förändringar i den uppskjutna skatten i resultaträkningen utan i eget kapital.

PRINCIPER FÖR INTÄKTSFÖRING

Ränteintäkter och -kostnader på tillgångs- och skuldposter med ränta bokförs enligt prestationsprincipen. Också räntor på sådana fordringar för vilka det finns förfallna betalningar som inte skötts intäktsförs. En sådan räntefordran inkluderas i nedskrivningsprövningen. Differensen mellan anskaffningsvärdet av en fordran och fordrans nominella värde periodiseras på ränteintäkter och differensen mellan skuldbeloppet och dess nominella värde periodiseras på räntekostnader. Differensen mellan det nominella värdet och anskaffningsvärdet av obligationslån med fast ränta periodiseras på ränteintäkter och -kostnader.

Provisionsintäkter och -kostnader för tjänster bokförs i samband med att en tjänst utförs. För sådana engångsprovisioner som gäller flera år och som eventuellt måste återbetalas senare, intäktsförs endast den andel som gäller räkenskapsperioden.

Utdelningar intäktsförs i regel då bolagsstämman vid det bolag som betalar utdelningen har beslutat om utdelningen.

I resultaträkningen redovisas intäcks- och kostnadsposterna var för sig utan att de dras av från varandra om det inte är motiverat att slå ihop en intäkt och kostnad till en enda post för att ge en rättvisande bild.

Sammandrag av presentationen av resultatposter i bokslutet:

Räntenetto	erhållna och betalda räntor för ränteinstrument, differensen mellan det upplupna nominella värdet och anskaffningsvärdet, räntor på räntederivat samt värdeförändringen vid säkringen till verkligt värde
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	premieinkomsten, betalda ersättningar, förändring i avsättningar för ej intjänade premier och oreglerade skador, intäkter och kostnader från placeringsverksamheten (räntor, utdelningar, realisationsvinster och -förluster) samt nedskrivningar
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	provisionsintäkter och -kostnader samt periodisering av s.k. Day 1 profit i anslutning till olikvida derivat
Nettointäkter från handel	förändringar i verkligt värde av finansiella instrument som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen utan upplupna räntor, realisationsvinster och -förluster samt utdelningar
Nettointäkter från placeringsverksamhet	realisationsvinster och -förluster för finansiella tillgångar som kan säljas, nedskrivningar, utdelningar samt förändringar i verkligt värde på förvaltningsfastigheter, realisationsvinster och -förluster, hyror och andra kostnader i anslutning till fastigheter
Övriga rörelseintäkter	övriga rörelseintäkter, centralbanksavgiften
Personalkostnader	löner, arvoden, pensionskostnader, lönebikostnader
Övriga administrationskostnader	kontorskostnader, ADB-kostnader, övriga administrationskostnader
Övriga rörelsekostnader	avskrivningar, hyror, övriga kostnader

SEGMENTRAPPORTERING

Utgångspunkten för identifieringen av rörelsesegment är den ekonomiska information som den högsta verkställande beslutsfattaren regelbundet följer upp. De rörelsesegment som rapporteras är Bankrörelsen, Skadeförsäkringen, Kapitalförvaltningen och Koncernfunktionerna.

En beskrivning av rörelsesegmenten och principerna för upprättande av segmentrapporteringen finns bland de segmentvisa uppgifterna.

REDOVISNINGSPRINCIPER SOM KRÄVER LEDNINGENS BEDÖMNING OCH CENTRALA OSÄKERHETSAKTORER I ANSLUTNING TILL BEDÖMNINGARNA

Då bokslutet upprättas görs sådana uppskattningar och antaganden om framtiden, vilkas utfall kan avvika från de här uppskattningarna och antagandena. Dessutom måste olika avvägningar göras då principerna för upprättande av bokslutet tillämpas.

I beloppet på skulden i anslutning till försäkringsavtal ingår flera faktorer och osäkerhetsfaktorer som är föremål för avvägningar. För skadeförsäkringens del baseras bedömningen utöver antaganden som gäller den yttre omvärlden i huvudsak på aktuariella analyser av den egna skadestatistiken. Hur korrekta antagandena om framtiden är följs upp fortlöpande. Osäkerhetsfaktorerna i anslutning till försäkringsavtal och deras effekter redovisas i not 32.

Värdet av de försäkringsavtal, kundrelationer och varumärken som förvärvats baserar sig på uppskattningar av bland annat det framtida kassaflödet och den diskonteringsränta som kommer att tillämpas. Effekterna av de här bedömningarna beskrivs i not 24.

Goodwill, nyttigheter med en obegränsad nyttjandetid och immateriella tillgångar i arbete prövas årligen med hänsyn till nedskrivningsbehovet. Återvinningsvärdet bestäms vid nedskrivningsprövningen och det baserar sig ofta på bruksvärdet, och vid beräkningen av det måste bedömningar göras om det framtida kassaflödet och den diskonteringsränta som tillämpas. Effekterna av de här bedömningarna beskrivs i not 24.

Nedskrivningsprövningen av fordringar är antingen individuell eller gruppvis. Den individuella nedskrivningsprövningen baserar sig på ledningens uppskattning av det framtida lånespecifika kassaflödet. Den mest kritiska faktorn vid den lånespecifika nedskrivningsprövningen är att bestämma det kassaflöde som sannolikt uppkommer.

För granskningen av gruppvisa nedskrivningar kategoriseras fordringarna i grupper enligt kreditrisk. De gruppvisa nedskrivningarna baseras på en uppskattning av framtida förluster som baserar sig på historiska uppgifter. Då behövs ledningens prövning för att avgöra hur väl de uppskattningar som baserar sig på de historiska uppgifterna motsvarar de förluster som uppkommit och om eventuella korrigeringar behövs i de uppskattningar av framtida förluster som baserar sig på historiska uppgifter.

Nedskrivningsprövningen av skuldebrev bland finansiella tillgångar som kan säljas, lån och fordringar samt investeringar som hålls till förfall ska göras varje balansdag. Om det inte finns objektiva belägg för en nedskrivning, ska nedskrivningen redovisas i resultaträkningen. För egetkapitalinstruments del måste dessutom redovisas en nedskrivning, om värdenedgången är väsentlig eller långvarig. Om en värdenedgång är väsentlig eller långvarig ska bestämmas som en del av ledningens normala prövning. Prövningen sker instrumentvis, med beaktande av de allmänna bokslutsprinciperna och kraven i standarderna.

Ledningen ska avgöra när marknaden för finansiella instrument inte fungerar. Ledningen ska dessutom avgöra när ett enskilt finansiellt instrument är föremål för aktiv handel och när prisuppgifterna på marknaden är en tillförlitlig indikation på instrumentets verkliga värde. Annars ska det verkliga värdet på finansiella instrument fastställas med en värderingsmetod. Ledningens prövning behövs då för att välja värderingsmetod. Till den del som indata inte kan fås från marknaden för att få resultat från modellerna, måste ledningen ta ställning till hur mycket annan information som kan användas. Dessutom ska värderingsmetodernas funktionsduglighet granskas regelbundet.

I förmånsbestämda pensionsplaner redovisas som en tillgångspost nuvärdet av de förpliktelser som följer av planerna med avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna och de icke bokförda aktuariella vinsterna och förlusterna samt kostnaderna avseende tjänstgöring under tidigare perioder. Vid beräkningen har använts aktuariella antaganden om bland annat diskonteringsränta, tillgångarnas förväntade avkastning, kommande förhöjningar av löner och pensioner, omsättningen i personalen och inflationen.

Värderingen av förvaltningsfastigheter till verkligt värde baserar sig till vissa delar på ledningens bedömningar av objektens marknadsvärden. Vid värderingen av förvaltningsfastigheter tillämpas också en kalkylmodell som baseras på avkastningsvärdesmetoden som utnyttjar en uppskattning av objektens kommande nettointäkter.

NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR

Pohjola-koncernen börjar 2010 tillämpa följande standarder och tolkningar:

- Ändrad IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering — Poster berättigade för säkringsredovisning" (i kraft 1.7.2009 eller senare). Ändringen inverkar för närvarande inte på Pohjola-koncernen.
- Ändrad IFRS 2 "Aktierelaterade ersättningar – Aktierelaterade ersättningar som regleras med kontanter" (i kraft 1.1.2010). Ändringen inverkar inte på Pohjola-koncernens bokslut.
- Ändrad IAS 32 "Finansiella instrument: Rapportering – Klassificering av teckningsrätter" (i kraft 1.2.2010). Ändringen inverkar inte på Pohjola-koncernens bokslut.
- Ändrad IFRS 3 "Rörelseförvärv" (i kraft 1.7.2009). Betydande ändringar har gjorts i standarden. Ändringarna utvidgar tillämpningsområdet för IFRS 3 och inverkar bl.a. på den goodwill som redovisas för anskaffningarna och affärsrörelsernas försäljningsinkomster. En villkorlig köpesumma värderas till verkligt värde och en senare ändring av den resultatförs. Utgifter i anslutning till förvärvet, såsom expertarvoden, bokförs i fortsättningen som kostnader i stället för att aktiveras. Innehav utan bestämmande inflytande kan värderas transaktionsvis till antingen det verkliga värdet eller som en relativ andel av objektets nettotillgångar. Ändringarna kan inverka på Pohjola-koncernens framtida bokslut.
- Ändrad IAS 27 "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (i kraft 1.7.2009). Ändringarna kan inverka på Pohjola-koncernens framtida bokslut.
- IFRIC 17 Utdelningar av sakvärden till ägare (i kraft 1.7.2009). Tolkningen av IFRIC 17 inverkar inte på Pohjola-koncernens bokslut.
- IFRIC 18 "Överföring av tillgångar från kunder" (i kraft 1.7.2009). Tolkningen av IFRIC 18 inverkar inte på Pohjola-koncernens bokslut.
- Förbättringar av IFRS (antagna i april 2009, tidpunkterna för ikraftträdelse varierar)

IASB:s (International Accounting Standards Board) projektplan med mer detaljerade tidtabeller sträcker sig till slutet av 2010. Ändringarna gäller presentationen och värderingen av finansiella instrument, hanteringen av nedskrivningar samt säkringsredovisningen. Dessutom har IASB planer på att offentliggöra ändringar som gäller också annan bokslutsinformation. Pohjola-koncernen bevakar aktivt hur ändringarna framskrider.

NOT 2. PRINCIPER FÖR RISKHANTERING OCH KAPITALUTVÄRDERING

Grunden för riskhanteringen och kapitalutvärderingen utgörs av värden, strategiska val och ekonomiska målsättningar.

Riskhanteringen uppgift är att identifiera de hot och möjligheter som inverkar på hur strategin fullföljs. Riskhanteringen mål är att ge stöd för att de mål som ställts i strategin ska uppnås genom att övervaka att riskerna står i rätt proportion till riskhanteringsförmågan.

De viktigaste riskerna i Pohjola-koncernens verksamhet är kreditrisken, ränterisken, valutarisken, aktierisken, råvarurisken och likviditetsrisken i bankrörelsen samt försäkringsriskerna och marknadsrisken för placeringar i skadeförsäkringsrörelsen. De strategiska och operativa riskerna, såsom förändringar i det ekonomiska läget, konkurrensläget eller kundbeteendet, är nära anknutna till bankrörelsen, kapitalförvaltningen, skadeförsäkringsrörelsen och koncernfunktionerna.

Pohjola Bank Abp:s styrelse godkänner Pohjola-koncernens årligen justerade principer för kapitalutvärdering. I dem definieras riskhanteringsförmågan, inställningen till risktagning, principerna för en integrerad riskhantering och kapitalutvärdering samt planen för att upprätthålla kapitaltäckningen.

I principerna för kapitalutvärdering definieras riskerna i anslutning till koncernens affärsrörelse och riskhanteringsorganisationen samt beskrivs uppgifterna för och ansvarsfördelningen mellan de olika beslutsplan och organisationsenheter som deltar i riskhanteringen. Dessutom innehåller principerna för kapitalutvärdering en beskrivning av kapitalutvärderingsprocessen, metoderna och mätarna för riskhanteringen samt principerna för uppföljningen och rapporteringen av riskerna.

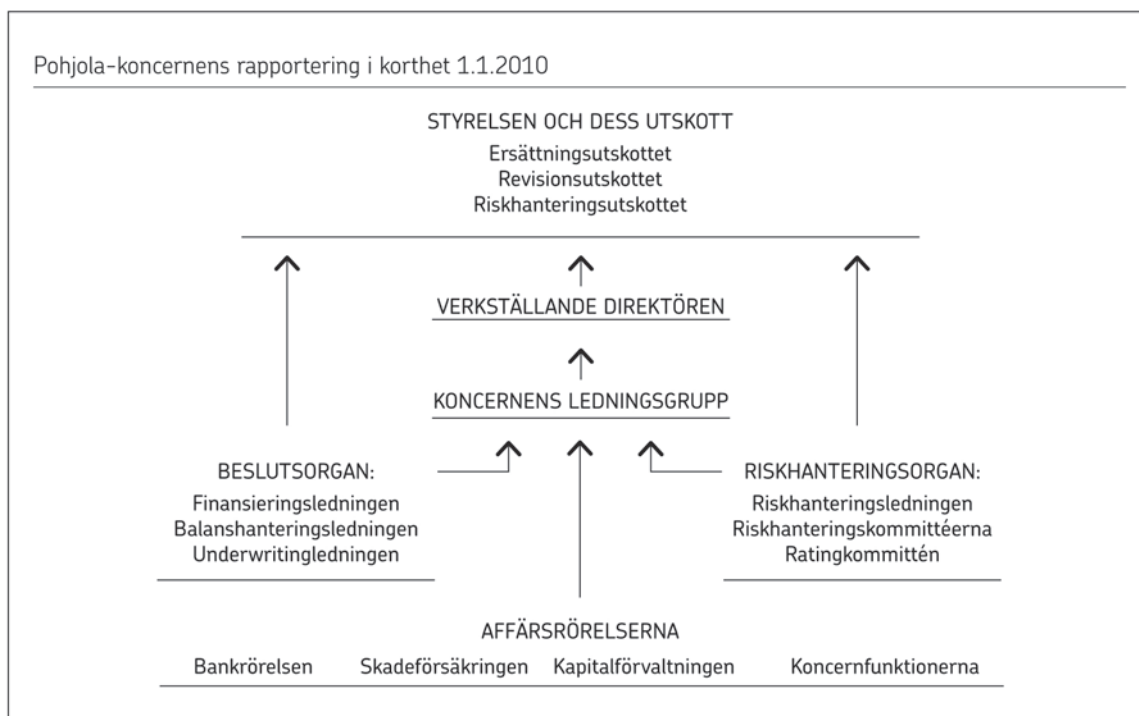
RISKHANTERINGENS ORGANISATION

Pohjolas styrelse är det högsta beslutsfattande organet i frågor som gäller riskhantering och kapitalutvärdering. Styrelsen fattar beslut om riskhanteringen och kapitalutvärderingens mål och organisation, fastställer principerna för kapitalutvärdering, riskpolicyerna, placeringsplanen samt de viktigaste verksamhetsprinciperna för riskhanteringen. Dessutom övervakar styrelsen och följer upp att riskhanteringen och kapitalutvärderingen fullföljs. Styrelsen svarar för att riskhanteringssystemen är tillräckliga, fastställer målen för affärsrörelsen, bedömer behovet av kapitalbuffertar för koncernen och enskilda företag, fastställer kapitalplanerna och den proaktiva beredskapsplanen för kapitalbasen samt beslutar hur compliance-verksamheten ska genomföras och organiseras. Dessutom fattar styrelsen beslut om den rapportering med vilken högsta ledningen följer upp koncernens och dotterbolagens affärsrörelse, riskhanteringsförmåga och risksituation. Styrelsen bedömer minst en gång per år som en större helhet i Pohjola-koncernen hur ändamålsenlig, täckande och tillförlitlig kapitalutvärderingen är. Styrelsen godkänner också systemet för beslutsfattande samt utnämner ledamöterna i Pohjolas riskhanteringsledning, balanshanteringsledning och finansieringsledning samt fastställer uppgiftsbeskrivningen för Underwriting-ledningen och de utnämningar som gjorts.

Styrelsen har utsett ett riskhanteringsutskott för att bereda de riskhanterings- och kapitalutvärderingsuppgifter som hör till styrelsens ansvarsområde. Riskhanteringsutskottets uppgift är att biträda bolagets styrelse med att säkerställa att bolaget och koncernen har ett adekvat system för kapitalutvärdering och riskhantering som täcker hela verksamheten. Utskottets uppgift är också att övervaka att bolaget och koncernen inte i verksamheten tar så stora risker att bolagets och koncernens kapitaltäckning, likviditet eller lönsamhet äventyras väsentligt och att bolagets och koncernens riskhanteringsförmåga är tillräcklig för att trygga kontinuiteten i verksamheten.

För att verkställa sitt uppdrag har riskhanteringsutskottet till uppgift att behandla principerna för bolagets och koncernens kapitalutvärdering, riskpolicyerna och andra allmänna anvisningar för riskhantering. Utskottet har också till uppgift att övervaka att bolagets och koncernens riskhanteringssystem är tillräckligt omfattande och att de fungerar samt att övervaka beloppet och

kvaliteten på kapitalen, resultatutvecklingen samt riskpositionen samt hur riskpolicyerna, limiterna och övriga anvisningar efterlevs. Dessutom ska utskottet övervaka att bolagets riskhantering motsvarar lagar, myndigheternas föreskrifter och anvisningar Riskhanteringsutskottet rapporterar till styrelsen.



Pohjolas styrelse fastställer uppgiftsbeskrivningen för Pohjola-koncernens riskhanteringsledning och utser dess ledamöter. Riskhanteringsledningen koordinerar och styr principerna och riktlinjerna för riskhanteringen och kapitalutvärderingen som helhet samt fastställer en uppgiftsbeskrivning för och utser ledamöterna i ratingkommittén. Riskhanteringsledningen handlägger de principer för Pohjola-koncernens kapitalutvärdering, de riskpolicyer, den placeringsplan och de viktigaste verksamhetsprinciper för riskhanteringen och kapitalutvärderingen som föreläggs styrelsen för fastställande. Dessutom godkänner riskhanteringsledningen de metoder och mätare som används för uppföljningen av risker samt på förslag av respektive affärsrörelse nya affärsmodeller och produkter för koncernen samt ändringar i nuvarande affärsmodeller och produkter. Riskhanteringsledningen rapporterar till riskhanteringsutskottet.

Pohjolas styrelse fastställer uppgiftsbeskrivningen för balanshanteringsledningen och utser ledamöterna i balanshanteringsledningen. Balanshanteringsledningen har till uppgift att analysera, koordinera och styra disponeringen av Pohjola-koncernens balans i enlighet med lagar, myndighetsföreskrifter, de riskpolicyer som styrelsen fastställt och de principer som riskhanteringsledningen fastställt. Balanshanteringsledningen behandlar utvecklingen av strukturen för det egna kapitalet och allokeringen av det egna kapitalet till affärsrörelseenheterna och riskslagen. Den bestämmer om riktlinjerna för användningen av koncernens kapital för att optimera förhållandet avkastning/risk och fattar beslut om koncernens kapitalanskaffning och placeringen av likviditetsreserverna enligt de principer som styrelsen fastställt. Balanshanteringsledningen fattar beslut om allokeringen till affärsområdena av de limiter som uppställts i koncernens riskpolicyer. Balanshanteringsledningen rapporterar till riskhanteringsutskottet.

Pohjola-koncernens riskhanteringsledning fastställer uppgiftsbeskrivningarna för försäkringsrörelsens riskhanteringskommitté och Pohjola Kapitalförvaltnings riskhanteringskommitté. Riskhanteringskommittéerna koordinerar och styr koncernens principer för

riskhantering och kapitalutvärdering i sina affärsrörelser. Riskhanteringskommittéerna följer upp att principerna för kapitalutvärdering och riskpolicyerna samt anvisningarna iakttas i affärsrörelsen. De följer också upp affärsrörelsens riskposition i förhållande till riskhanteringsförmågan och de ställda målen. Riskhanteringskommittéerna rapporterar till riskhanteringsledningen och verkställande direktören för respektive affärsrörelse.

Ratingkommitténs uppgift är att fastställa kreditvärdighetsklasser för företagskunder och kreditinstitut. Finansieringsledningen fattar i fråga om exponeringarna, bankriskerna och länderriskerna beslut om åtagandegränser, limiter och krediter inom de befogenheter som styrelsen fastställt. Ordförande för finansieringsledningen är direktören för Pohjolas Bankrörelse. Kreditkommittén, limitkommittén samt beslutsorganen på avdelnings- och enhetsplanet fattar beslut som gäller kreditrisken inom de beslutsbefogenheter som fastställts.

Principerna för kapitalutvärdering på koncernplanet iakttas i såväl Bankrörelsen, Kapitalförvaltningen som Skadeförsäkringsrörelsen, vilka i första hand bär ansvaret för risktagningen, resultatet och för att principerna för intern kontroll samt riskhantering och kapitalutvärdering iakttas. Affärsrörelserna har rätt att genom att iaktta koncernens riskpolicy och anvisningar fatta beslut om att ta risker inom de beslutsbefogenheter och limiter som fastställts.

Dotterbolagens styrelser är i första hand ansvariga för att dotterbolagen iakttar tillämpliga delar av Pohjola-koncernens principer för riskhantering och kapitalutvärdering samt för att bolagen har intern kontroll och riskhanteringssystem som är tillräckliga med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

Riskhanteringsfunktionen, som är oberoende av affärsrörelsen, har som uppgift att utveckla och genomdriva en integrerad riskhantering och kapitalutvärdering i Pohjola-koncernen i samarbete med ekonomi- och finansfunktionen. Riskhanteringsfunktionen bistår styrelsen, riskhanteringsutskottet, revisionsutskottet och riskhanteringsledningen vid upprättandet och utvecklingen av koncernens principer för kapitalutvärdering (bl.a. kapitalplanering) samt vid upprättandet av koncernens totalriskpolicy, riskpolicyer per riskslag och placeringsplaner. Till funktionens uppgifter hör dessutom att följa upp och rapportera hur koncernens riskhanteringsförmåga och riskpolicyer fullföljs samt att bereda och upprätthålla anvisningar och befogenheter i anslutning till beslutsfattandet.

Riskhanteringsfunktionen verkar också som stöd för beslutsfattandet och kontrollerar kvaliteten i kreditbeslutsprocessen, koordinerar compliance-verksamheten och stöder affärsrörelserna i hanteringen av compliance-risker. Riskhanteringsfunktionen sköter också koordineringen, uppföljningen och rapporteringen av identifieringen och analysen av strategiska risker, rörelserisker och operativa risker. Till Riskhanteringsfunktionens uppgifter hör också att koordinera utvecklingen av processer samt att skapa, upprätthålla och utveckla de metoder som används. Funktionen analyserar också riskerna i anslutning till lanseringen av nya produkter och affärsmodeller.

Riskhanteringsfunktionen övervakar att koncernfunktionerna iakttar de principer för kapitalutvärdering som gäller på koncernplanet. Koncernfunktionerna följer upp och övervakar att affärsrörelserna iakttar principerna för intern kontroll, riskhantering och kapitalutvärdering på koncernplanet.

Som en del av OPC-koncernen och OP-Pohjola-gruppen iakttar Pohjola-koncernen i sin riskhantering och kapitalutvärdering OP-Pohjola-gruppens principer för kapitalutvärdering och rapporterar regelbundet sin riskposition till OPC. OPC:s riskhantering och internrevision bedömer regelbundet hur Pohjola-koncernens riskhantering och kapitalutvärdering fungerar.

RISKHANTERINGSFÖRMÅGA OCH KAPITALUTVÄRDERING

Pohjola-koncernens riskhanteringsförmåga består av kapitalbasen, lönsamheten och kvalitetsfaktorer, vilka bland annat består av intern styrning, intern kontroll, riskhantering samt kapitalutvärdering. Pohjola-koncernens lagstadgade kapitaltäckning bestäms utgående från

kreditinstitutslagen. Pohjola-koncernens mål på lång sikt för primärkapitalrelationen är minst 9,5 %, vilket är dubbelt mer än minimikravet enligt lag.

Skadeförsäkringsrörelsens lagstadgade solvens bestäms utgående från lagen om försäkringsbolag, och på det inverkar de minimikrav som ställts på solvenskapitalet och verksamhetskapitalet samt utjämningsbeloppet. Skadeförsäkringsrörelsens kapitaliseringsmål är 70 % av premieintäkterna.

Pohjola Bank Abp:s kapitaltäckning beräknas med kapitaltäckningsreglerna för basmetoden enligt Basel II för företag, aktieexponeringar, motpartsrisker i handelslagret, värdepapperiserade poster samt kreditrisken hos övriga poster. För övriga kreditriskers och marknadsriskers del beräknas kapitaltäckningen med kapitaltäckningsreglerna för schablonmetoden. Enligt övergångsplanen kommer internmetoden att i följande skede att börja tillämpas också på hushålls- och institutsexponeringar. På affärsrörelsen i Baltikum tillämpas tills vidare schablonmetoden. För operativa riskers del beräknas kapitalkravet med basmetoden, men hösten 2010 byts metoden ut till schablonmetoden.

I kapitalutvärderingsprocessen måste man i och med Basel II bedöma kapitalets tillräcklighet utgående från en totalanalys av riskerna, varvid beräkningen av kapitalkravet måste beakta alla väsentliga risker som ansluter sig till affärsrörelsen. Riskerna består bl.a. av riskerna i anslutning till beräkningen av kapitalkravet enligt pelare I (kredit-, marknads- och operativa risker) samt risker som endast delvis beaktats i pelare I och risker som helt står utanför pelare I (bl.a. ränterisken i den finansiella balansräkningen och koncentrationsrisken i kreditportföljerna) samt risker i anslutning till omvärlden (bl.a. inverkan av konjunkturer och ändringar i lagstiftningen). Pohjola använder i regel främst sin egen modell för ekonomiskt kapital för analysen av de här riskerna.

Revideringen av solvenskravet för försäkringsbolag, Solvens II, ska för närvarande införas nationellt senast 31.10.2012. Då ändras solvensanalysen i en riskbaserad riktning och de försäkringstekniska avsättningarna kommer att värderas till marknadsvärde. Solvens II kan också medföra att utjämningsbeloppet helt eller delvis upplöses i det egna kapitalet.

I samband med den myndighetstillsynsprocess som ansluter sig till Solvens II justeras bl.a. bolagets förmåga att analysera risker som riktar sig mot bolaget (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA). Solvens II förnyar och utvidgar solvensrapporteringen. År 2009 grundade Pohjola-koncernen en egen projektgrupp för Solvens II-förberedelserna för att uppfylla de nya kraven.

I kapitalutvärderingen betonas kraftigt lönsamheten och en effektiv kapitalanvändning. Kapitalhanteringen sköts centraliserat av moderbolaget. Dotterbolagen betalar årligen sitt överskottskapital i utdelning till moderbolaget, och vid behov kapitaliserar moderbolaget dotterbolag med kapitallån eller eget kapitalinstrument.

Affärsrörelsen styrs och följs upp affärsrörelsevis och kapitalen allokeras på basis av riskerna till affärsrörelserna. Affärsrörelsernas resultat jämförs med det kapital som allokerats till affärsrörelserna och affärsrörelsernas operativa avkastning på eget kapital följs upp enligt de mål som ställts upp.

Kapitalutvärderingen är en del av integrerad riskhantering. Målet är att säkerställa att kapitalen används effektivt och att beloppet och kvaliteten på kapitalen är tillräckliga. På så sätt säkerställs att verksamheten inte störs ens vid oväntade förluster. Kapitalutvärderingen baserar sig på ett proaktivt angreppssätt och utgångspunkten för det är koncernens affärsrörelsestrategi och -planer. För kapitalutvärderingsprocessen upprättas utöver kapitaltäckningsmålet dessutom kapitaliseringsmål affärsrörelsevis, kapitaltäckningsprognoser, stresstest, scenarier och känslighetsanalyser samt en beredskapsplan för att upprätthålla kapitaltäckningsmålet med beaktande av alla väsentliga risker som beror på affärsrörelsen och förändringar i omvärlden.

En rätt dimensionerad risktagning, kapitalstruktur samt en stark resultatförmåga och proaktiv riskhantering tryggar Pohjola-koncernens riskhanteringsförmåga.

Ekonomiskt kapital

Det ekonomiska kapitalet beskriver det kapital som behövs för att täcka de oväntade förluster som uppkommer för bolaget på grund av riskerna. Det ekonomiska kapitalet beräknas med statistiska matematiska metoder, en granskningsperiod på ett år och en förtroendegrad på 99,97 % på koncernplanet. Pohjola-koncernens modeller för ekonomiskt kapital har godkänts av riskhanteringsledningen och tagits i bruk under 2009.

Det ekonomiska kapitalet beskriver bättre den risk som ingår i affärsrörelsen än myndigheternas krav. Med Pohjola-koncernens modell för ekonomiskt kapital skapas en kalkylmässig grund för styrningen av affärsrörelserna, varvid kapital kan allokeras effektivt att motsvara riskerna vid respektive affärsenhet.

Pohjola-koncernens ekonomiska kapital innehåller de olika riskslagen i skadeförsäkringsrörelsen samt bank- och placeringstjänsterna (bl.a. kreditrisken, marknadsriskerna, skaderisken, avsättningsriskerna, rörelserisken och de operativa riskerna).

RISKTAGNINGSVILJA

Risktagningsviljan bestäms genom att ställa riskerna i relation till koncernens riskhanteringsförmåga och förväntade intäkter. Affärsrörelsen baserar sig på ett överlagt risk-avkastningstänkande, och enligt det utnyttjas kreditrisken, marknadsriskerna, likviditetsrisken samt risken i försäkrings- och placeringsrörelsen. I samband med affärsrörelsen förekommer också strategiska risker, rörelserisker, compliance-risker och operativa risker.

Pohjola-koncernens inställning till risktagning är moderat. Då omvärlden småningom återhämtar sig kan risktagningsnivån höjas kontrollerat. I risktagningen inom skadeförsäkringsrörelsens placeringsverksamhet kan man åter närma sig allokeringarna på lång sikt.

I bankrörelsen är målet att beloppet av kreditförlusterna och nedskrivningarna under en konjunkturcykel inte i snitt får överstiga 0,30 % av kredit- och garantistocken.

I skadeförsäkringsrörelsen är målet att riskförhållandet mellan försäkringssättningarna (exkl. skaderegleringskostnaderna) och premieintäkterna inte ska överstiga 70 %.

I skadeförsäkringsrörelsens placeringsverksamhet är målet att den negativa avkastning på placeringstillgångarna som uppkommer med 95 % sannolikhet av riskerna i placeringsverksamheten till verkligt värde inte ska överstiga 50 milj. euro.

Målet för koncernfunktionerna är att OP-Pohjola-gruppens likviditet tryggas med likviditetsreserven och övriga åtgärder i enlighet med likviditetshanteringsplanen för åtminstone de följande 12 månaderna också då eventuella hotbilder förverkligas.

Koncernens risktagningsvilja justeras årligen och den preciseras riskslagsvis genom att målvärden ställs upp för de riskslagsvisa mätarna med beaktande av konjunkturerna och marknadsutsikterna. Styrelsen justerar alltid risktagningsviljan och riskpolicyerna då konjunkturutsikterna förändras väsentligt. Dessutom bedömer den halvårsvis risktagningsnivån och -viljan samt uppdateringsbehovet i anslutning till dem.

Riskpolicyer

Risktagningen styrs med hjälp av riskpolicyer som upprättas årligen. Pohjolas styrelse godkänner Pohjola-koncernens totalriskpolicy samt de riskpolicyer och principer under den som styr koncernen, bankrörelsen, koncernfunktionerna och skadeförsäkringsrörelsen.

I totalriskpolicyen allokeras risktagningsviljan till riskslagen så att koncernens målsättningar för affärsrörelsen kan uppnås utan att äventyra risktagningsförmågan och målsättningarna för kapitaltäckningen. Med hjälp av totalriskpolicyen begränsas också uppkomsten av riskkoncentrationer.

Totalriskpolicyn kompletteras i bankrörelsen och koncernfunktionerna av riskslagsvis upprättade riskpolicier och skadeförsäkringsrörelsen styrs av riskpolicier och återförsäkringsprinciper för privat- och företagskunder samt placeringsplaner för skadeförsäkringens placeringsverksamhet.

HANTERING AV COMPLIANCE-RISKEN

Compliance-verksamheten är en del av intern styrning. Målet med hanteringen av compliance-risken är att säkerställa att de externa bestämmelserna och interna rutinerna iaktas i koncernens hela verksamhet samt att adekvata rutiner tillämpas i kundrelationerna.

Pohjola-koncernens compliance-verksamhet stöder den högsta ledningen och affärsrörelserna i hanteringen av compliance-riskerna bl.a. genom att hålla dem som ansvarar för affärsrörelsen informerade om väsentliga förändringar i bestämmelserna och om hur ändringarna eventuellt inverkar på affärsrörelserna, genom att upprätta anvisningar som stöder tillämpningen av bestämmelserna samt genom att identifiera och på förhand analysera de väsentliga skadliga följderna av att bestämmelser inte iaktas. Compliance-riskerna ska identifieras och analyseras i samband med identifieringen och analysen av operativa risker. För nya produkter, tjänster och affärsmodeller samt för utläggningar ska compliance-riskerna analyseras som en del av lanseringsprocessen.

Compliance-verksamheten övervakar och säkerställer att bestämmelser iaktas bl.a. genom att bedöma de interna processerna och rutinerna som ska säkerställa att bestämmelserna iaktas och genom att göra de förbättringsförslag som behövs. Vid mätningen av compliance-risker iaktas analysmetoderna för operativa risker.

De personer som svarar för compliance-verksamheten i Pohjola Bank Abp:s dotterbolag ska säkerställa att de riktlinjer, instruktioner, bestämmelser osv. som gäller på koncernplanet också iaktas i dotterbolagen.

HANTERINGEN AV STRATEGISKA RISKER OCH RÖRELSEISKER

Syftet med hanteringen av strategiska risker och rörelserisker är att skapa en kultur som förebygger risker. Riskhanteringen grundar sig på en planlig, omsorgsfull och kontinuerlig verksamhet inom alla delområden av affärsrörelsen. Uppkomsten av risker förebyggs genom att utveckla processer som gör det möjligt att bättre än tidigare identifiera och analysera potentiella risker och att effektivare leda de åtgärder som påbörjats för att behärska riskerna.

Strategiska risker och rörelserisker

Strategiska risker och rörelserisker uppkommer genom konkurrens, internt tryck eller marknadskrafter som förorsakar oväntade svängningar i volymer, bidrag eller kostnader och på så sätt inverkar på resultatets volatilitet och på hur de långsiktiga målen för affärsrörelsen uppnås. Strategiska risker och rörelserisker kan också uppkomma genom val av fel strategi, bristfällig ledning och uppföljning eller långsamma reaktioner på förändringarna i omvärlden.

Metoder för hantering och mätning av strategiska risker och rörelserisker

De strategiska riskerna hanteras med fortlöpande planering på basis av analyser och prognoser om utvecklingen på marknadsområdena, konkurrensläget och kundernas framtida behov. Pohjola-koncernens affärsrörelsevisa strategi preciseras årligen. De strategiska riskerna följs upp affärsrörelsevis och rörelseriskerna affärsområdesvis.

Riskerna och deras betydelse följs upp och analyseras årligen i samband med att affärsrörelsestrategierna och -planerna uppdateras. Samtidigt bedöms också förändringarna i omvärlden och konkurrensläget och deras effekt på hur strategin förverkligas. Dessutom förenas de riskfaktorer som identifieras förenas med de strategiska projekt som planerats.

Uppföljning och rapportering av strategiska risker och rörelserisker

De strategiska riskerna och rörelseriskerna samt de riskhanteringsåtgärder som hänför sig till dem följs upp med riskkartor och riskregister där de risker som identifierats och analyserats har registrerats.

Översikter över strategiska risker och rörelserisker upprättas två gånger per år. Dessutom rapporteras de strategiska riskerna och rörelseriskerna för affärsrörelserna och affärsområdena samt de riskhanteringsåtgärder som ansluter sig till dem regelbundet.

HANTERING AV OPERATIVA RISKER

Med operativa risker avses risken för direkta eller indirekta förluster till följd av bristfälligt fungerande interna processer, personer, system eller yttre händelser. Definitionen omfattar också den juridiska risken och risken i anslutning till regelefterlevnaden (compliance). En operativ risk kan också ge upphov till förlorat anseende.

Metoder för hantering och mätning av operativa risker

Operativa risker är kvalitativa och de kan inte alltid undvikas helt. Målet med hanteringen av operativa risker är att säkerställa att riskerna inte får oförutsedda ekonomiska följder eller förorsakar förlorat anseende.

Det viktigaste delområdet för hanteringen av operativa risker är identifieringen, analysen samt säkerställandet av att kontroll- och hanteringsmetoderna fungerar och är tillräckliga. Målet är att identifiera operativa risker bland alla betydande produkter, tjänster, funktioner, processer och system, inkl. utläggningar. I samband med identifieringen beaktas också lagstridigt utnyttjande av finansieringssystemet (penningtvätt och finansiering av terrorism) samt risker i anslutning till regelefterlevnaden.

Vikten hos de risker som identifieras bedöms på basis av deras ekonomiska inverkan och sannolikheten för att de uppkommer. Bedömningen beaktar också anseenderisken.

Affärsenheterna rapporterar varje månad till riskhanteringen alla operativa risker som överskrider en viss gräns. De orsaker som lett till ifrågavarande händelser och de åtgärder som vidtagits för att motverka motsvarande händelser beskrivs i rapporteringstillämpningen.

Koncernens och koncernföretagens metoder för att kontrollera omfattningen hos de operativa riskerna och begränsa riskerna utvärderas regelbundet och omedelbart alltid då läget det kräver med enhetliga metoder. En viktig del av hanteringen av operativa risker utgörs också av internrevisionens utredningar samt av att kommunikationen och informationen sköts på överenskommet sätt.

Uppföljning och rapportering av operativa risker

De operativa riskerna klassificeras för rapporteringen enligt en avancerad modell för operativa risker i olika kategorier enligt vilka faktorer som medför att de eventuellt realiserar. Risker som både identifierats och realiserats rapporteras till den verkställande ledningen. De mest betydande riskerna rapporteras dessutom till Pohjola Bank Abp:s styrelses riskhanteringsutskott. De väsentligaste operativa risker som ansluter sig till regelefterlevnaden rapporteras dessutom till Pohjola Bank Abp:s styrelses revisionsutskott.

RISKHANTERINGEN I BANKRÖRELSEN

Hantering av kreditrisker

Med kreditrisk avses en risk som beror på att bankens avtalsparter inte klarar av sina avtalade förpliktelser och att säkerheterna inte tryggar fordringarna. Till kreditriskerna räknas också länder-

och avvecklingsriskerna. Länderrisken är en kreditrisk som hänför sig till utländska fordringar som är grupperade enligt länder. Avvecklingsrisken är risken för förlust av fordringar som är föremål för avveckling i avvecklingsprocessen.

Syftet med hanteringen av kreditrisker är att begränsa de negativa resultateffekterna av de kreditrisker som uppstår på grund av kundernas exponeringar till en acceptabel nivå och samtidigt optimera relationen mellan risk och avkastning. Kreditbesluten och kreditprocessens kvalitet spelar en central roll i hanteringen av kreditrisker. Processen styrs av de fastställda kreditriskpolicyerna, beslutsbefogenheterna och instruktionerna.

Vid hanteringen av avvecklingsrisken betonas kontrollen av motpartens tillförlitlighet. Avvecklingsrisken reduceras med standardavtal och genom att koncentrera avvecklingen till tillförlitliga clearingcentraler.

Kreditriskerna reduceras genom att sprida kreditportföljen och genom att fastställa säkerhets- och kovenantpolicyer kundvis. Kreditrisktagningen begränsas också av de största möjliga kundexponeringar som fastställts på basis av kapitalbasen och det limitsystem som är i bruk. Vid hanteringen av kreditrisker har också derivatinstrument använts. Krediter har inte värdepapperiserats.

Pohjola har inte varit originator eller arrangör vid värdepapperiseringar, men bolaget har placerat i traditionella värdepapperiserade värdepapper som emitterats via specialföretag. Kreditderivat i anslutning till värdepapperisering finns inte. Vid beräkningen av det totala beloppet av värdepapperiseringspositionernas riskvägda poster har använts schablonmetoden för kreditrisken då värdepapperiseringspositionen hör till en exponeringsklass som schablonmetoden för kreditrisken tillämpas på. För positioner som internmetoden tillämpas på har vid beräkningen använts en modell som baseras på kreditklasser,

Pohjola-koncernens riskhanteringsledning godkänner principerna för användning och värdering av säkerheter och fastställer säker värderingsgränser för säkerhetsslagen. Säkerhetsvärdena följs upp regelbundet. Värdet på en säkerhet omvärderas bl.a. då värdet har förändrats avsevärt eller kundens ekonomiska läge har försvagats avsevärt. Värdet på säkerheter som betraktas som konjunktur känsliga och användbarheten av dem ska bedömas med iakttagande av särskild försiktighet.

Kreditriskpolicyn

Genom kreditriskpolicyerna fastställs principerna för de totala exponeringarnas sammansättning, diversifiering, kundval och för användning av säkerheter och kovenant. Syftet är att trygga en tillräcklig diversifiering av kreditportföljen så att det inte uppstår för stora riskkoncentrationer enligt land, kundgrupp, bransch, rating, kundkoncern eller tid.

Granskat enligt portföljer är kunderna indelade i sex grupper, dvs. företag och bostadssammanslutningar, kreditinstitut, hushåll, andelsbanker och OP-Centralen, offentlig sektor samt icke vinstsyftande samfund som betjänar hushållen. Företagskunder, kreditinstitut, hushåll och bankrörelsen i Baltikum har egna kreditriskpolicyer. Utöver de här har en länderriskpolicy utarbetats.

I kreditriskpolicyen för företagskunder har för företagsexponeringarna ställts målvärden enligt ratingklass och relativa maximigränser per bransch.

Affärsrörelsen i Baltikum använder tills vidare inte OP-Pohjola-gruppens klassificeringssystem. Kunder som uppfyller Pohjolas klassificeringskriterier klassificeras av Pohjolas ratingkommitté. Annars används vid beviljandet av krediter kreditupplysningsrapporter från bolag som valts i respektive länder. Utgångspunkten är att kunder som ifrågavarande bolag inte har kreditupplysningsrapporter för inte får finansiering. Av kunder inom affärsrörelsen i Baltikum utgörs en väsentlig del av kunder med anslutning till lantbruk, så inga branschvisa maximibelopp används.

Kreditinstitutens risk sprids enligt rating, emittenter och produkter. För att säkerställa likviditeten hos eftermarknadsdugliga placeringar i skuldebrev har dessutom minimistorlekar fastställts för de emissioner i vilka kan placeras.

I länderriskpolicyn sprids risken genom att ställa upp maximibelopp för de ländervisa exponeringarna.

Limitering av kreditrisker

En limit är ett kund- eller landbestämt maximibelopp för exponeringar eller öppna positioner. I limitbesluten kan man dessutom ställa tidsgränser eller produktvisa gränser såsom maximibelopp för kortfristiga och långfristiga exponeringar. För de flesta företags- och samfundskunder fastställs också en kundbestämd risktagningpolicy, dvs. ett minimibelopp för säkerheter och vilka kovenanter som ska användas.

Åtagandegränsen är den övre gränsen i euro för en kunds exponeringar. En åtagandegräns fastställs årligen för de företagskunder och kreditinstitut som har exponeringar eller planerade exponeringar som överskrider 5 miljoner euro.

Limiten för kreditinstitut är en motpartslimit i euro som är fastställd enligt tid, och affärerna med kreditinstituten sker inom ramen för den. För att en limit ska beviljas krävs att kreditinstitutet är beläget i ett land som har en godkänd länderlimit. Limiten för kreditinstitut justeras årligen.

Länderlimiten är den övre gränsen i euro för fordringar i ett visst land. Beloppet på respektive lands länderlimit och den tidsmässiga begränsning som eventuellt ansluter sig till den bestäms enligt landets kreditvärdighet och Pohjola Bank Abp:s riskhanteringsförmåga så att den stöder de principer för affärsrörelsen som har godkänts. Länderlimiten justeras minst en gång per år.

Kreditprocessen

Den dagliga kreditprocessen spelar en avgörande roll för hanteringen av kreditrisker. Ur riskhanterings synpunkt är de viktigaste skedena av processen bedömningen av kreditvärdigheten, beslutsfattandet och verkställandet, som alla har skilts åt. Kreditprocessens funktion och kvalitet övervakas av riskhanteringsfunktionen.

Bedömning av kreditvärdigheten

Bedömningen av kreditvärdigheten vid Pohjola Bank Abp baserar sig på de kreditriskmodeller som utvecklats och tillämpas gemensamt inom OP-Pohjola-gruppen. Syftet med klassificeringen är att dela in företagskunderna i ratingklasser på basis av kundens betalningsförmåga så att klassificeringen uppfyller riskhanterings behov samt de kriterier som det nya kapitaltäckningssystemet (Basel II) ställer på de interna ratingmodellerna. Riskens omfattning beskrivs för Pohjola Bank Abp:s del av den för respektive kreditklass (PD, probability of default) uppskattade sannolikhet för betalningsoförmåga som utvisar den genomsnittliga sannolikheten för betalningsoförmåga under ett år genom konjunkturcykeln.

Kreditvärdighet per kundgrupp

<i>Kundgrupp</i>	<i>Definition av kreditvärdighet</i>
Medelstora och stora företag	Ratingkommitténs rating
Små företag	Rating på basis av bokslutsuppgifter och betalningsbeteende
Kreditinstitut	Rating-kommitténs rating eller utomstående ratinginstituts rating
Andelsbankerna och OP-Centralen	Ratingkommitténs rating
Länder	Utomstående ratinginstituts rating
Privatkunder	Rating på basis av uppgifter om betalningsbeteende och credit scoring

Företagskundernas kreditvärdighet bedöms med OP-Pohjola-gruppens interna klassificering med 20 klasser. Företagskunderna rating bedöms minst en gång per år. Pohjola tillämpar egna klassificeringsmodeller för medelstora och stora företag respektive små företag. Oberoende av

klassificeringsmodellen har varje kreditklass samma sannolikhet för betalningsoförmåga. De kreditklasser som de olika modellerna ger är därför jämförbara.

Klassificeringen av medelstora och stora företag påverkas av företagets ekonomiska ställning enligt företagets bokslutsinformation. De viktigaste nyckeltalen i informationen är kapitaltäckning, lönsamhet och likviditet. Dessutom beaktas företagets ledning, ekonomiska planering och rapportering, marknadsposition, konkurrenskraft, produktkvalitet och läget inom branschen samt det tidigare betalningsbeteendet och framtidsutsikterna. Om ett företag också har en offentlig rating, används den som en faktor då kreditvärdigheten bedöms.

Klassificeringsmodellen för medelstora och stora företag har upprättats genom att förena statistisk analys och expertbedömningar. Vid bedömningen av de klassvisa PD-värdena har använts information om nyckeltal och betalningsoförmåga för 2002–2006. Eftersom information om betalningsoförmåga fanns att tillgå endast för ett gott konjunkturläge, uppskattades den allmänna korrigering som behövdes på basis av material om kreditförluster och konkurser ända sedan 1991 samt med utländska bankers insolvenstidsserier ända sedan 1990. PD-värdena i klasserna innehåller dessutom den felmarginal som följer av statistikanalysen. Den validering av klassificeringsmodellen som skett på basis av uppgifterna om nyckeltalen i bokslutet och betalningsoförmåga fram till 2009 utvisade att modellen fungerade väl och endast krävde små uppdateringar.

Grunden för analysen av små företag utgörs av en klassificeringsmodell som Suomen Asiakastieto Oy utvecklat. Det är fråga om en statistisk modell där variablerna utgörs av bl.a. faktorer i anslutning till företagets historia, innehav, ansvariga, bokslut och betalningsätt. Poänggränser har ställts upp för de poäng som modellen ger, och med tillämpning av gränserna omvandlas poängen till OP-Pohjola-gruppens interna kreditklasser. För de betalningsoförmögenhetsposter som realiserats har gjorts en likadan justering på grund av konjunkturen som i PD-värdena i klassificeringsmodellen för stora och medelstora företag. Valideringen av klassificeringsmodellen för små företag 2009 utvisade inte att väsentliga ändringar måste ske i modellen.

I tabellen nedan beskrivs hur företagsexponeringarnas ratingklasser motsvarar Standard & Poor's rating.

S&P Rating	AAA...AA-	A+...BBB-	BB+...BB-	B+...B-	CCC
OP-Pohjola-rating	1–2,5	3–5	5,5–7	7,5–9,5	10

Till de två sämsta klasserna (11–12) hör kunder som antingen har allvarliga betalningsanmärkningar eller som har försatts i antingen företagssanering eller konkurs.

Vid ratingen beaktas inte säkerheter eller garantier som erhållits för kundens exponeringar. Riskbedömningen enligt exponering görs på basis av kundens rating, den föreslagna exponeringen samt säkerheterna och garantierna för exponeringen i beslutsskedet samtidigt som exponeringarna prissätts.

Internratingen utnyttjas vid prissättningen av exponeringar, i kreditbeslutsprocessen, uträkningen av det ekonomiska kapitalkravet och vid uppställandet, uppföljningen och rapporteringen av kvalitetsmålen i kreditportföljen.

En intern rating för kreditinstitut togs i bruk i början av 2009. Klassificeringsmodellen för kreditinstitut har upprättats genom att förena statistisk analys och expertbedömningar. Då modellen utvecklades ersatte extern rating det knappa empiriska insolvensmaterialet. Klassificeringen påverkas av kreditinstitutets ekonomiska ställning på basis av kreditinstitutets bokslutsinformation så att de viktigaste nyckeltalen är kapitaltäckning, lönsamhet, storlek och likviditet. Dessutom beaktas ledningen, ekonomisk rapportering, marknadsposition, kreditstockens art, riskhanteringsnivå, affärsrörelsens diversitet, framtidsutsikter och stat. Schablonmetoden för kreditrisken tillämpas fortfarande vid beräkningen av de riskvägda posterna för kreditinstitutsmotparter.

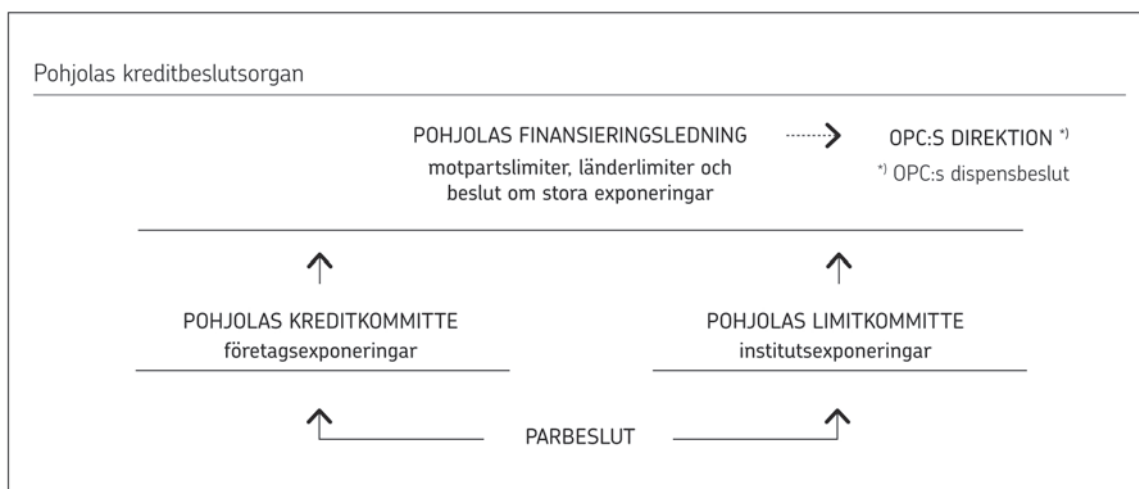
Länderna är indelade i fem länderriskgrupper på basis av Moody's rating. Den lägsta investeringsgradsklassen (Investment Grade) är Baa3, dvs. länder som hör till länderriskgrupp 3.

Länderriskgrupperna i relation till Moody's rating

Länderriskgrupp	Moody's rating
Grupp 1	Aaa
Grupp 2	Aa1–A3
Grupp 3	Baa1–Baa3
Grupp 4	Ba1–B3
Grupp 5	Caa1–C och icke klassificerade

Beslutsfattande

En bedömning av kreditvärdigheten utgör grunden för kreditbeslutsförslagen. De kundansvariga bereder och föredrar framställningar om åtagandegränser, limiter och finansiering för de beslutsfattande organen. Framställningarna om kreditbeslut omfattar en utredning av kreditsökanden, de exponeringar som tidigare beviljats sökanden och säkerheterna för dem samt om öppna positioner. I framställningarna om kreditbeslut för företagskunder ingår en analys av kundens kreditvärdighet, en säkerhets- och kovenantpolicy för korta och långa exponeringar samt en prognos över utvecklingen av kundens ekonomiska situation. Till framställningarna om åtagandegräns för företagskunder fogas alltid en bokslutsanalys och för nya företagskunder ofta också en företagsanalys. Vanligtvis innehåller framställningarna om kreditbeslut för företag och finansiella institut riskhanteringsfunktionens ställningstagande om kreditrisken.



De beslutsfattande organen fattar beslut om risktagning inom sina befogenheter och genom att iaktta de fastställda kreditriskpolicyerna, limiterna och riktlinjerna. De beslutsfattande organens befogenheter att fatta beslut har differentierats på basis av kundens rating samt beloppet av kundens exponeringar och öppna position. För privatkunder fattas kreditbesluten på basis av OP-Pohjola-gruppens interna rating av privatkunder, och små kreditbeslut fattas också med ett automatiskt kreditbeslutssystem som baserar sig på credit scoring.

Verkställande

Vid verkställandet görs anbuds- och avtalshandlingarna upp utgående från de godkända besluten. Uppfyllandet av uttagsvillkoren kontrolleras ännu innan pengarna överförs till kunden. Dessutom övervakas uppfyllandet av avtagsvillkoren under avtalets giltighetstid.

Mätning, uppföljning och rapportering av kreditrisken

Kreditrisken mäts kundvis med beloppet av exponeringarna och den öppna positionen. Med exponering avses det totala beloppet av balansposter och poster utanför balansräkningen som banken har i fråga om en viss kund. Den öppna positionen räknas ut genom att från exponeringarna dra av säkerheterna till deras säkerhetsvärde. Kreditrisken mäts också med den vägda öppna position som fås genom att multiplicera den kundvisa öppna positionen med kreditvärdighetens sannolikhet för betalningsanmärkningar. Som mätare på kreditrisken används dessutom problemkrediternas och de förfallna betalningarnas andel av kredit- och garantistocken samt kreditförlusternas andel av kredit- och garantistocken.

Kreditrisken i kreditportföljen mäts också med beloppet av förväntade och oväntade förluster och deras utveckling i relation till kredit- och garantistocken. Olika stresstest görs också på beloppet av förväntade och oväntade förluster.

Kunduppföljningen fördelar sig på en årlig analys av bokslut och delårsrapporter och på en fortlöpande uppföljning av kundernas betalningsbeteende och verksamhet. Kundernas betalningsbeteende, de förfallna betalningarna och problemkrediterna följs fortlöpande upp med information som fås från såväl OP-Pohjola-gruppens interna som externa övervakningstjänst.

Om man vill granska utvecklingen av den ekonomiska situationen, beloppet på kreditrisken och betalningsbeteendet intensivare för vissa kunder, sätts de under specialobservation. Samtidigt provas också behovet av en ändring av kundens rating, hur sannolik en kreditförlust är och hur behövlig en nedskrivning är. Det här betyder ofta också att kreditbesluten fattas i ett högre beslutsorgan.

Användningen av företagskundernas åtagandegränser och limiterna för finansiella institutskoncerner följs upp i kreditbeslutsprocessen. Dessutom övervakas kreditbesluten också i de beslutsfattande organen, som alltid ger kreditbeslutsprotokollen för kännedom till den följande beslutsnivån.

Rapporteringen av kreditriskerna är koncentrerad till riskhanteringsfunktionen. Hur kreditriskpolicyn följs granskas i riskanalysen, som görs upp för styrelsens riskhanteringsutskott och genom vilken dessutom rapporteras bland annat om de totala exponeringarnas belopp, fördelning och art samt om utvecklingen av problemkrediterna.

Användningen av limiter och eventuella överskridningar av limiterna rapporteras regelbundet. Dessutom gör riskhanteringsfunktionen upp portföljanalyser.

Beslutsfattande och bedömning i anslutning till kreditriskmodellerna

OPC:s direktion beslutar om ibruktagningen av kreditriskmodellerna och betydande ändringar. I utvecklingen och upprätthållandet av modellerna samarbetar de organisationer vid Pohjola Bank Abp och OP-Centralen som är oberoende av affärsrörelsen. Kreditriskmodellerna valideras minst en gång per år i enlighet med de valideringsanvisningar som OP-Pohjola-gruppens riskhanteringskommitté godkänt. Vid valideringen provas med statistiska metoder bl.a. hur korrekta modellens särskiljningsförmåga och riskestimat (PD, LGD och EAD) är. Dessutom omfattar valideringen en kvalitetsbedömning. Valideringens resultat och eventuella rekommendationer till åtgärder ska rapporteras till riskhanteringskommittén, som beslutar om de utvecklingsåtgärder som ska vidtas på basis av valideringen. Valideringens oavhängighet säkerställs av OPC-koncernens internrevision.

Användning av kreditriskmodeller i kapitaltäckningsanalysen

Finansinspektionen har beviljat OP-Pohjola-gruppen tillstånd att stegvis övergå till en intern riskklassificering (IRBA, Internal Ratings Based Approach) i kapitaltäckningsanalysen. Analysen inleddes i september 2008 med basmetoden för Pohjola Bank Abp:s företagsexponeringar och hela koncernens aktieexponeringar. Överföringen av de övriga exponeringsklasserna till internrating förbereds under en treårig övergångsperiod.

I basmetoden beror riskvikten för respektive kunds exponeringar på den sannolikhet för betalningsförmåga (PD) som räknats ut med de egna kreditriskmodellerna. Basmetodens

förlustandel (LGD) och exponeringsbeloppet vid tidpunkten för betalningsoförmågan (EAD) beräknas med de modeller som myndigheterna fastställt.

Hanteringen av marknadsrisker

Marknadsriskerna förorsakar bankerna resultateffekter på grund av förändringar i marknadspriserna (räntor, valutakurser, aktiekurser, kreditriskmarginaler) eller i prisfluktuationer (volatiliteter). Marknadsriskernas inverkningar på resultatet kan vara antingen direkta eller periodiserade på flera räkenskapsperioder. Redovisningen av resultateffekterna beror på den balanspost som är föremål för marknadsrisker eller behandlingen i bokföringen av ett derivat. Marknadsprisbildningen påverkas av marknadernas funktion, dvs. likviditeten. Då marknaden saknar tillräckligt djup eller då marknaden inte fungerar på grund av en störning, uppkommer en marknadsrisk också på grund av bristen på marknadslikviditet. I allmänhet leder en försämrad marknadslikviditet till att resultatet försvagas på grund av att de likviditetspremier som ingår i marknadsprisen ökar.

Syftet med hanteringen av marknadsrisker är att begränsa de risker som förorsakas av prisförändringar i balansposterna och posterna utanför balansräkningen till en acceptabel nivå samt att främja resultatförmågan genom att optimera relationen mellan risk och avkastning.

Marknadsrisker ingår såväl i handelsrörelsen som i den finansiella balansräkningen. Målet med handelsrörelsen är att på kort sikt dra nytta av förändringarna i marknadspriserna genom aktiv marknadsrisktagning. Resultateffekterna av den marknadsrisk som tas i handelsrörelsen syns främst direkt som en förändring i marknadsvärdena på balans- och derivatinstrument.

I den finansiella balansräkningen ingår bankens strukturella ränterisk som består av kredit- och garantistocken, inhemsk och utländsk partikapitalanskaffning. Till den finansiella balansräkningen räknas också likviditetsreserverna samt resten av balansräkningen (till exempel aktier, fastigheter och egna kapital). Målet med hanteringen av marknadsriskerna i den finansiella balansräkningen är att skydda koncernens finansnetto mot förändringar i räntorna och att lönsamt upprätthålla OP-Pohjola-gruppens likviditetsreserver. I hanteringen av den finansiella balansräkningen tas ingen valutakursrisk. Marknadsrisken i den finansiella balansräkningen realiserar typiskt i bankens räntenetto mellan de periodiserade räkenskapsperioderna.

Pohjolas styrelse fastställer principer och riskpolicyer för hantering av marknadsrisker. Balanshanteringsledningen koordinerar och styr principerna för hantering av marknadsrisker och övervakar användningen av limiterna. Marknadsriskerna koncentreras till de affärsenheter som har rätt till respektive risker, och affärsenheterna ansvarar för riskerna och resultatet hos sina positioner inom ramen för de limiter som ställts upp. Kapitalmarknadens, Treasurys och Kapitalförvaltningens middle-office följer upp och rapporterar marknadsriskerna och resultatet av dem till både affärsrörelsen, den verkställande ledningen och riskhanteringsfunktionen. Principerna och mätarna är enhetliga för hantering av marknadsrisker både i handelsrörelsen och i den finansiella resultaträkningen.

För ränte-, volatilitets-, valuta-, aktie-, råvaru- och fastighetsriskerna har gjorts upp egna riskpolicyer som definierar principerna och limiterna för positionens struktur och diversifiering. Syftet är att säkerställa att det inte med tanke på riskhanteringsförmågan uppkommer för stora marknadsrisker. Risklimiterna har vidareallokerats till handelsrörelsen (ränte-, valuta-, råvaru- och volatilitetsrisken) och treasury (ränte-, volatilitets- och aktierisken).

Ränterisken sprids enligt valutor, produkter och perioder. Valutarisken säkras enligt valutor. Aktie- och kapitalinvesteringsriskerna sprids enligt marknadsområden, branscher och emittenter. I kapitalfondsinvesteringarna sprids risken i enlighet med fondens stadgar. Egna limiter har definierats för optionsrörelsen.

En fortlöpande analys av riskpositionernas struktur och av marknaden samt beräkning av effekten av marknadsförändringar på bankens riskposition och resultat spelar en central roll i hanteringen av marknadsrisker. En effektiv hantering av marknadsrisker kräver aktuell och korrekt information om positionerna och marknaden samt snabba reaktioner på förändringar. Marknadsriskerna hanteras genom att bearbeta riskpositionerna och med hjälp av balans- och derivatinstrument på

basis av respektive marknadsuppfattning inom ramen för risklimiterna. Marknadsriskpositionen eller enskilda avtal kan också säkras med derivatinstrument mot förändringar i deras marknadsvärde eller för att trygga finansnettot i positionen.

Mätning, uppföljning och rapportering av marknadsrisker

I Pohjola mäts marknadsriskerna med hjälp av de mätare som beskrivs i tabellen:

Riskslag	Riskmätare	Resultatmätare	Frekvens
ränterisk/ handelsportföljer	effekten av en räntehöjning på 1 %-enhet på de framtida kassaflödena till nuvärde	förändringen i marknadsvärdet	dagligen
ränterisk/finansiell balansräkning	effekten av en räntehöjning på 1 % -enhet på de framtida kassaflödena till nuvärde	förändringen i marknadsvärdet, finansnetto	dagligen
valutarisk	den totala nettopositionen, valutaparspositioner	förändringen i marknadsvärdet	dagligen
aktierisk	förändringen i marknadsvärdet på 20 %-enheter	förändringen i marknadsvärdet	varje vecka
volatilitetsrisk	effekten av en förändring i volatiliteten på 1 % -enhet på positionens nuvärde	förändringen i marknadsvärdet	dagligen
råvarurisk	den potentiella resultateffekten på dagsplanet hos råvarupositionen på basis av volatiliteten hos råvaruindex som motsvarar positionen	förändringen i marknadsvärdet	dagligen
fastighetsrisk	kapital uppbundet i uthyrningsbara objekt samt fastigheternas vakansgrad	nettoavkastning	kvartalsvis

Riskhanteringsfunktionen följer upp Pohjolas ränte-, råvaru-, volatilitets- och valutarisklimiten dagligen och rapporterar dem till affärsrörelsen och ledningen.

Ränterisken

Ränterisker uppstår då löptiderna, räntestrukturpunkterna eller räntegrunderna för balansposterna och posterna utanför balansräkningen avviker från varandra. I handelsrörelsen realiserar ränterisken som en förändring av värdepapprens och derivatinstrumentens marknadsvärde då marknadsräntorna förändras. Beträffande ränterisken i den finansiella balansräkningen realiserar risken som en förändring i finansnettot. Beträffande skuldebrev som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och som ska räknas till likviditetsreserven realiserar ränterisken som en förändring av marknadsvärderna i resultaträkningen och beträffande skuldebrev som kan säljas realiserar den som en förändring i fonden för verkligt värde under eget kapital.

I balansen ingår också en strukturell ränterisk som i huvudsak uppkommer i detaljstinlåningen och av räntefria balansposter. På ränterisken inverkar också eventuella återbetalningar av kundavtal i

förtid. Återbetalningarna i förtid och detaljstinlåningen utgör inte poster av betydelse för Pohjola Banks affärsrörelse. Båda posterna följs upp, men modeller har inte upprättats för kundbeteendet. Ränterisken inom handelsrörelsen och den finansiella balansräkningen mäts och rapporteras dagligen med likadana mätare och limiteringsprinciper. Med dem bedöms också känsligheten för ränteförändringar i finansnettot. Endast vissa separat bestämda enheter får ta ränterisker inom ramen för sina limiter.

Valutarisken

En valutarisk uppkommer då beloppen av fordringar och skulder i samma valuta avviker från varandra.

Skötseln av valutakursrisken har koncentrerats till handelsrörelsen. Riskerna i positionen avgränsas med de limiter som uppställts för den totala nettovalutapositionen, huvudvalutornas (USD, GBP, SEK) valutaparspositioner och för enskilda valutor.

Valutapositionerna rapporteras dagligen.

Aktierisken

Aktierisker uppkommer i aktie- och kapitalinvesteringsrörelsen. Aktieplaceringarna består både av aktier som kan säljas och aktier som innehas långvarigt.

I aktieriskpolicyn fastställs principer som styr aktieportföljens sammansättning och valet av placeringsobjekt.

Skötseln av den aktieportfölj som bokförts som en post som kan säljas är koncentrerad till treasury. Risken i aktieplaceringarna mäts med effekten av en kursförändring på 20 % i aktiepositionens marknadsvärde. Aktierisken rapporteras varje vecka.

Råvarurisken

Råvarurisken uppkommer ur en öppen råvaruderivatposition. Råvarurisker tas bl.a. med el-, olje- och metallderivat.

Risken i råvarupositionerna rapporteras dagligen.

Volatilitetsrisken

En volatilitetsrisk uppstår i öppna optionspositioner. Volatilitetsrisker tas vid ränte- och valutaoptioner samt i liten skala vid återköp av emitterade indexlån.

Ränte- och valutavolatilitetsriskerna rapporteras dagligen.

Fastighetsrisken

Med fastighetsrisk avses nedskrivnings- och avkastningsrisker som ansluter sig till fastighetsinnehav.

Genom fastighetsriskpolicyn fastställs principer som styr sammansättningen av fastighetsinvesteringsportföljen och valet av placeringsobjekt. Över fastighetsinnehaven görs årligen upp objektvisa värderingar och åtgärdsplaner. Fastighetsriskerna rapporteras varje kvartal i koncernens riskanalyser.

Hanteringen av likviditetsrisken

Med likviditetsrisken avses den risk som ansluter sig till tillgången på refinansiering och den inverkan som utvecklingen i bankens kreditvärdighet har på priset på refinansieringen. En risk uppstår då fordringarna och skulderna har avvikande löptider. En risk uppstår också om antingen skulderna eller fordringarna eller bägge är koncentrerade beträffande motparter, instrument eller marknadssegment. En likviditetsrisk kan också uppstå på grund av förändringar i kundbeteendet, den ekonomiska omvärlden eller marknadslikviditeten.

Med den kortfristiga likviditetsrisken avses risken i anslutning till tillgången på finansiering då skulder eller andra betalningar förfaller. Riskerna kan realiseras till exempel på grund av att

likviditeten på marknaden minskar eller på grund av att kreditsökandens kreditvärdighet försämras. För den kortfristiga likviditetsrisken vidtas förberedelser genom att upprätthålla en reservportfölj som består av likvida skuldebrev.

Likviditetshanteringen regleras av Europeiska centralbankens minimireserv- och utlåningsfacilitetssystem.

Som centralbank för OP-Pohjola-gruppen svarar Pohjola Bank Abp för hela OP-Pohjola-gruppens likviditet och för att likviditetsreserverna är tillräckliga. Merparten av likviditetsreserven utgörs av skuldebrev med hög rating, som kan användas som säkerhet för centralbanksskulder eller smidigt säljas på marknaden.

Syftet med hanteringen av likviditetsrisken är att säkerställa en rätt dimensionerad kapitalstruktur med tanke på riskhanteringsförmågan och att begränsa likviditetsriskerna på grund av balansstrukturen. Målet för hanteringen av den kortfristiga likviditetsrisken är att säkerställa likviditeten också om likviditeten plötsligt stramas åt. Tyngdpunkten inom hanteringen av den kortfristiga likviditetsrisken ligger på att skapa och upprätthålla system som stöder likviditeten samt på att planera beredskapsåtgärder.

Likviditetsrisken hanteras genom att planera likviditeten och balansstrukturen, upprätthålla en tillräcklig likviditetsreserv och genom att sprida kapitalanskaffningen enligt löptidsklasser, motparter, produkter och marknader. För hanteringen av likviditetsriskerna upprättas scenarioanalyser över de största hoten mot likviditeten och deras inverkan på finansieringen och likviditeten samt metoder för att trygga likviditeten.

Pohjolas styrelse fastställer årligen principerna för hantering av likviditetsriskerna och riskpolicyn. Riskhanteringsledningen koordinerar och styr principerna samt övervakar användningen av limiterna. Skötseln av Pohjolas likviditetsrisker samt kapitalanskaffning på lång sikt och reservportföljer är koncentrerad till treasury. Riskhanteringsfunktionen följer upp och rapporterar likviditetsriskerna till både affärsrörelsen och ledningen.

Centrala finansieringskällor utgörs av emissioner av bankcertifikat och obligationslån, inlåning från andra banker och andelsbankerna, inlåning från allmänheten och det egna kapitalet. Tillgången och priset på finansieringen på den internationella penning- och kapitalmarknaden påverkas av Pohjolas rating.

Likviditetsriskpolicyn fastställer minimibeloppet på likviditetsreserven och maximibeloppet på den strukturella finansieringsrisken.

I likviditetsriskpolicyn ingår dessutom en kapitalanskaffningsplan och en plan för att trygga OP-Pohjola-gruppens likviditet då olika scenarier hotar likviditeten.

Mätning, uppföljning och rapportering av likviditetsrisken

Hanteringen av likviditetsrisken består av tre delar: den strukturella finansieringsrisken, förfallostrukturen hos långfristiga skulder och den kortfristiga likviditetshanteringen. Den strukturella finansieringsrisken följs upp med det inbördes förhållandet mellan långsiktiga bestående fordringar och skulder. En limit har ställts upp för det här. Hur den långsiktiga kapitalanskaffningen förfaller följs upp med förfallostrukturen. Limiter har ställts upp också för den. Likviditeten hanteras med scenarier för kassaflöden som förfaller och likviditetsreserver. Limit- och målvärden har ställts upp för likviditetsscenarierna.

Riskhanteringsfunktionen rapporterar finansieringsriskerna månatligen till både affärsrörelsen och ledningen. Likviditetsriskrapporter upprättas dagligen.

Derivatrörelsen

Pohjola använder aktivt ränte- och valutaderivat samt i mindre utsträckning aktie-, aktieindex- och kreditderivat. Värdet på de underliggande tillgångarna och kreditmotvärdena för derivaten redovisas i bokslutsnot 87. Derivat används i både handels- och säkringssyfte som en del av skötseln av totalpositionen. Derivatrisken följs upp som en del av riskerna i handelsrörelsens och

treasurys totalpositioner med samma mätare som vid balanspositioner. Ett undantag utgörs av optionerna, vilkas risk mäts separat på det sätt som beskrivs under rubriken Volatilitetsrisken. Motpartsrisken i derivatrörelsen följs upp med kreditmotvärden som har definierats på basis av återanskaffningskostnaderna för kontrakten (marknadsvärdet) och de framtida produktvisa kreditriskkoefficienterna.

Syftet med säkringen mot ränterisken vid krediter och skuldemissioner är att fixera räntedifferensen, dvs. marginalen, mellan den säkrande posten och den post som säkras. Effektiviteten hos säkringen påvisas genom att använda relationen mellan ränterisktal och marknadsvärdena för de poster som säkras och säkringen.

Tilläggsavkastningskomponenterna för emitterade indexlån har säkrats med derivatstrukturer. De säkrande derivaten består av aktie-, aktieindex-, valuta-, ränte-, råvaru- och kreditderivat.

RISKHANTERINGEN I FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Riskerna i försäkringsverksamheten

Försäkringsverksamheten grundar sig på risktagning och hantering av risken. De viktigaste försäkringsriskerna är förknippade med riskurval och premiesättning, teckning av återförsäkringsskydd och de försäkringstekniska avsättningarnas tillräcklighet. Inom skadeförsäkringen anknyter sig risken i anslutning till de försäkringstekniska avsättningarna speciellt till sådana försäkringsgrenar, där det tar en lång tid innan skadorna visar sig. En betydande risk inom försäkringsverksamheten utgör förutom försäkringsriskerna dessutom placeringsrisken i anslutning till de tillgångar som utgör täckning för de försäkringstekniska avsättningarna.

Försäkringsrisker

Genom ett försäkringsavtal överför försäkringstagaren sina försäkringsrisker på försäkringsgivaren. I skadeförsäkringen består försäkringsrisken i ett enskilt försäkringsavtal av två element. Det första är risken för att det inträffar en eller flera skador som ska ersättas på basis av försäkringsavtalet. Det andra är den risk som är förknippad med storleken av varje inträffad, ersättningsgill skada. Antalet ersättningsgilla skador och storleken av varje enskild skada är slumpmässiga. I försäkringsvillkoren förutsätts att en skada, för att den ska vara ersättningsgill, ska vara en följd av en oförutsedd händelse. Hur stor den skada som förorsakats försäkringsobjektet är beror emellertid i allmänhet i mycket hög grad exempelvis på vilken orsaken till skadan är och vilka förhållanden som rådde då skadan inträffade och också på olika detaljer i händelseförloppet. Ett och samma försäkringsavtal kan dessutom täcka flera objekt som till kvalitet och värde skiljer sig från varandra.

Försäkringsbeståndet består av ett mycket stort antal beviljade skadeförsäkringsavtal. På grund av att försäkringsbeståndet är stort är också antalet skador som kan förväntas inträffa stort. Om de inträffade skadorna är helt oberoende av varandra så blir, enligt lagen om stora tal i sannolikhetsberäkningen, den relativa variationen i den verifierade skadekostnaden mindre ju fler försäkringsrisker som ingår i försäkringsbeståndet.

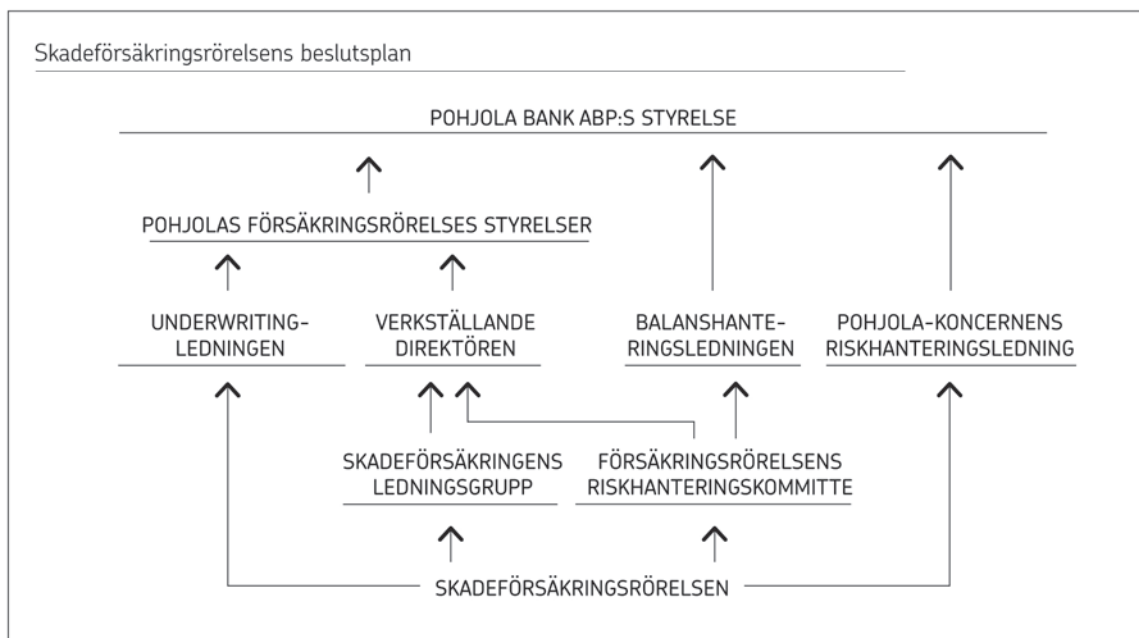
Eftersom det inbördes oberoendet mellan försäkringsriskerna emellertid inte realiseras fullt ut i verkligheten, så försvinner skaderisken i relation till försäkringsbeståndets storlek inte helt, oberoende av hur stort försäkringsbeståndet är. Den här återstående risken som förorsakas av det inbördes beroendet mellan skaderiskerna kallas för icke-diversifierbar risk. De icke-diversifierbara riskerna anknyter sig vanligen till förändringar i omvärlden. Till exempel inverkar ekonomiska konjunkturväxlingar systematiskt på skadetätheten eller skadestorleken inom en viss grupp av försäkringsavtal. Inflationen kan förorsaka en samtidig ökning av skadestorleken i en stor del av bolagets försäkringsbestånd. Förändringar i den allmänna dödlighetsutvecklingen för befolkningen skulle i sin tur återspeglas i bolagets hela bestånd av lagstadgade pensionsförsäkringar. En ickediversifierbar risk kan också ibland anknyta sig till en ännu oidentifierad, dold skaderisk som gäller ett stort antal försäkringsavtal. Det mest kända exemplet på sådana risker i vår närhistoria är asbestskadorna.

En alldeles speciell typ av risk utgör de skadekumuler som förorsakas av naturkatastrofer eller av storolyckor som har sitt ursprung i mänsklig aktivitet. I sådana fall förorsakar en och samma katastrofhändelse i praktiken samtidigt ersättningsgilla skador för ett stort antal försäkrade risker, varvid den totala skadekostnaden till följd av katastrofen kan bli mycket hög. Det här är emellertid en risk som är diversifierbar, eftersom bolaget bedriver skadeförsäkringsrörelse på ett område där risken för naturkatastrofer betraktas som relativt låg. Man kan därför gardera sig mot de här riskerna med hjälp av återförsäkring.

Hanteringen av försäkringsrisker

De viktigaste uppgifterna vid hantering av försäkringsrisker gäller riskurval och premiesättning, tecknande av återförsäkringsskydd samt uppföljning av skadekostnadsutvecklingen och värdering av de försäkringstekniska avsättningarna.

Högsta beslutande organ vid teckningen av försäkringsrisker är Underwriting-ledningen. Den hanterar Pohjola-koncernens försäkringsrisker. Underwriting-ledningen fattar beslut om teckningarna i försäkringsrörelsen inom de befogenheter som försäkringsbolagens styrelser fastställt. Den rapporterar sina beslut till försäkringsbolagens styrelser.



Skadeförsäkringens beslutsfattande har beskrivits i skadeförsäkringens beslutssystem. Besluten om kund- och objekturval samt riskprissättning fattas i enlighet med Underwriting-anvisningarna för respektive försäkringsgren, om försäkringsintresset understiger den gräns som ställts för Underwriting-ledningen. Besluten är beroende på riskens omfattning eller svårighetsgrad differentierade att fattas av flera underwriters eller tillsammans med en chef. För standardiserade försäkringsgrenar är beslutsfattandet systemstött och kund- och objekturvalet fattas på basis av befogenheterna enligt separat fastställda anvisningar.

Riskurval och premiesättning

I verksamhetsmodellerna betonas riskurvalets och premiesättningens betydelse. För varje försäkringsgren och varje riskkoncentration har begränsningar satts gällande riskernas storlek och omfattning. Bolaget har en central databank och ett analysprogram som stöder riskurvalet och premiesättningen. Försäkringsvillkoren utgör ett väsentligt redskap för begränsande av risken. För att begränsa riskerna utförs dessutom även kundspecifika eller försäkringsgrensspecifika riskanalyser.

Återförsäkring

Återförsäkringsprinciperna och maximibeloppet per skada på den risk som försäkringsbolaget behåller på eget ansvar godkänns varje år av styrelsen. I praktiken hålls den risk som försäkringsbolaget behåller på eget ansvar mindre än det maximibelopp som styrelsen godkännt, om det är motiverat med tanke på återförsäkringsskyddets prisnivå. Den självbehållna andelen av de riskspecifika återförsäkringarna är högst 5 miljoner euro och för katastrofåterförsäkringens del 5 miljoner euro. Kapaciteten hos katastrofåterförsäkringen som ger skydd i händelse av kumulskador var 80 miljoner euro 2009 och den höjdes till 95 miljoner euro för 2010.

Återförsäkringen inverkar på behovet av solvenskapital. Som återförsäkrare godkänns endast bolag med en tillräckligt god rating. För varje återförsäkrare har dessutom fastställts en övre gräns för hur mycket risk en och samma återförsäkrare kan ges. Vilken den övre gränsen är beror på riskens art och ifrågavarande bolags solvens. Återförsäkringarna är i huvudsak placerade i bolag, vilkas rating enligt Standard & Poor's är minst A.

Riskkoncentrationer

Lokala riskkoncentrationer beaktas vid EML-beräkningen av egendomsrisker (Estimated Maximum Loss, den största sannolika skadan) och i det EML-genombrottsskydd som ingår i återförsäkringsskyddet. Inom vårt verksamhetsområde finns ingen nämnvärd jordbävningsskade- och brandrisk. Beträffande andra risker för naturfenomen, såsom stormar och översvämningar, är Finland geografiskt sett ett exceptionellt lugnt område. För kumulskador till följd av katastrofer finns dock ett katastrofåterförsäkringsskydd med en tiofaldig kapacitet i förhållande till de realiserade katastroferna. Katastrofskadeskydden för kumulskador omfattar både egendoms- och personskador.

Värdering av de försäkringstekniska avsättningarna

De försäkringstekniska avsättningarnas tillräcklighet följs upp årligen. Försäkringstekniska avsättningar för försäkringsavtal fastställs utgående från uppskattade framtida kassaflöden. Kassaflödena utgörs av utbetalda ersättningar och skaderegleringskostnader.

Avsättningens belopp har uppskattats så att det med rimlig sannolikhet är tillräckligt för att täcka de förpliktelser som härrör från försäkringsavtalen. Det här har genomförts så att man först gjort en uppskattning av skuldens förväntade värde och därefter räknat ut ett säkerhetstillägg på grund av den osäkerhet som föreligger.

Avsättningen för ej intjänade premier har i huvudsak fastställts enligt pro rata-metoden. Då beräknas avsättningen för ej intjänade premier i förhållande till försäkringsperiodens längd. I företagets försäkringsavtal beräknas avsättningen för ej intjänade premier försäkringsspecifikt och för privatkunder beräknas den med koefficienten för avsättningen för ej intjänade premier.

I in casu-avsättningen för oreglerade skador avsätts de kända skador och ersättningar i pensionsform som överstiger avsättningsgränsen. Avsättningen för okända skador och skador som underskrider gränsen för kända in casu-avsättningar avsätts kollektivt med aktuariella metoder.

Avsättningen för ersättningar i pensionsform utgörs av det diskonterade nuvärdet av kassaflödet från ersättningar för inkomstbortfall som betalas ut i form av fortlöpande pensioner. Den diskonteringsränta som används bestäms med beaktande av den rådande räntenivån, lagbestämmelserna om att avsättningarna ska vara betryggande och den av den behöriga myndigheten fastställda övre gränsen för diskonteringsräntan. Den vid slutet av 2009 använda diskonteringsräntan är 3,5 % (31.12.2008: 3,5 %). Som dödlighetsintensitetsmodell har använts en ålderskohortmodell för dödlighetsintensiteten som baserar sig på befolkningsstatistiken i Finland och på antagandet att den nu observerade trenden med en allt högre levnadsålder kommer att fortsätta.

För värdering av den kollektiva avsättningen för oreglerade skador har flera statistiska metoder använts. De största riskerna vid värderingen av den kollektiva avsättningen för oreglerade skador hänför sig till uppskattningen av framtida inflation (exkl. ersättningar för inkomstbortfall), justering av förändringar i utvecklingstriangeln för ersättningar till följd av lagändringar och ändringar i ersättningspraxis (dvs. ger historien en korrekt bild av framtiden) samt de historiska datas riktighet

under tiotals år. Av den kollektiva avsättningen för oreglerade skador har endast avsättningen för pensioner diskonterats.

Vid värderingen av den kollektiva avsättningen för ersättningarna för sjukvårdskostnader och rehabiliteringskostnader inom den lagstadgade olycksfallsförsäkringen och trafikförsäkringen har beaktats att de ersättningar som betalas för skador som har inträffat för över 10 år sedan kommer att finansieras med hjälp av fördelningssystemet.

Värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna är alltid förknippad med osäkerhetsfaktorer som bland annat kan vara beroende av hur bra skadeutvecklingen har kunnat prognostiseras, dröjsmål med verifieringen av skador, kostnadsinflation eller ändringar i lagstiftningen och den allmänna ekonomiska utvecklingen. Bolaget låter med tre års mellanrum en utomstående aktuarie reda ut korrektheten hos beräkningsgrunderna för bolagets försäkringstekniska avsättningar och deras belopp.

Lagstadgade försäkringar

De lagstadgade försäkringarna är enligt lag obligatoriska för försäkringstagaren. Försäkringsbolagen är å sin sida skyldiga att bevilja försäkringar. Ersättningsvillkoren och hur ersättningens storlek ska bestämmas är noggrant reglerade i lag. Inom de lagstadgade försäkringsgrenarna finns det dessutom gemensamma organ som övervakar att ersättningarna är enhetliga och att normerna gällande ersättningar följs. Privatpersoners fordon utgör en större andel av koncernens trafikförsäkringsbestånd än företagets fordon. Lagstadgade försäkringar tecknas i övrigt huvudsakligen av företag eller andra organisationer.

Vid lagstadgad olycksfallsförsäkring tecknar arbetsgivaren en försäkring för sina anställda i händelse av arbetsolycksfall och yrkessjukdomar. Genom trafikförsäkringen försäkras alla personskador som förorsakas vid användning av motorfordon i vägtrafik, och med vissa begränsningar också skador som drabbar den skadevällande chauffören själv. Dessutom ersätts sakskador som förorsakas av tredje part. Patientförsäkringen ersätter personskador som förorsakats av en patient i samband med hälso- och sjukvård.

Skadeantal och skadestorlek

Inom de lagstadgade försäkringsgrenarna utgörs största delen av personskadeersättningarna av ersättningar för inkomstbortfall och sjukvårdskostnader. De ersätts till sitt fulla belopp. Ett undantag från det här utgör ersättningarna för inkomstbortfall inom den lagstadgade olycksfallsförsäkringen, vilka före 65 års ålder endast ersätts till 85 %. Ersättningarna för bestående inkomstbortfall betalas ut i form av livslånga pensioner. Om en skada leder till dödsfall, utbetalas familjepension till änkan/änklingen och till barn som inte har fyllt 25 år. Pensionerna har ingen övre gräns i euro. Inom den lagstadgade olycksfallsförsäkringen och trafikförsäkringen ansvarar försäkringsbolaget emellertid inte för indexhöjningarna av ersättningarna för inkomstbortfall och inte heller för sådana sjukvårdskostnader som betalas över tio år efter det att skadan inträffade. De finansieras via det s.k. fördelningssystemet (se fördelningssystemet).

Vid skador som ersätts på basis av de lagstadgade försäkringsgrenarna fakturerar också den offentliga sektorn enligt de verkliga kostnaderna för sjukvården för sådana skador som inträffat efter 2004. Risken i anslutning till kostnadsersättningar för sjukvård begränsas dock väsentligt av att sjukvårdskostnader för över tio år gamla skador inte hör till de ersättningar som omfattas av försäkringsavtalen (se fördelningssystemet). För att minimera kostnaderna strävar försäkringsbolaget dessutom aktivt efter att sluta avtal med olika instanser som ger sjukvård.

Inom den lagstadgade olycksfallsförsäkringen finns det risk för en storolycka, eftersom det kan arbeta ett stort antal försäkrade personer på ett litet område. Också vid en trafikolycka kan ett skadefall utöver sakskador även inkludera ett flertal skadade och döda. I fråga om sakskador har dock ett ersättningstak på 3,3 miljoner euro satts för ersättningar som betalas ur en och samma trafikförsäkring.

Ur den lagstadgade olycksfallsförsäkringen ersätts utöver olycksfall även yrkessjukdomar. Typiskt för yrkessjukdomar är att skadorna uppstår långsamt. En uppskattning av skadekostnaden vid yrkessjukdomar är därför förknippad med en större osäkerhet än i fråga om olycksfall. Ett extremt

exempel på det här är latent yrkessjukdomar, där det kan gå tiotals år från exponeringen tills sjukdomen framträder. Yrkessjukdomar som förorsakats av asbest hör till de här sjukdomarna. Dödligheten bland personer som insjuknat i asbestsjukdomar, dvs. mesoteliom eller lungcancer, är mycket hög.

Eftersom det är obligatoriskt att teckna försäkring inom de lagstadgade försäkringsgrenarna, så förutsätter lagstiftningen att försäkringsgivaren vid premiesättningen av försäkringarna ska sträva efter att följa riskmotsvarighetsprincipen så att försäkringspremien står i ett skäligt förhållande till de kostnader som försäkringarna förorsakar. I trafikförsäkringen används ett bonussystem, där en inträffad skada leder till en höjd premie. I de lagstadgade olycksfallsförsäkringarna för större företag kan försäkringstagaren välja mellan olika specialtariffsystem, där premierna är bundna till försäkringstagarens egen skadeutveckling. Ju större företag, desto starkare bindning. Ju större företaget är, desto mer tillförlitligt kan dess verkliga risknivå uppskattas utgående från företagets egen skadeutveckling. En motsvarande princip tillämpas också vid premiesättningen av stora fordonsgrupper bestående av fordon som tillhör en och samma försäkringstagare. På så sätt begränsas den risk som är förknippad med premiesättningen, eftersom premiesättningen av den försäkrade risken automatiskt följer försäkringstagarens egen skadeutveckling, dock inte till fullt belopp.

Återförsäkringen av den lagstadgade olycksfallsförsäkringen har ordnats via en nationell storskadepool. Bolagets andel i poolen bestäms enligt försäkringsgrenens marknadsandel. Poolen har tecknat återförsäkring upp till 200 miljoner euro; självbehållet efter poolen är 4 miljoner euro. I trafikförsäkringen är självbehållet per skadefall 3 miljoner euro.

Avsättningen för oreglerade skador som betalas ut i form av pensioner utgörs så gott som helt av pensioner inom de lagstadgade försäkringsgrenarna. Då avsättningen för pensioner räknas ut används diskontering. Den diskonteringsränta som använts har en betydande inverkan på avsättningsbeloppet.

Osäkerhet gällande framtida kassaflöden

Typiskt för de lagstadgade grenarna är att det ofta går en lång tid från det att en skada har inträffat tills skadan är helt och hållet betald. Dylig försäkringsrörelse ger upphov till ett långvarigt kassaflöde. De faktorer som kraftigast inverkar på uppskattningen av det här kassaflödet är dödlighetsintensiteten för ersättningstagarna och inflationens inverkan på sjukvårdskostnaderna.

En sjunkande dödlighetstrend ökar det kassaflöde som skadorna förorsakar, eftersom ersättningarna för inkomstbortfall i regel betalas ut i form av livslånga pensioner. Dödligheten har i flera årtionden varit fortsatt sjunkande i Finland och i de övriga utvecklade industriländerna. I Finland har den förväntade livstiden för nyfödda ökat med i medeltal 1,5 år på tio år. Den dödlighetsmodell som bolaget använder sig av vid beräkningen av avsättningen för oreglerade skador utgår från antagandet att den här trenden fortsätter även i framtiden. En uppskattning av hur inflationen kommer att påverka sjukvårdskostnaderna utgör också en viktig del när man gör uppskattningar av kassaflödena. Utvecklingen av läkarvetenskapen och levnadsförhållandena har såväl lett till minskad dödlighet som ökade sjukvårdskostnader. Bolaget har vid uppskattningen av de framtida kassaflödena utgått från antagandet att inflationen för sjukvårdskostnadernas del är 2 %-enheter högre än den allmänna inflationen.

Eftersom indexhöjningarna av pensionerna inom de lagstadgade försäkringsgrenarna och sjukvårdskostnader som betalas över tio år efter det att en skada har inträffat inte omfattas av försäkringsavtalen (se fördelningssystemet), finns det till de här delarna i praktiken inte någon inflationsrisk överhuvudtaget i anslutning till avsättningen för oreglerade skador. I anslutning till sjukvårdskostnaderna finns det inom de lagstadgade försäkringsgrenarna däremot en inflationsrisk i fråga om de försäkringstekniska avsättningar som hänför sig till bolagets försäkringsavtal till den del det är fråga om ersättning som utbetalas under de första tio åren efter det att en skada har inträffat.

De skador som förorsakats av exponering för asbest och som ersätts som yrkessjukdomar är nästan utan undantag fall av yrkessjukdomar som ersätts på basis av den lagstadgade olycksfallsförsäkringen. Ersättningarna består huvudsakligen av ersättningar för sjukvårdskostnader och inkomstbortfall samt efterlevandepensioner. Svårigheten i att uppskatta

ansvaret för asbestskador ligger i att latenstiden, dvs. det symptomfria skedet från det att exponeringen för asbest skedde till dess att yrkessjukdomen framträder, är lång; beroende på typen av asbestsjukdom i snitt 15–40 år. I Finland upphörde användningen av asbest i huvudsak under 1980-talet och förbjöds helt 1994. Mest användes asbesten under 1960- och 1970-talet. Uppskattningen av ansvaret för asbestskador baserar sig på den genomsnittliga skadestorleken och på ett uppskattat antal skador. De baserar sig å sin sida på nationell statistik över användningen av asbest som råvara i Finland från och med 1905, på antaganden om hur latenstiderna för olika asbestsjukdomar fördelar sig samt på statistiska data gällande redan kända asbestskador. Om avsättningen är tillräcklig och om antagandena är korrekta kontrolleras årligen.

Ersättningsområdet för de lagstadgade försäkringarna är i sin helhet bestämt i lagstiftningen. Alla vet därför vilka skador som ersätts och hur stor ersättning som betalas för varje skada. Det här förbättrar förutsägbarheten vid prognostisering av framtida kassaflöden.

Fördelningssystemet

Fördelningssystemet är ett arrangemang som baserar sig på speciallagar för respektive lagstadgad försäkring. Genom det här arrangemanget har finansieringen av vissa ersättningar som bestäms i de här lagarna, de s.k. ersättningarna enligt fördelningssystemet, genomförts. Fördelningssystemet är ett på lag grundat arrangemang som inte medför någon sådan ekonomisk nytta eller skada för försäkringsbolaget som skulle leda till förändringar i det egna kapitalet.

De ersättningar som betalas ur fördelningssystemet består av indexhöjningar av de ersättningar som betalas ut i form av pensioner, den lagstadgade olycksfallsförsäkringens och trafikförsäkringens sjukvårdskostnader för över tio år gamla skador samt vissa andra ersättningar och höjningar av ersättningar enligt vad som bestäms i de speciallagar som gäller försäkringsgrenarna.

Ersättningarna ur fördelningssystemet finansieras i enlighet med nämnda lagar med en premieandel som försäkringsbolagen varje år tar ut av sina försäkringstagare i samband med premiebetalningen. Premieandelens storlek bestäms utgående från hur stor bolagets marknadsandel av ifrågavarande försäkringsgren är under samma år. Ett bolag som inte längre meddelar försäkringar som hör till ifrågavarande försäkringsgren deltar inte alls i finansieringen av ersättningarna ur fördelningssystemet. Det belopp som insamlats genom den här premieandelen redovisas årligen till en i lag bestämd central sammanslutning, som sköter om att medlen fördelas vidare, så att varje bolag som bedriver eller som tidigare bedrivit, försäkring inom försäkringsgrenen i fråga får exakt det belopp som bolaget betalat i ersättningar ur fördelningssystemet under ifrågavarande år.

För finansieringen av de framtida ersättningarna ur fördelningssystemet står således de kommande generationerna av försäkringstagare. Försäkringstvävet, som gäller alla lagstadgade försäkringsgrenar, garanterar ett finansieringsunderlag för systemet. För den lagstadgade olycksfallsförsäkringens del debiteras till exempel premien för finansieringen av de ersättningar som under ett visst år ska betalas ur fördelningssystemet av alla arbetsgivare som under året i fråga har anställda i Finland eller anställda som är utstationerade från Finland. Finansieringen av fördelningssystemet i enlighet med speciallagarna för de lagstadgade försäkringsgrenarna kan således svika endast i det fall att utförandet av arbete, motorfordonstrafiken eller sjukvården i Finland helt och hållet skulle upphöra.

Övriga olycksfalls- och sjukförsäkringar

Ur de här frivilliga försäkringarna ersätts sjukvårdskostnader som förorsakats av olycksfall eller sjukdom. Dessutom betalas ett engångsbelopp för men eller dödsfall som förorsakats genom olycksfall eller sjukdom. Försäkringstagaren kan antingen vara en privatperson eller ett företag. Den egentliga försäkringsrisken skiljer sig inte väsentligt i fråga om dem.

Skadeantal och skadestorlek

Inom den övriga olycksfalls- och sjukförsäkringen är skadorna i allmänhet små. De största skadorna kan förorsakas vid katastrofer, där ett stort antal människor blir skadade. Försäkringsskyddet gäller inte på namngivna krisområden.

I försäkringarna finns i de flesta fall en övre åldersgräns för de försäkrade. Man strävar på det här sättet efter att begränsa de ersättningsbelopp som betalas ur försäkringen. Vid sjukkostnadsförsäkringar ombes de försäkrade dessutom avge en hälsodeklaration utgående från vilken den försäkrades rätt till ersättning begränsas.

Då fortlöpande årsförsäkringar förnyas har bolaget årligen möjlighet att ändra priset och villkoren för försäkringen. I försäkringslagstiftningen har emellertid grunderna för villkorsändringar begränsats, och de här grunderna ska anges i försäkringsavtalet. Ett försäkringsavtal får inte heller sägas upp på grund av att en skada har inträffat.

I nya sjukkostnadsförsäkringar som beviljats efter 2004 har bolaget fastställt en övre gräns på 50 000 euro för sjukvårdsersättning per försäkring.

Bolaget har i försäkringsklassen "Övriga olycksfalls- och sjukförsäkringar" tecknat återförsäkring i händelse av skadekumuler till följd av katastrofer. Återförsäkringens självbehåll är 2,5 miljoner euro och återförsäkringen täcker skador upp till 25 miljoner euro. Den självbehållna delen är dessutom återförsäkrad genom ett allmänt katastrofskadeskydd för skadekumuler. Återförsäkringen täcker inte skador som förorsakas av epidemier av smittsamma sjukdomar.

Osäkerhet gällande framtida kassaflöden

De försäkringstekniska avsättningarna för andra olycksfall är långvariga. Prognostiseringen av de långvariga kassaflödena inom den övriga olycksfallsförsäkringens sjukvårdskostnader är förknippad med osäkerhetsfaktorer som i synnerhet beror på kostnadsinflationen. Om de med skattemedel finansierade offentliga sjukvårdstjänsterna minskar, förstärks den inflation i sjukkostnaderna som riktar sig till övriga olycksfall.

Sjukkostnadsförsäkringarna är främst kostnadsförsäkringar som ersätter enbart sjukvårdskostnader som realiserats under försäkringsperioden. Sjukförsäkringens villkor är sådana att premierna i praktiken kan höjas på motsvarande sätt om sjukvårdskostnaderna stiger. Utvecklingen i inflationen i sjukvårdskostnaderna medför således ingen nämnvärd osäkerhet i anslutning till sjukförsäkringsgrenarnas framtida kassaflöden.

Inflationen i sjukvårdskostnaderna har en stor betydelse när det gäller att prognostisera sjukkostnadsförsäkringens kassaflöden i fråga om sådana sjukdomar vid vilka ersättning betalas ut under en lång tid. Den snabba utvecklingen inom läkarvetenskapen och de allt dyrare läkemedlen ökar inflationen i sjukvårdskostnaderna.

De framtida kassaflödena påverkas också av utvecklingen inom den offentliga sjukvården. Om de med skattemedel finansierade offentliga sjukvårdstjänsterna minskar, börjar de försäkrade i allt större utsträckning bekosta utgifterna för sin sjukvård med hjälp av sjukkostnadsförsäkringar.

Kasko- och transportförsäkringar

Kaskoförsäkringarna ersätter skador på försäkrade landfordon och spårbunden materiel. Kaskoförsäkringsbeståndet består främst av bilkaskoförsäkringar för privatpersoner och företag. Transportförsäkringen gäller främst företags transportrisker och ersätter skador på transporterat gods. Till den här gruppen hör också resgods- och båtförsäkringar där försäkringstagaren oftast är en privatperson.

Skadeantal och skadestorlek

Förändrade väderleksförhållanden har den största inverkan på skadeantalet och skadestorleken. Skadekostnaden är därför större under vinterperioden än under sommarperioden.

Till de största riskerna inom transportförsäkringen hör riskkoncentrationer till följd av sjötransporter och varulager. En geografiskt omfattande kumulrisk kan dessutom förorsakas av väderleksförhållandena, t.ex. stormar och översvämningar, och i kaskoförsäkringarna också av snö och vinterhalka.

Vid premiesättningen av försäkringar för landfordon används ett bonussystem, där en inträffad skada leder till en höjd premie. Försäkringsbolaget har dessutom rätt att ändra premien årligen.

Om försäkringstagaren är en privatperson, kan försäkringspremien ändras bara om de ändringsvillkor som anges i försäkringsavtalet uppfylls.

Bolaget har tecknat en separat återförsäkring för storskador som förorsakas transporterat gods. Självrisken för återförsäkringen är 5 miljoner euro. Bolagets egendomsåterförsäkringsskydd omfattar också tåg. Den självbehållna delen av skadorna har i händelse av katastrof återförsäkrats via samma återförsäkring som egendoms- och avbrottsförsäkringarna. Självrisken för det här skyddet i händelse av kumulskador till följd av katastrofer är 5 miljoner euro per skadefall.

Största delen av landfordonsförsäkringsbeståndet består av försäkringar för privatpersoner. I övrigt utgörs försäkringsrisken i den här klassen i huvudsak av försäkringar för företag.

Osäkerhet gällande framtida kassaflöden

I försäkringarna för privatpersoner och landfordon finns inga väsentliga osäkerheter då det gäller att prognostisera framtida kassaflöden. Nästan alla skador är betalda inom sex månader efter det att skadan inträffade. När det gäller andra försäkringar är tiden för utbetalning av skadeersättning något längre.

Egendoms- och avbrottsförsäkringar

Ur egendomsförsäkringen ersätts skador på försäkrad egendom med undantag av sådan egendom som omfattas av kasko- eller transportförsäkringen. Över hälften av egendomsförsäkringsbeståndet består av försäkringar som tecknats av företag och andra sammanslutningar. Till den här gruppen räknas också avbrottsförsäkringen för företag som betalar ersättning för förmögenhetsskador som beror på avbrott i företagsverksamheten, då avbrottet har förorsakats av en egendomsskada.

Skadeantal och skadestorlek

De största enskilda riskerna i egendoms- och avbrottsförsäkringen är risken för brand, naturfenomen och att något går sönder i företagets produktionsanläggningar och byggnader samt avbrottsrisker i anslutning till sådana skador. I privathushållen är de enskilda egendomsriskerna små och en enskild skada har därför ingen väsentlig inverkan på bolagets resultat. I privathushållen förorsakas den största delen av skadekostnaden av läckage-, brand- och inbrottsskador.

Risken för naturkatastrofer i Finland och Baltikum har ansetts obetydlig. Skogsskadorna i Sverige har lett till en omvärdering av risken för naturkatastrofer. Pohjola har försäkrat uppskattningsvis 3 % av alla ekonomiskogar i Finland i händelse av stormskador. Skogarna är geografiskt utspridda. Enligt de nuvarande forskningsresultaten råder det ännu osäkerhet om huruvida de stormar som dragit fram under den senaste tiden beror på klimatförändringar eller på naturliga variationer i väderleksförhållandena. Utredningen ger ändå en indikation om att naturförhållandena inom vårt verksamhetsområde kommer att förändras åtminstone på lång sikt. Den förutspådda temperaturstigningen kommer sannolikt att visa sig som förändringar i sommar- och vinterförhållandena och bland annat i form av ökade regn. Det finns emellertid inte några klara bevis för att den stigande temperaturen skulle ge upphov till kraftigare stormar. Katastrofåterförsäkringsskyddet har en kapacitet på 80 miljoner euro. Skyddets kapacitet är tiofaldig i förhållande till de största realiserade skadekumulerna till följd av katastrofer.

I egendomsförsäkringarna för byggnadsbeståndet har översvämningsskador i regel lämnats bort ur villkoren.

Vid valet av egendoms- och avbrottsrisker tillämpas verksamhetssätt som utgår från de olika försäkringsbehov och försäkringslösningar som gäller för kundsegmenten och för vilka det finns fastslagna regler. Premiesättningen av storkundernas försäkringar görs i enlighet med ett certifierat kvalitetssystem. Premiesättningen graderas utgående från riskens storlek och svårighetsgrad och resurserna och chefsbesluten ökas allt efter storleken och svårighetsgraden.

Premiesättningen av försäkringar för företag och sammanslutningar styrs med hjälp av särskilda regler för kundurval och rabatter. I kundurvalsreglerna definieras kundernas allmänna förutsättningar för att accepteras som kunder, bl.a. beaktas betalningsstörningar, och riskurvalet

skärps för branscher med stora risker. I rabattreglerna fastställs särskilt för varje försäkringsgren, och delvis också för varje kundsegment, vilka befogenheter försäljare, riskchefer, underwriters och chefer har att bevilja rabatter. Premiesättningen för små företag styrs dessutom med hjälp av användarbefogenheterna till IT-systemen.

Egendoms- och avbrottsförsäkringarnas lönsamhet följs upp med hjälp av ett mångsidigt uppföljnings- och analyssystem som baserar sig på datalagret för försäkringar och skador. Lönsamhetsanalyser görs per försäkringsgren, kundsegment, bransch och kundhanteringsorganisation.

Bolaget har i samband med att en försäkring förnyas rätt att premiesätta försäkringen på nytt eller att säga upp den. Om försäkringstagaren är en privatperson, kan försäkringspremien ändras bara om de ändringsvillkor som anges i försäkringsavtalet uppfylls.

Försäkringsbeståndet har återförsäkrats genom icke proportionell återförsäkring, där självrisken är 5 miljoner euro per försäkringsrisk. Återförsäkring har dessutom tecknats i händelse av kumulskador till följd av katastrofer.

Osäkerhet gällande framtida kassaflöden

För egendoms- och avbrottsförsäkringarnas del föreligger inga betydande svårigheter när det gäller att uppskatta framtida kassaflöden. Skadorna betalas i regel inom ett år efter det att skadan har inträffat och skadornas storlek kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Den största osäkerheten då det gäller att göra uppskattningar av specifika skador förekommer allmänt taget vid avbrotts- och kumulskador.

Vid uppföljningen av stormskadornas storlek följer bolaget separat upp de skador som förorsakats av varje storm. Vid den månatliga rapporteringen jämförs den ursprungliga uppskattningen av den totala skadan med den konstaterade skadekostnaden och uppskattningen justeras vid behov.

Ansvars- och rättsskyddsförsäkringar

Lagstadgade försäkringar med ansvarsförsäkringselement inkluderas inte i den här gruppen. Ur den egentliga ansvarsförsäkringen ersätts skador där den försäkrade är skyldig att betala ersättning för skada som förorsakats av tredje part. Merparten av försäkringsrisken i den här gruppen består av försäkringar som tecknats av företag. Ur rättsskyddsförsäkringen ersätts förmögenhetsskador som förorsakats av advokat- och rättegångskostnader. Försäkringsrisken i den här gruppen utgörs till största delen av försäkringar för privatpersoner.

Skadeantal och skadestorlek

Inom ansvarsförsäkringen påverkas skadeantalet och skadestorleken i hög grad av den lagstiftning och rättspraxis som reglerar skadeståndsskyldigheten.

I fråga om privatpersonerna är skadorna små. Privatpersonernas andel av den totala risken i den här klassen är dessutom liten.

Av ansvarsförsäkringarna för företag utgörs största delen av produktansvarsförsäkringar och ansvarsförsäkringar för verksamhet. Vid val av försäkringsrisk tillämpas motsvarande regler som för egendoms- och avbrottsförsäkringen. Risken vid så kallade serieskador, dvs. skador som beror på samma fel eller gärning, har till exempel i produktansvarsförsäkringen reducerats så att för skador som ett och samma fel har förorsakat under olika tidpunkter betalas i ersättning sammanlagt högst försäkringsbeloppet för den period under vilken den första skadan visar sig.

Rättegångskostnader som den försäkrade förorsakats ersätts ur rättsskyddsförsäkringen. Eftersom den försäkrade har möjlighet att påverka de kostnader som föranleds av en rättegång, till exempel genom val av advokat, finns det i rättsskyddsförsäkringen en proportionell självrisk enligt vilken kunden alltid betalar en viss procentandel av den totala skadan.

Bolagets självbehållna andel av återförsäkringen är i fråga om risker av den här klassen 4 miljoner euro per skada.

Osäkerhet gällande framtida kassaflöden

Till ansvarsskadornas natur hör att det i allmänhet går en lång tid innan man får kännedom om skadorna. Efter det att bolaget fått kännedom om en skada kan det fortfarande föreligga osäkerhet om skadans storlek. Den väsentligaste osäkerhetsfaktorn är emellertid värderingen av okända skador.

I ansvarsförsäkringen kan skador antingen hänföras till tidpunkten då skadan inträffade (Occurrence) eller till tidpunkten då skadeanmälan gjordes (Claims made). Det här har en väsentlig inverkan när det gäller att uppskatta kassaflöden. Om man i försäkringen har avtalat om att skador ska hänföras till tidpunkten för skadeanmälan, har försäkringstagaren inte längre möjlighet att anmäla nya skador efter det att en viss avtalad tid har förlöpt från det att försäkringen upphörde att gälla.

I fråga om kassaflödena från rättsskyddsförsäkringarna föreligger ingen väsentlig osäkerhet, eftersom man alltid snabbt får kännedom om skadorna. Någon väsentlig osäkerhet gällande skadornas storlek finns inte heller.

Långvariga försäkringsavtal

Som långvariga försäkringsavtal klassificeras de försäkringsavtal vilkas genomsnittliga giltighetstid är minst två år. Hit hör borgensförsäkringarna, byggförsäkringarna och allframtidsförsäkringarna.

Skadeantal och skadestorlek

Vid lånegarantier består risken i att gäldenären blir insolvent och vid leveransgarantier i att leverantören blir oförmögen att prestera. Försäkringstagarna är i regel företag. Det ekonomiska läget har en väsentlig inverkan på antalet skador inom borgensförsäkringen. Under högkonjunkturer är antalet borgensskador färre, och under lågkonjunkturer avsevärt flera. Borgensförsäkringarna indelas i lånegarantier och kontraktsgarantier. Lånegarantierna sträcker sig i medeltal över 5–7 år och kontraktsgarantierna maximalt 2 år. Över hälften av borgensförsäkringarna är kontraktsgarantier. Bolaget beviljar inte längre nya borgensförsäkringar.

För borgensförsäkringens del har bolaget i regel ingen återförsäkring. Bolaget har trygghetssäkerheter för en del av borgensansvaret. Om en skada inträffar kan bolaget därför realisera den egendom som utgör säkerhet och sålunda minska förlusten. En borgensförsäkring innebär försäkrande på lång sikt och bolaget måste därför regelbundet följa den försäkrades ekonomiska situation, utvecklingen av ansvarsbeloppen och försäkra sig om att motsäkerheterna är trygghetssäkerheter.

Största delen av byggförsäkringarna är lagstadgade byggförsäkringar. I de här försäkringarna, som gäller bostadsbyggnader, är förutsättningen för ett försäkringsfall både att det har skett ett byggfel och att byggherren är insolvent. Eftersom ansvarstiden för försäkringen är tio år, finns det en risk för att en serieskada kan inträffa. För en byggherre med exceptionellt många byggfel ökar risken för insolvens väsentligt.

För serieskador har bolaget en stop loss-återförsäkring för varje teckningsår i händelse av kumulskador. I den här återförsäkringen är självbehållet per teckningsår 300–400 % av premieinkomsten.

Beviljandet av allframtidsförsäkringar upphörde på 1970-talet. Försäkringsobjektet kan vara en byggnad eller en skog. Försäkringstagaren har betalat premien för hela försäkringsperioden som en engångsbetalning. Försäkringarna gäller utan begränsningar ända tills de ersättningar som har betalats ut uppgår till en summa som motsvarar försäkringsbeloppet. Försäkringshavaren har rätt att återköpa försäkringen. På grund av inflationen är försäkringsbeloppen i allframtidsförsäkringarna små. Försäkringstagarna är i regel privatpersoner.

Osäkerhet gällande framtida kassaflöden

Det största problemet vid prognostisering av kassaflöden från långvariga försäkringar är att ersättningsbeloppet i hög grad är beroende av de kommande årens ekonomiska konjunkturer, vilka är svåra att förutse.

Den största osäkerhetsfaktorn i anslutning till kassaflöden från allframtidsförsäkringar är antalet återköp. Antalet återköp är numera mycket litet. Den största risken är att antalet återköp ökar betydligt. Återköp har årligen gjorts till ett värde av 0,2 miljoner euro. Om alla försäkringar genast återköptes, skulle det belopp som bolaget måste betala ut vara 15 miljoner euro.

PLACERINGSRISKER

I försäkringsverksamheten är placeringarna förmögenhet som utgör täckning för de försäkringstekniska avsättningarna och för det egna kapitalet. Genom en kontrollerad risktagning eftersträvas en ökning av placeringsportföljens avkastning på en godkänd risknivå med beaktande av de försäkringstekniska avsättningarnas struktur och solvensmålen.

De viktigaste riskerna i placeringsverksamheten är marknads-, kredit- och likviditetsriskerna. De kan realiseras genom att avkastningen på placeringstillgångarna blir mindre än väntat eller genom att placeringarna minskar i värde. Bolaget begränsar placeringsverksamhetens risker genom att sprida placeringarna så effektivt som möjligt per tillgångsslag, motpart och sektor samt även geografiskt, och genom att se till att placeringsportföljen är tillräckligt likvid.

Skadeförsäkringens placeringsverksamhet baserar sig på av styrelsen årligen fastställda placeringsplaner och fullmakter för placeringsverksamheten. I dem bestäms den grundläggande allokeringen och variationsintervallen för varje tillgångsslag, placeringsverksamhetens organisation och risklimiter samt fastställs befogenheter och beslutsfullmakter.

Det viktigaste styrverktyget inom placeringsverksamheten är den grundläggande allokeringen på olika tillgångsslag, och då den fastställs beaktas situationen i omvärlden och utvecklingsutsikterna, riskerna i placeringsverksamheten i förhållande till den antagna avkastningen, de krav som ställs av de försäkringstekniska avsättningarna inom försäkringsverksamheten, myndigheternas krav, ratingmålen och viljan att ta risker.

Inom skadeförsäkringen används Asset/Liability Management-modellen (ALM-modellen), som utnyttjas då den grundläggande allokeringen bestäms. Till följd av fluktuationer i tillgångarnas värde och en aktiv placeringspolitik görs ibland avvikelser från den grundläggande allokeringen inom ramen för de fastställda gränserna.

Rapporter om placeringsverksamheten ges månatligen till riskhanteringsledningen och skadeförsäkringsbolagens styrelser. I rapporten specificeras beloppet av placeringarna, den realiserade avkastningen per tillgångsslag och jämförelseindexens avkastning samt riskmått.

Riskhanteringsfunktionen följer dagligen upp de risklimiter som ställts i placeringsplanen. Till de viktigaste risklimiterna hör allokeringslimiterna, ränte- och valutarisklimiterna, motpartens ratinglimiter samt diversifieringslimiterna.

Marknadsrisken

Marknadsrisken utgörs av pris-, ränte- och valutarisker. Förändringar i aktiekurser, räntor, valutor samt priser på råvaror och fastigheter inverkar på placeringstillgångarnas värde och den årliga avkastningen. Förhållandet mellan skadeförsäkringens placeringsrisk och solvenskapitalet granskas med hjälp av en intern ALM-modell och en känslighetsanalys av marknadsrisken.

Limiter har ställts för maximallokeringen av tillgångsslag som innehåller prisrisker, t.ex. aktier, alternativa placeringar och fastigheter. Placeringsrisken kontrolleras också genom att placeringarna diversifieras på olika placeringsinstrument geografiskt och branschvis.

Ränterisken

Ränterisken i ränteportföljerna följs med hjälp av känslighetsanalyser och den modifierade durationen. För ränteportföljernas modifierade duration har i placeringsplanen fastställts ett variationsintervall som är relaterat till jämförelseportföljens modifierade duration. Då ränterisklimiten fastställs beaktas effekten av den ränterisk som uppkommer vid diskonteringen av de försäkringstekniska avsättningarna.

Valutarisken

Vid hanteringen av valutarisken inom skadeförsäkringen beaktas valutarisken på grund av såväl placeringarna som försäkringsrörelsen. Valutariskerna inom skadeförsäkringen består närmast av utländska aktieplaceringar. I placeringsplanen ställs en limit för valutarisken och beskrivs de principer enligt vilka kapitalklasserna skyddas mot valutarisker. Graden av skydd mot valutarisken ändras aktivt enligt marknadsuppfattningen inom ramen för risklimiten.

Användning av derivat

För hantering av marknadsrisken används även derivat. Principerna för användning av derivat fastställs varje år i placeringsplanen. Ränte-, aktie- och kreditderivat kan användas både i säkringssyfte och för att öka portföljens risknivå inom de fastslagna gränserna. Valutaderivat kan endast användas i säkringssyfte. Derivatinstrument kan tecknas på reglerade marknader eller ingås med motparter, vilkas långfristiga rating är minst A3 (Moody's) eller A- (Standard & Poor's).

Kreditrisken

Kreditrisken i placeringsverksamheten består av emittenternas kreditrisker och motpartsrisken i derivatinstrument. Kreditrisken kontrolleras genom diversifiering av portföljen och begränsning av de emittenter som har den svagaste ratingen. I placeringsplanen finns fastställda ratingbegränsningar. För de emittenters del som saknar rating görs en intern bedömning av kreditrisken på basis av vilken placeringsbeslut kan fattas.

Likviditetsrisken

Likviditetsläget bedöms årligen i placeringsplanen, och vid sammanställningen av placeringsportföljen beaktas bolagets likviditetskrav. En aktiv försäkringsrörelse har ett likviditetsöverskott, eftersom premieinkomsten samlas in innan ersättningar betalas ut. Som likviditetsbuffert fungerar vid behov primärt en penningmarknadsportfölj. Placeringar i aktier och obligationslån är i huvudsak noterade och likvida.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

NOT 3. RÄNTEINTÄKTER OCH -KOSTNADER

Milj. e	2009	2008
Ränteintäkter		
Fordringar på kreditinstitut	202	264
Fordringar på kunder	406	667
Krediter	386	633
Finansiella leasingfordringar	20	33
Krediter som minskat i värde och övriga åtaganden	1	1
Skuldebrev	206	345
Som innehas för handel	52	133
Som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1	111
Som kan säljas	122	91
Som hålls till förfall	31	10
Derivatinstrument	1 123	1 867
Säkringsredovisning	-126	-60
Övriga	1 249	1 928
Övriga	4	10
Totalt	1 941	3 153
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	61	174
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	5	19
Skulder till kunder	32	108
Skuldebrev emitterade till allmänheten	352	686
Efterställda skulder	52	54
Kapitallån	15	13
Övriga	37	41
Derivatinstrument	1 195	1 927
Säkringsredovisning	-14	-20
Övriga	1 249	1 946
Övriga	4	11
Totalt	1 700	2 979
Räntenetto före nedskrivningar	241	174

Nettoresultatet av säkringsinstrumenten inom säkringsredovisningen är -36 miljoner euro (-31) och nettoresultatet av säkringsobjekten är 30 miljoner euro (31). År 2009 har under nettoresultat av säkringsredovisning periodiserats 5 miljoner euro av värdeförändringen i de ränteswappar som skyddar skuldebrev som omklassificerats 2008.

NOT 4. NEDSKRIVNINGAR AV FORDRINGAR

Milj. e	2009	2008
Fordringar som avskrivits som kredit- och garantiförluster	15	16
Återföringar av fordringar som avskrivits	-2	-1
Ökning av nedskrivningar	132	20
Återföringar av nedskrivningar	-24	-9
Gruppvisa nedskrivningar	8	1
Nedskrivningar av räntefordringar	0	-1
Totalt	129	28

NOT 5. NETTOINTÄKTER FRÅN SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE

Milj. e	2009	2008
Premieintäkter		
Premieinkomst	1 005	991
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-15	-24
Premieintäkter, brutto	990	966
Återförsäkrares andel	-47	-43
Totalt	943	923
Nettointäkter från placeringsverksamhet	64	61
Försäkringsersättningar		
Betalda ersättningar (exkl. kostnader för ersättningsfunktionen)	595	602
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-30	30
Försäkringsersättningar totalt, brutto	565	632
Återförsäkrares andel	-5	-41
Totalt	560	591
Övriga poster inom skadeförsäkringsrörelsen	44	40
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	402	353

Premieintäkter och återförsäkrares andel

Från kortfristiga försäkringsavtal		
Premieinkomst	1 003	988
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-18	-26
Förändring i avsättning för kvardröjande risker	1	1
Från långfristiga försäkringsavtal		
Premieinkomst	2	3
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	2	1
Premieintäkter, brutto	990	966
Återförsäkrares andel, vid kortfristiga försäkringsavtal, av		
Premieinkomst	-51	-42
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	4	1
Återförsäkrares andel, vid långfristiga försäkringsavtal, av		
Premieinkomst	0	0
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-1	-2
Återförsäkrares andel totalt	-47	-43
Premieintäkter, netto	943	923

Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet

Lån och övriga fordringar

Ränteintäkter	21	10
Räntekostnader	-1	-1
Realisationsvinster och -förluster	0	
Värderingsvinster och -förluster	-3	

Totalt	16	9
---------------	-----------	----------

Nettointäkter från finansiella tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen

Ränteintäkter		
Skuldebrev	0	0
Övriga	0	1
Realisationsvinster och -förluster		
Derivat	-21	-10
Övriga		0
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev	2	-3
Derivatinstrument	-2	1

Totalt	-20	-12
---------------	------------	------------

Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas

Skuldebrev		
Ränteintäkter	49	64
Övriga intäkter och kostnader	0	0
Realisationsvinster och -förluster	13	-2
Överförs till räkenskapsperioden från fonden för verkligt värde	-6	-14
Nedskrivningar	0	
Totalt	56	48
Aktier och andelar		
Utdelningar	7	26
Övriga intäkter och kostnader	3	3
Realisationsvinster och -förluster	54	-25
Överförs till räkenskapsperioden från fonden för verkligt värde	-23	18
Nedskrivningar	-37	-17
Totalt	4	5

Totalt	60	54
---------------	-----------	-----------

Nettointäkter från förvaltningsfastigheter

Hysesintäkter	12	10
Realisationsvinster och -förluster	1	2
Vinster från värdering till verkligt värde	1	2
Kostnader för vederlag och skötsel	-6	-5
Övriga	0	0

Totalt	7	10
---------------	----------	-----------

Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet totalt	64	61
--	-----------	-----------

Upplösning av diskontering, skadeförsäkringar

Ökningen i de diskonterade försäkringstekniska avsättningarna för skadeförsäkringen (not 32) som beror på tidens gång (upplösning av diskonteringen) är 43 miljoner euro (42). Upplösningen av diskonteringen beräknas varje månad med användning av diskonteringsräntan vid slutet av föregående månad och de försäkringstekniska avsättningarna vid månadens början. Diskonteringsräntan var 3,7 % 31.12.2003–30.11.2004, 3,5 % 1.12.2004–30.11.2005, 3,3 % 1.12.2005–30.11.2007 och 3,5% 1.12.2007–31.12.2009.

NOT 6. PROVISIONSINTÄKTER OCH -KOSTNADER

Milj. e	2009	2008
Provisionsintäkter från		
Utlåning	38	24
Inlåning	0	0
Betalningsrörelse	13	13
Värdepappersförmedling	21	19
Fonder	0	0
Värdepappersemissioner	8	3
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	52	48
Försäkringsverksamhet	17	19
Garantier	16	9
Övriga*	13	11
Totalt	178	146

* I de övriga provisionsintäkterna ingår periodiserade Day 1 profit-provisionsintäkter för 9 miljoner euro (6), och operiodiserat är 0,6 miljoner euro (0,5). Motposten ingår i balansposten avsättningar och övriga skulder.

Provisionskostnader

Betalningsrörelse	2	3
Värdepappersförmedling	8	6
Värdepappersemissioner	9	5
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	7	7
Övriga	9	2
Totalt	35	24
 Provisionsintäkter och -kostnader, netto	 143	 122

NOT 7. NETTOINTÄKTER FRÅN HANDEL

Milj. e	2009	2008
Finansiella tillgångar och skulder för handel		
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	41	2
Aktier och andelar	0	0
Derivatinstrument	118	-49
Totalt	159	-48
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev	-24	26
Aktier och andelar	0	0
Derivatinstrument	-77	19
Övriga		
Totalt	-101	45
Utdelningar	0	

Tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	-9	-16
Totalt	-9	-16
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev	10	-65
Totalt	10	-65
Nettointäkter från valutaverksamhet		
Valutaväxling	-168	25
Övriga	181	-23
Totalt	71	-81

NOT 8. NETTOINTÄKTER FRÅN PLACERINGSVERKSAMHET

Milj. e	2009	2008
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Skuldebrev		
Realisationsvinster och -förluster	1	3
Överförs till räkenskapsperioden från fonden för verkligt värde	0	-3
Aktier och andelar		
Realisationsvinster och -förluster	0	0
Överförs till räkenskapsperioden från fonden för verkligt värde	0	1
Nedskrivningar	-9	-4
Utdelningar	2	7
Finansiella tillgångar som kan säljas totalt	-6	4
Förvaltningsfastigheter		
Hysesintäkter	2	2
Realisationsvinster och -förluster	-2	1
Vinster och förluster från värdering till verkligt värde	-5	0
Kostnader för vederlag och skötsel	-1	-1
Övriga	0	0
Förvaltningsfastigheter totalt	-7	2
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	-13	6

NOT 9. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Milj. e	2009	2008
Hysesintäkter från rörelsefastigheter	0	0
Försäkringsersättningar	0	0
Centralbanksavgifter	9	9
Realisering av omhändertagna objekt	0	0
Hysesintäkter från egendom som hyrts ut med operationella leasingavtal	25	22
Skadeförsäkringsverksamhetens återförsäkringspremier	2	1
Övriga	13	9
Totalt	50	42

NOT 10. PERSONALKOSTNADER

Milj. e	2009	2008
Löner och arvoden	156	143
Aktierelaterade avgifter	1	0
Pensionskostnader	19	24
Avgiftsbestämda pensionsplaner	18	24
Förmånsbestämda pensionsplaner	1	1
Övriga lönebikostnader	14	10
Totalt	190	178

NOT 11. ÖVRIGA ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Milj. e	2009	2008
Kontorskostnader	24	19
IT-kostnader	75	80
Kontaktkostnader	10	11
Marknadsföringskostnader	14	14
Övriga administrationskostnader	16	19
Totalt	139	144

NOT 12. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Milj. e	2009	2008
Hyreskostnader	4	1
Fastigheter och kontor i eget bruk	23	25
Realiseringar av omhändertagna objekt	1	1
Skadeförsäkringsrörelsens återförsäkringspremier	3	2
Skadeförsäkringsrörelsens kreditförluster	6	7
Förändringen av skadeförsäkringens garantiavgift	1	1
Avskrivningar		
Byggnader	1	1
Maskiner och inventarier	2	2
Immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp	33	36
Övriga immateriella tillgångar	9	7
Övriga	24	20
Totalt	69	66
Nedskrivningar		
Rörelsefastigheter	0	0
Övriga	3	3
Totalt	3	3
Övriga *	62	43
Totalt	171	149

* I posten ingår arvoden som betalats till revisorerna enligt följande: 463 000 euro (472 000) för revision, 53 000 euro (1 000) för sådana uppdrag som avses i 1 § 2 mom. 2 punkten i revisionslagen, 98 000 euro (55 000) för skatterådgivning och 682 000 euro (401 000) för övriga tjänster.

* I posten ingår 39 miljoner euro (24) i försäljningsprovisioner för försäkringsrörelsen som betalats till andelsbankerna.

NOT 13. INKOMSTSKATT

Milj. e	2009	2008
På räkenskapsperiodens beskattningsbara inkomst	39	11
Skatt från tidigare räkenskapsperioder	1	1
Uppskjuten skatt	31	18
Resultaträkningens skatt	71	31
Samfundets inkomstskattesats	26	26

Avstämning av skatt uträknad på basis av den gällande skattesatsen med resultaträkningens skatt

Resultat före skatt	265	119
Andelen enligt skattesatsen av räkenskapsperiodens resultat	69	31
Skatt från föregående räkenskapsperioder	1	1
Inverkan av skattefria intäkter	-1	-2
Inverkan av icke-avdragsgilla kostnader	1	1
Omvärdering av oanvända förluster	0	
Övriga poster	0	-1
Resultaträkningens skatt	71	31

NOT 14. RESULTAT PER AKTIE

Resultatet per aktie räknas ut genom att dividera aktieägarnas andel av räkenskapsperiodens resultat med det vägda medeltalet av det utelöpande aktieemissionsjusterade antalet aktier under räkenskapsperioden.

	2009	2008
Räkenskapsperiodens vinst som hör till moderföretagets ägare (milj. e)	194	89
Det vägda medeltalet av antalet aktier (1 000)		
A-aktier	232 312	195 429
K-aktier	63 484	53 629
Totalt	295 796	249 057
Det utspädda resultatet per aktie (EUR/aktie)		
A-aktier	0,66	0,36
K-aktier	0,63	0,33

Nyckeltalen per aktie har justerats retroaktivt med en emissionskoefficient på grund av Pohjola Bank Abp:s aktieemission och de nya aktier som införts i handelsregistret 4.5.2009.

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

NOT 15. KONTANTA MEDEL

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Kassa	2	1
På anfordran betalbara insättningar i centralbanker		
Pohjola Banks kassakravsmedel	255	228
Övriga	2 845	2 030
Kontanta medel totalt	3 102	2 260

I enlighet med eurosysteemets kassakravssystem ska kreditinstituten ha minimireserver (kassakrav) i de nationella centralbankerna. Kassakravet är en andel av kassakravsbasen som motsvarar den kassakravsprocent som Europeiska centralbanken har meddelat. Till kassakravsbasen räknas insättningar (vidsträckt bemärkelse) och skuldebrev med en löptid på högst två år. Insättningar från andra kassakravsskyldiga räknas inte till kassakravsbasen. Kassakravet är för närvarande 2 % av kassakravsbasen. Kreditinstituten i OP-Pohjola-gruppen sköter sitt kassakrav genom Pohjola Bank Abp. Kreditinstituten i gruppen har bemyndigat Pohjola Bank att sköta hela gruppens kassakrav i Finlands Bank.

NOT 16. FORDRINGAR PÅ KREDITINSTITUT

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Fordringar på kreditinstitut		
Insättningar		
Betalbara på anfordran	144	172
Övriga	11	7
Totalt	155	178
av vilka fordringar under 3 månader på kreditinstitut	155	178
Krediter och övriga fordringar		
Betalbara på anfordran		
Övriga kreditinstitut	0	
Totalt	0	
Övriga		
OP-Pohjola-gruppens detaljistbanker	2 483	1 955
Övriga kreditinstitut	4 992	4 511
Totalt	7 475	6 466
Fordringar på kreditinstitut totalt	7 630	6 644
I fordringar på kreditinstitut ingår repaforordningar	75	8
I fordringar på kreditinstitut ingår efterställda fordringar	42	42

NOT 17. FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM REDOVISAS TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Finansiella tillgångar för handel		
Statens skuldebrev	198	584
Bank- och företagscertifikat	555	2 191
Debenturer	0	38
Obligationslån	471	396
Övriga skuldebrev	0	4
Aktier och andelar	0	0
Totalt	1 224	3 213
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Obligationslån	55	43
Totalt	55	43
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen totalt	1 279	3 255

Specifikation av skuldebrev som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen samt aktier och andelar enligt notering och emittent

	31.12.2009		31.12.2008	
Finansiella tillgångar för handel, milj. e	Skuldebrev	Aktier och andelar	Skuldebrev	Aktier och andelar
Noterade				
Offentlig sektor	209		584	
Övriga	918	0	2 491	0
Övriga				
Offentlig sektor	42		85	
Övriga	55		52	
Totalt	1 224	0	3 213	0
	31.12.2009		31.12.2008	
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen, milj. e	Skuldebrev	Aktier och andelar	Skuldebrev	Aktier och andelar
Noterade				
Övriga	55		39	
Övriga				
Övriga			4	
Totalt	55		43	
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen totalt	1 279	0	3 255	0

I finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen ingår skuldebrev belåningsbara i centralbanker för 1124 miljoner euro (2996) och noterade efterställda skuldebrev av övriga för 0 miljoner euro (38).

NOT 18. DERIVATINSTRUMENT

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Som innehas för handel		
Räntederivat	1 188	1 286
Valutaderivat	50	85
Aktiederivat	139	67
Kreditderivat	4	4
Övriga	3	2
Totalt	1 385	1 443
Säkringsinstrument - säkring av verkligt värde		
Räntederivat	47	31
Valutaderivat	12	11
Totalt	59	43
Derivatinstrument totalt	1 443	1 486

I balansposten Derivatinstrument ingår positiva värdeförändringar och betalda premier.

NOT 19. FORDRINGAR PÅ KUNDER

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Krediter till allmänheten och offentlig sektor	8 526	9 045
Skuldebrev	398	709
Finansiella leasingfordringar	622	593
Övriga fordringar		
Övriga	1 924	1 963
Nedskrivningar av krediter		
Per kreditrisk	-98	-23
Nedskrivningar av fordringar		
Per kreditrisk	-48	-9
Fordringar på kunder totalt	11 323	12 279

Förändringar i nedskrivningar av krediter och garantier

Milj. e	Krediter	Skuldebrev	Bank- garanti- fordringar	Ränte- fordringar	Totalt
Nedskrivningar 1.1.2009	24	9		-2	32
Ökning av individuella nedskrivningar	94	40		-3	132
Förändring av gruppvisa nedskrivningar	8				8
Återförda individuella nedskrivningar	-14			3	-11
Från balansräkningen bortskrivna krediter och garantifordringar,					
för vilka gjorts individuella nedskrivningar	-12				-12
Valutakursdifferens för nedskrivningar av krediter		-1			-1
Nedskrivningar 31.12.2009	100	48		-2	146

Milj. e	Krediter	Skuldebrev	Bank- garanti- fordringar	Ränte- fordringar	Totalt
Nedskrivningar 1.1.2008	20		1	-1	20
Ökning av individuella nedskrivningar	10	9		-2	17
Förändring av gruppvisa nedskrivningar	1				1
Återförda individuella nedskrivningar	-5		-1	2	-3
Från balansräkningen bortskrivna krediter och garantifordringar,					
för vilka gjorts individuella nedskrivningar	-3				-3
Nedskrivningar 31.12.2008	24	9		-2	32

Finansiella leasingfordringar

Pohjola-koncernen bjuder i första hand ut finansiella leasingavtal för transportutrustning samt maskiner och inventarier till industrin.

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Förfallotiden för finansiella leasingavtal		
Under ett år	193	188
Över ett år och under fem år	333	339
Över fem år	192	220
Bruttoinvesteringar i finansiella leasingavtal	718	746
Icke ackumulerad finansieringsintäkt (-)	-96	-153
Minimileasingavgifternas nuvärde	622	593
Minimileasingfordringarnas nuvärde		
Under ett år	175	162
Över ett år och under fem år	300	282
Över fem år	147	150
Totalt	622	593
 Bruttotillväxten under räkenskapsperioden	 246	 352

NOT 20. TILLGÅNGAR I SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	424	419
Aktier	387	318
Fastigheter	78	81
Skuldebrev	1 392	1 149
Derivatinstrument		
Valutaderivat		3
Aktiederivat	0	
Övriga	530	419
Totalt	2 810	2 389

Övriga tillgångar

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38	33
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	214	218
Återförsäkringsverksamhet	89	100
Kassa och banktillgodohavanden	4	4
Totalt	346	355
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt	3 156	2 745

Skadeförsäkringens placeringar**Lån och övriga fordringar**

Lån och övriga fordringar	423	418
Depåfordringar inom återförsäkringar	1	1
Totalt	424	419

Finansiella tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen

Övriga skuldebrev	8	6
Derivatinstrument		
Valutaderivat		3
Aktiederivat	0	
Totalt	8	9

Finansiella tillgångar som kan säljas

Skuldebrev	1 384	1 143
Aktier och andelar	387	318
Övriga andelar	530	419
Totalt	2 301	1 880

Förvaltningsfastigheter

Mark- och vattenområden	10	11
Byggnader	67	71
Totalt	78	81

Skadeförsäkringens placeringar totalt	2 810	2 389
--	--------------	--------------

Specifikation av skuldebrev som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen samt aktier, andelar och derivat inom skadeförsäkring enligt notering och emittent

Milj. e	31.12.2009			31.12.2008		
	Skuldebrev	Aktier och andelar	Derivat-instrument	Skuldebrev	Aktier och andelar	Derivat-instrument
Noterade						
Övriga	8			6		
Övriga						
Övriga						3
Totalt	8			6		3

Finansiella tillgångar som kan säljas inom skadeförsäkring 31.12.2009, milj. e	Skuldebrev som kan säljas		Aktier och andelar som kan säljas			
	Till verkligt värde	Till upplupet anskaff- ningsvärde	Totalt	Till verkligt värde	Till anskaff- ningsvärde	Totalt *
Noterade						
Offentlig sektor	645		645			
Övriga	705		705	806		806
Övriga						
Övriga	35		35	111		111
Totalt	1 384		1 384	917		917
Räkenskapsperiodens nedskrivningar				-37		-37

* I aktier och andelar som kan säljas ingår aktier och fonder med aktierisk för 387 miljoner euro (318) samt övriga andelar för 530 miljoner euro (419). I övriga andelar ingår främst ränte-, penningmarknads-, konvertibel-, råvaru-, hedge fund- och fastighetsfonder.

I finansiella tillgångar inom skadeförsäkring som kan säljas ingår pantsatta poster för 5 miljoner euro (14). Posterna består i huvudsak av säkerhet för handel med derivat.

Finansiella tillgångar som kan säljas inom skadeförsäkring 31.12.2008, milj. e	Skuldebrev som kan säljas		Aktier och andelar som kan säljas			
	Till verkligt värde	Till upplupet anskaff- ningsvärde	Totalt	Till verkligt värde	Till anskaff- ningsvärde	Totalt
Noterade						
Offentlig sektor	659		659			
Övriga	407		407	626		626
Övriga						
Offentlig sektor	5		5			
Övriga	72		72	111		111
Totalt	1 143		1 143	737		737
Räkenskapsperiodens nedskrivningar				-17		-17

Förändringar i skadeförsäkringens förvaltningsfastigheter	2009	2008
Anskaffningsvärde 1.1	75	83
Ökning	6	0
Minskning	-10	-5
Överföringar mellan posterna	0	-3
Anskaffningsvärde 31.12	71	75
Akkumulerade förändringar i verkligt värde 1.1	6	2
Förändringar i verkligt värde under räkenskapsperioden	1	3
Akkumulerade förändringar i verkligt värde 31.12	7	6
Bokfört värde 31.12	78	81

Under räkenskapsperioden fanns bygg- och reparationsförpliktelser som gäller förvaltningsfastigheter till ett belopp om 5 miljoner euro. Under föregående räkenskapsperiod fanns inga sådana förpliktelser. Förvaltningsfastigheternas verkliga värde innehåller ingen skuldandel.

NOT 21. INVESTERINGSTILLGÅNGAR

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Skuldebrev	4 225	68
Aktier och andelar	87	87
Totalt	4 312	155
Finansiella tillgångar som hålls till förfall		
Skuldebrev	1 086	1 103
Totalt	1 086	1 103
Förvaltningsfastigheter		
Mark- och vattenområden	0	0
Byggnader	17	26
Totalt	18	27
Investeringstillgångar totalt	5 415	1 285

Bland förvaltningsfastigheterna fanns varken den här eller den föregående räkenskapsperioden fastigheter som utgjort säkerhet.

Finansiella tillgångar som kan säljas och investeringar som hålls till förfall 31.12.2009

Milj. e	Skuldebrev som kan säljas			Aktier och andelar som kan säljas			Investeringar som hålls till förfall
	Till verkligt värde	Till upplupet anskaffningsvärde	Totalt	Till verkligt värde	Till anskaffningsvärde	Totalt	
Noterade							
Offentlig sektor	3 799		3 799				
Övriga	400		400	14		14	1 086
Övriga							
Övriga	27		27	15	57	72	
Totalt	4 225		4 225	30	57	86	1 086
Räkenskapsperiodens nedskrivningar				-9		-9	

I finansiella tillgångar som kan säljas ingår inga efterställda noterade skuldebrev från andra och inga andra än efterställda noterade skuldebrev från andra. Alla placeringar i kapitalfonder, som uppgick till 15 miljoner euro (15), har värderats till verkligt värde. I portföljen fanns onoterade aktier värderade till verkligt värde för 57 miljoner euro (59). Av dem utgjordes en miljon euro (3) av aktier i dotter- och intresseföretag som inte konsoliderats i koncernbokslutet. Det var inte möjligt att tillförlitligt fastställa ett verkligt värde för placeringar som värderats till anskaffningsvärde. I investeringar som hålls till förfall ingick skuldebrev belåningsbara i centralbanker för 1 044 miljoner euro (1 047) och andra, noterade skuldebrev för 42 miljoner euro (56).

Finansiella tillgångar som kan säljas och investeringar som hålls till förfall 31.12.2008

Milj. e	Skuldebrev som kan säljas			Aktier och andelar som kan säljas			Investeringar som hålls till förfall
	Till verkligt värde	Till upplupet anskaffningsvärde	Totalt	Till verkligt värde	Till anskaffningsvärde	Totalt	
Noterade							
Övriga	56		56	13		13	1 091
Övriga							
Övriga	12		12	15	59	74	12
Totalt	68		68	28	59	87	1 103
Räkenskapsperiodens nedskrivningar				-4		-4	

Förändringar i förvaltningsfastigheter

	2009	2008
Anskaffningsvärde 1.1	25	26
Ökning	0	2
Minskning	-3	-2
Anskaffningsvärde 31.12	22	25
Akkumulerade förändringar i verkligt värde 1.1	1	-2
Förändringar i verkligt värde under räkenskapsperioden	-5	3
Akkumulerade förändringar i verkligt värde 31.12	-4	1
Bokfört värde 31.12	18	27

I ökningen av förvaltningsfastigheter ingår aktiverade utgifter efter förvärvet för 0 miljoner euro (1).

Förvaltningsfastigheternas verkliga värde innehåller ingen skuldandel.

En specifikation av förvaltningsfastigheter som hyrts ut med operationella leasingavtal finns i not 89.

NOT 22. OMKLASSIFICERADE SKULDEBREV

I följande tabell presenteras de omklassificerade skuldebreven enligt bokfört värde och verkligt värde.

31.12.2009, milj. e	Bokfört värde	Verkligt värde	Effektiv ränta	Nedskrivningar på grund av kreditrisken
Lån och fordringar	2 467	2 478	5,2	50
Investeringar som hålls till förfall	798	761	4,2	
Totalt	3 266	3 239		50

31.12.2008, milj. e	Bokfört värde	Verkligt värde	Effektiv ränta	Nedskrivningar på grund av kreditrisken
Lån och fordringar	3 177	3 032	5,4	9
Investeringar som hålls till förfall	946	864	4,5	
Finansiella tillgångar som kan säljas	55	55	5,1	
Totalt	4 177	3 951		9

Om ingen omklassificering skett och skuldebrev hade värderats med verkliga värden på en marknad:

Milj. e	1-12/2009		1-12/2008	
	Resultat-räkning	Fonden för verkligt värde	Resultat-räkning	Fonden för verkligt värde
Bankrörelsen	9		-21	-8
Försäkringsrörelsen		27		-24
Koncernfunktionerna	80	42	-162	-15
Totalt	90	69	-183	-47

Räntorna som erhållits för omklassificerade skuldebrev uppgick under januari-december till totalt 113 miljoner euro. De räntor som upplöpt under den senare hälften av 2008, dvs. efter omklassificeringstidpunkten 1.7-31.12.2008, uppgick till sammanlagt 101 miljoner euro. Den periodiserade prisdifferensen mellan det nominella värdet och anskaffningsvärdet för skuldebrev uppgick till totalt 28 miljoner euro (17). Nedskrivningar av skuldebrev redovisades för 41 miljoner euro (9). Ränterisken var skyddad med derivat som omfattades av säkringsredovisning från 1.10.2008. För säkrande derivat bokfördes 6,6 miljoner euro i negativ förändring i marknadsvärde.

NOT 23. INVESTERINGAR I INTRESSEFÖRETAG

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Investeringar 1.1	2	2
Upplösta intresseföretag	0	
Andel av periodens resultat	0	0
Investeringar 31.12	2	2

NOT 24. IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Förändringar i immateriella tillgångar, milj. e	Goodwill	Varumärken	Kundrelationer i anslutning till försäkringsavtal och försäkringarnas anskaffningsvärde	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
Anskaffningsvärde 1.1.2009	516	179	301	125	1 122
Ökning				18	18
Minskning				-1	-1
Överföringar mellan posterna				4	4
Anskaffningsvärde 31.12.2009	516	179	301	145	1 142
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.2009		-3	-75	-57	-135
Räkenskapsperiodens avskrivningar			-24	-20	-43
Räkenskapsperiodens nedskrivningar		-3			-3
Minskning				0	0
Övriga förändringar	0			-1	-1
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.2009	0	-6	-99	-77	-182
Bokfört värde 31.12.2009	516	173	203	68	960

I övriga immateriella tillgångar ingår ADB-program till ett bokföringsvärde av 40 miljoner euro (43) och ADB-program under utveckling för 24 miljoner euro (22).

Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar har bokförts i resultatposten Övriga rörelsekostnader.

Förändringar i immateriella tillgångar, milj. e	Goodwill	Varumärken	Kundrelationer i anslutning till försäkringsavtal och försäkringarnas anskaffningsvärde	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
Anskaffningsvärde 1.1.2008	504	179	301	128	1 112
Ökning	16			23	39
Minskning	-3			-27	-30
Anskaffningsvärde 31.12.2008	516	179	301	125	1 122
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.2008			-51	-62	-113
Räkenskapsperiodens avskrivningar			-24	-20	-44
Räkenskapsperiodens nedskrivningar		-3			-3
Minskning				25	25
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.2008			-75	-57	-132
Bokfört värde 31.12.2008	516	176	226	68	987

I övriga immateriella tillgångar ingår ADB-program till ett bokföringsvärde av 43 miljoner euro och ADB-program under utveckling för 22 miljoner euro.

Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar har bokförts i resultatposten Övriga rörelsekostnader.

Immateriella tillgångar med obegränsad nyttjandetid, milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Goodwill	516	516
Varumärken	173	176
Totalt	690	693

Vid sammanslagningen av affärsrörelser har nyttjandetiden för förvärvat goodwill och förvärvade varumärken uppskattats till obegränsad, eftersom de påverkar de framtida kassaflödena under en obestämd tid.

De övriga viktigaste immateriella tillgångarna	31.12.2009		31.12.2008	
	Bokfört värde, milj. e	Återstående avskrivningstid	Bokfört värde, milj. e	Återstående avskrivningstid
Kundrelationer	203	7–10 år	226	7–10 år
ADB-program	40	2–5 år	43	2–5 år
ADB-program under utveckling	24		22	

Goodwillen förvärvades 2005 som en del av förvärvet av Pohjola-Gruppen Abp:s affärsrörelse samt 2008 som en del av förvärvet av Pohjola-Finance Ab (f.d. K-Rahoitus). Varumärkena, kundrelationerna och en betydande del av ADB-programmen förvärvades som en del av förvärvet av skadeförsäkringsrörelsen.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Goodwill, milj. e	2009	2008
Skadeförsäkringsrörelse	407	407
Pohjola Kapitalförvaltning Ab	97	97
Finansbolagstjänster	13	13
Totalt	516	516

Pohjola-koncernens goodwill har i sin helhet uppstått genom förvärvet av Pohjola-Gruppen Abp:s och Pohjola Finance Ab:s affärsrörelse samt OP-Livförsäkrings sjukkostnadsförsäkringsbestånd. Storleken på goodwillen fastställdes i köpesummans fördelningsprocesser, dvs. vid de s.k. PPA (Purchase Price Allocation)-utredningarna. Den goodwill som uppkom fördelades på enheter som genererar kassaflöde (CGU:n), som var antingen rörelsesegment eller företag som räknas till rörelsesegmenten. Nedskrivningsprövningen av goodwill utfördes i enlighet med IAS 36 för kassaflödesgenererande affärsområden som motsvarar de affärsområden för vilka förvärvskalkylerna upprättades vid PPA-utredningen: skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningsrörelsen samt finansbolagstjänster.

Värdet av Pohjola-koncernens kassaflödesenheter har för prövningen av goodwill fastställts enligt metoden "Excess Returns". I metoden avdras avkastningskravet på eget kapital från den innevarande räkenskapsperiodens och de kommande räkenskapsperiodernas vinst. För att fastställa nuvärdet av kassaflödet diskonteras en eventuell återstående avkastning med en diskonteringsränta som motsvarar avkastningskravet på eget kapital.

Längden för prövningsperioden fastställdes för skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningsrörelsen till hela nyttjandetiden för PPA-avskrivningarna plus ett år som är fritt från PPA-avskrivningar: 10 år för skadeförsäkringsrörelsen och 7 år för kapitalförvaltningsrörelsen. För finansbolagstjänsternas del fastställdes den till 5 år i enlighet med standarden IAS 36.

De prognoser som använts i kassaflödesanalyserna baserar sig på de strategisiffror för perioden 2010-2012 som Pohjola fastställt i september 2009 och på de förväntningar på affärsrörelsernas utveckling efter strategiperioden som härletts ur siffrorna. Tillväxten i kassaflödena efter 2012 varierar mellan 2 och 7 %.

Som diskonteringsränta i analyserna har använts kostnaden för eget kapital till marknadsvillkor, som står i linje med de tillämpade värderingsmetoderna (dvs. via kassaflödet har fastställts endast det värde som tillfaller placerare i eget kapital och som har diskonterats med avkastningskravet på eget kapital. Den diskonteringsränta som använts i kalkylerna före skatt (dvs. IFRS WACC) varierade mellan 10,5 och 12,4 %. År 2008 varierade diskonteringsräntan mellan 10,5 och 11,6 %. Diskonteringsräntan för skadeförsäkringsrörelsen höjdes med 0,5 %-enheter till att motsvara diskonteringsräntan enligt marknadsinformationen. För de övriga affärsrörelsernas del var diskonteringsräntan enligt marknadsinformationen fortfarande lägre än vid PPA-utredningen och den diskonteringsränta som använts i kalkylerna tidigare år.

Nedskrivningsprövningen av goodwill har inte lett till nedskrivningar.

En känslighetsanalys utfördes separat för varje kassaflödesenhet, och den baserade sig på de centrala variablerna för respektive kassaflödesenhet.

För skadeförsäkringsrörelsen användes som centrala variabler i känslighetsanalysen diskonteringsräntan, totalkostnadsprocenten och nettointäkter från placeringsverksamheten i %. Variablerna var de samma som året innan. Resultaten av känslighetsanalysen har genomgående förbättrats jämfört med föregående år. En uppgång på 5,5 %-enheter i diskonteringsräntan och 4,0 %-enheter i totalkostnadsprocenten samt en nedgång på 1,4 %-enheter i nettointäkter från placeringsverksamheten i % jämfört med prognoserna under hela prövningsperioden, där en variabel förändras och de övriga hålls oförändrade, medför en risk för nedskrivning. För ett år sedan var resultaten: en uppgång på 4,3 %-enheter i diskonteringsräntan och 2,8 %-enheter i totalkostnadsprocenten samt en nedgång på 0,9 %-enheter i nettointäkter från placeringsverksamheten i % jämfört med prognoserna under hela prövningsperioden medför en risk för nedskrivning.

För kapitalförvaltningsrörelsen användes som centrala variabler i känslighetsanalysen diskonteringsräntan, tillväxten i förvaltade medel i % och kostnadsökningen i %. Resultaten av känslighetsanalysen har genomgående förbättrats jämfört med föregående år. En uppgång på 22 %-enheter i diskonteringsräntan, en nedgång på 18 %-enheter i förvaltade medel och en uppgång på 9,5 %-enheter i kostnaderna jämfört med prognoserna under hela prövningsperioden medan de övriga variablerna hålls oförändrade medför en risk för nedskrivning. För ett år sedan var resultaten: en uppgång på 18 %-enheter i diskonteringsräntan, en nedgång på 12 %-enheter i förvaltade medel samt en uppgång på 8,0 %-enheter i kostnaderna jämfört med prognoserna under hela prövningsperioden medför en risk för nedskrivning.

För finansbolagstjänsterna användes som centrala variabler i känslighetsanalysen diskonteringsräntan, ökningen i utlåningsstocken i % och förändringen i intäktsmarginalerna i %. Resultaten av känslighetsanalysen har förbättrats jämfört med föregående år. En uppgång på 5,6 %-enheter i diskonteringsräntan, en nedgång på 3,5 %-enheter i utlåningsstocken och en uppgång på 3,0 %-enheter i intäktsmarginalerna jämfört med prognoserna under hela prövningsperioden medan de övriga variablerna hålls oförändrade medför en risk för nedskrivning. För ett år sedan var resultaten: en uppgång på 3,7 %-enheter i diskonteringsräntan, en nedgång på 1,6 %-enheter i utlåningsstocken samt en uppgång på 1,9 %-enheter i intäktsmarginalerna jämfört med prognoserna under hela prövningsperioden medför en risk för nedskrivning.

Nedskrivningsprövning av varumärken

Pohjola-koncernens varumärken har i sin helhet uppstått genom förvärvet av Pohjola-Gruppen Abp:s affärsrörelse. En nedskrivningsprövning har utförts separat i enlighet med IAS 36 för följande varumärken: Pohjola, Europeiska, A-Försäkring och Seesam.

Varumärkena har värderats enligt metoden "relief from royalty", i vilken varumärkenas värde fastställdes till de royaltyinbesparningar diskonterade till nutid som i framtiden uppnås genom innehav av varumärkena. Som diskonteringsränta i kalkylerna har använts den kostnad för eget kapital till marknadsvillkor som fastställts för skadeförsäkringsrörelsen utökad med en tillgångsvis riskpremie. Diskonteringsräntan för skadeförsäkringen höjdes med 0,5 %-enheter till att motsvara diskonteringsräntan enligt marknadsinformationen. Vid prövningen har använts samma riskpremie och motsvarande royalty i % som vid PPA-utredningen och prövningen under tidigare år.

Prövningsperioden för varumärket Seesam förkortades från den tidigare perioden på 7 år, dvs. prövningsperioden för alla varumärken var 5 år, såsom avses i standarden IAS 36. De prognoser som använts i kassaflödesanalyserna baserar sig på de strategisiffror som uppdaterats för skadeförsäkringsrörelsen för 2010–2012 och på de förväntningar på affärsrörelsens fortsatta utveckling som härletts ur siffrorna. Som tillväxt i kassaflödena under perioderna efter prognosperioden användes en inflationsförväntning på 2 %.

Till följd av nedskrivningsprövningen av varumärken bokfördes i bokslutet 2009 en nedskrivning på 3 miljoner euro för varumärket Seesam, som ingår i skadeförsäkringsrörelsen. En lika stor nedskrivning bokfördes i bokslutet 2008.

Nedskrivningsprövning av andra väsentliga immateriella tillgångar

Pohjola-koncernens kundrelationer och en betydande del av ADB-programmen har förvärvats som en del av förvärvet av Pohjola-Gruppen Abp:s affärsrörelse. De immateriella tillgångar som uppstått genom kundrelationerna och ADB-programmen kostnadsförs genom linjära avskrivningar inom en uppskattad nyttjandetid, och det har inte förekommit något nedskrivningsbehov beträffande dem.

NOT 25. MATERIELLA TILLGÅNGAR

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Rörelsefastigheter		
Mark- och vattenområden	3	3
Byggnader	18	18
Totalt	22	22
Maskiner och inventarier	4	5
Övriga materiella tillgångar	3	6
Egendom som hyrts ut	89	95
Materiella tillgångar totalt	117	127
av vilka anskaffningar i arbete	0	0

Förändringar i materiella tillgångar, milj. e	Rörelse- fastigheter	Maskiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Egendom som hyrts ut	Materiella tillgångar totalt
Anskaffningsvärde 1.1.2009	25	58	7	121	211
Ökning	1	1	0	36	38
Minskning	0	-4	0	-28	-33
Överföringar mellan posterna	0	0	-4	0	-3
Anskaffningsvärde 31.12.2009	26	55	3	129	213
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.2009	-4	-53	-1	-27	-84
Räkenskapsperiodens avskrivningar	-1	-1		-23	-26
Räkenskapsperiodens nedskrivningar				0	0
Återföringar av räkenskapsperiodens nedskrivningar	0				0
Minskning		3	1	10	14
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.2009	-5	-51	0	-40	-96
Bokfört värde 31.12.2009	22	4	3	89	117

Avskrivningarna, nedskrivningarna och de återförda nedskrivningarna har redovisats bland övriga rörelsekostnader.

Pohjola-koncernen bjuder främst ut operationella leasingavtal för leasing av personbilar. Pohjola-koncernen har hyrt ut kontorsutrymmen som den inte behöver själv och de här utrymmena har i bokslutet klassificerats som förvaltningsfastigheter.

En specifikation av materiella tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal finns i not 89.

Förändringar i materiella tillgångar, milj. e	Rörelse- fastigheter	Maskiner och inventarier	Övriga materiella tillgångar	Egendom som hyrts ut	Materiella tillgångar totalt
Anskaffningsvärde 1.1.2008	20	77	6	81	184
Ökning	5	2	1	59	68
Minskning	-1	-22	0	-19	-41
Överföringar mellan posterna	0		0		0
Anskaffningsvärde 31.12.2008	25	58	7	121	211
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.2008	-3	-66	-1	-18	-87
Räkenskapsperiodens avskrivningar	-1	-2	0	-19	-22
Återföringar av räkenskapsperiodens nedskrivningar	0				0
Minskning	0	15	0	10	25
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar 31.12.2008	-4	-53	-1	-27	-84
Bokfört värde 31.12.2008	22	5	6	95	127

NOT 26. ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Betalningsförmedlingsfordringar	1	5
Pensionstillgångar	42	38
Förutbetalda kostnader		
Räntor	502	716
Övriga förutbetalda kostnader	17	13
Övriga	506	509
Totalt	1 068	1 281

I posten övriga ingår bl.a. försäljningsfordringar för värdepapper för 41 miljoner euro (13) och CSA-säkerhetsfordringar för 348 miljoner euro (411).

Förmånsbestämda pensionsplaner

Pohjola-koncernens pensionsplaner har skötts via pensionskassan OP-Eläkekassa, pensionsstiftelsen OP-Eläkesäätiö och försäkringsbolag. De planer som gäller tilläggspension samt pensionskassans fonderade APL-ålderspension och invalidpensionsplaner har behandlats som förmånsbestämda planer. Betalningar till APL-fördelningssystemet har behandlats som avgiftsbestämda planer.

Balansvärden för förmånsbestämda pensionsplaner, milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Tillgångarnas verkliga värde	127	107
Nuvärdet av fonderade förpliktelser (-)	-119	-97
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	-5	-4
Oredovisade aktuariella vinster (-) och förluster (+)	29	20
Nettofordran (+)/-skuld (-) i balansräkningen	32	27

Tillgångar och förpliktelser som redovisats i balansräkningen

Tillgångar	42	38
Förpliktelser	10	10
Nettotillgångar	32	27

I förvaltningstillgångarna ingår

Aktier i Pohjola Bank Abp	4	3
Värdepapper emitterade av företag som hör till OP-Pohjola-gruppen	5	10
Övriga fordringar på företag som hör till OP-Pohjola-gruppen		2
Fastigheter i OPC-koncernens bruk	1	1
Totalt	10	16

Förmånsbestämda pensionskostnader i resultaträkningen

Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	3	3
Räntekostnader	6	6
Förväntad avkastning på tillgångarna	-9	-8
Aktuariella vinster och förluster	0	0
Effekten av reduceringar eller regleringar	0	
Intäkter (-)/kostnader(+) totalt ingår i personalkostnaderna	1	1

Faktisk avkastning på förvaltningstillgångarna	15	-20
---	-----------	------------

Den långfristiga förväntade avkastningen på förvaltningstillgångarna baserar sig på långa historiska tidsserier och analyser av olika tillgångsklassers riskpremier. Den förväntade avkastningen är fastställd enhetligt, med beaktande av historisk avkastning, det nuvarande läget på marknaden samt den strategiska fördelningen av tillgångarna.

Förändringar i nuvärdet av förpliktelsen, milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Nuvärdet av förpliktelsen 1.1	101	114
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	3	3
Räntekostnader	6	6
Aktuariella vinster och förluster	14	-17
Utbetalda ersättningar	-4	-4
Regleringar	-1	
Ändring av fördelningsförhållandet	6	-2
ArPL, avkastning på räntedifferens och ökning i ansvaret för ålderspensioner (netto)	0	0
Nuvärdet av förpliktelsen 31.12	124	101

Förändringar i tillgångarnas verkliga värde, milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Tillgångarnas verkliga värde 1.1	107	129
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna	9	8
Aktuariella vinster och förluster	7	-28
Avgifter från arbetsgivaren	3	4
Utbetalda ersättningar	-4	-4
Regleringar	-1	
Ändring av fördelningsförhållandet	6	-2
ArPL, avkastning på räntedifferens och ökning i ansvaret för ålderspensioner (netto)	0	0
Tillgångarnas verkliga värde 31.12	127	107

Beloppet av avgifterna till den förmånsbestämda pensionsplanen 2010 uppskattas vara 3 miljoner euro.

De viktigaste tillgångskategoriernas andel av förvaltningstillgångarnas totala verkliga värde, %	31.12.2009	31.12.2008
Aktier och andelar	21	19
Skuldebrev	36	41
Fastigheter	21	26
Övriga tillgångar	22	14

De centrala aktuariella antaganden som tillämpats	2009	2008
Diskonteringsränta, %	5,00	5,70
Långfristig presumtiv avkastning på tillgångar, %	6,00–6,60	6,00–7,90
Presumtiv lönehöjning, %	3,50	3,50
Framtida pensionsförhöjningar, %	2,00–2,40	2,00–2,40
Omsättning, %	0,50–3,00	0,50–3,00
Inflation, %	2,00	2,00
Den uppskattade återstående anställningstiden i år	1–16	1–16

Överskott i förmånsbestämda pensionsplaner och erfarenhetsbaserade justeringar, milj. e	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Nuvärde av förpliktelsen	124	101	114	104	92
Tillgångarnas verkliga värde	-127	-106	-129	-130	-119
Över- eller underskott	-3	-6	-15	-26	-27
Erfarenhetsbaserade justeringar av skulder	0	-5	3	3	2
Erfarenhetsbaserade justeringar av tillgångar	7	-28	-4	2	5

NOT 27. SKATTEFORDRINGAR

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Inkomstskattefordringar	1	30
Uppskjuten skattefordran	14	67
Skattefordringar totalt	15	98

Specifikation av skattefordringar och skatteskulder, milj. e	31.12.2009	31.12.2008
--	------------	------------

Uppskjuten skattefordran

Finansiella tillgångar som kan säljas		8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella tillgångar	0	0
Avsättningar och nedskrivningar av krediter	4	2
Övriga IFRS-korrigeringar	2	0
Koncernelimineringar	2	2
Skattemässiga förluster		46
Övriga poster	14	9
Kvittad mot uppskjuten skatteskuld	-7	
Totalt	14	67

Uppskjuten skatteskuld

Skattemässiga avsättningar	153	126
Finansiella tillgångar som kan säljas	2	-50
Eliminering av utjämningsbeloppet	108	93
Periodisering av pensionsansvaret	11	9
Värdering av placeringar till verkligt värde	35	78
Fördelning av köpesumman för företagsköp	100	108
Övriga IFRS-korrigeringar	6	
Övriga poster	1	4
Kvittad mot uppskjuten skattefordran	-7	
Totalt	408	367

Förändringar i uppskjuten skatt, milj. e	31.12.2009	31.12.2008
--	------------	------------

Uppskjuten skattefordran /-skuld 1.1	-300	-347
Bokförts i resultaträkningen		
Eliminering av realisationsvinster på köpta företag	2	3
Inverkan av förluster	-46	46
Avsättningar och nedskrivningar av fordringar	1	0
Skattemässiga avsättningar	-27	-9
Avskrivningar och nedskrivningar	8	8
Eliminering av utjämningsbeloppet	-14	-9
Värdeförändringar och försäljningar i placeringar	44	-59
Övriga	1	2
Bokförts i rapporten över totalresultat		
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Förändringar i verkligt värde	-48	61
Överföring till resultaträkningen	-15	5
Övriga		0
Uppskjuten skatteskuld/-fordran totalt 31.12	-394	-299
Inkomstskattefordringar/-skulder	1	29
Skattefordringar/-skulder totalt	-393	-270

Skattemässiga förluster för vilka inga uppskjutna skattefordringar har bokförts fanns vid slutet av 2009 för 2 miljoner euro (4). Förlusterna preskriberas före 2019.

För de balanserade vinstmedlen i dotterföretagen i Baltikum på 31 miljoner euro (22) har inte bokförts någon uppskjuten skatteskuld, eftersom tillgångarna bestående har investerats i respektive land.

NOT 28. SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Skulder till centralbanker	500	101
Skulder till kreditinstitut		
Betalbara på anfordran		
Insättningar	99	60
Övriga skulder	700	615
Totalt	799	674
Övriga än betalbara på anfordran		
Insättningar	3 685	2 868
Övriga skulder		0
Totalt	3 685	2 868
Skulder till kreditinstitut och centralbanker totalt	4 984	3 643

NOT 29. FINANSIELLA SKULDER SOM REDOVISAS TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Finansiella skulder för handel		
Repaskulder		131
Blankning av värdepapper	71	8
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen totalt	71	138

NOT 30. DERIVATINSTRUMENT

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Som innehas för handel		
Räntederivat	1 245	1 383
Valutaderivat	4	82
Aktie- och indexderivat	52	46
Kreditderivat	1	21
Övriga	3	2
Totalt	1 306	1 532
Säkringsinstrument - säkring av verkligt värde		
Räntederivat	137	98
Valutaderivat	13	13
Totalt	150	111
Derivatinstrument totalt	1 456	1 644

I balansposten Derivatinstrument ingår negativa värdeförändringar och erhållna premier.

NOT 31. SKULDER TILL KUNDER

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Insättningar		
Betalbara på anfordran		
Privatkunder	0	2
Företag och offentlig sektor	1 498	1 184
Totalt	1 498	1 186
Övriga		
Privatkunder	0	1
Företag och offentlig sektor	48	311
Totalt	49	312
Övriga finansiella skulder		
Betalbara på anfordran		
Privatkunder	0	0
Totalt	0	0
Övriga		
Företag och offentlig sektor	2 586	2 010
Totalt	2 586	2 010
Skulder till kunder totalt	4 133	3 508

NOT 32. SKULDER FÖR SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Försäkringstekniska avsättningar	2 145	2 115
Garantiavgiftspost	40	39
Skulder avseende direktförsäkringsverksamhet	78	74
Skulder avseende återförsäkringsverksamhet	13	9
Derivatinstrument	0	
Övriga	3	
Skulder för skadeförsäkringsrörelse totalt	2 279	2 238

Försäkringstekniska avsättningar för skadeförsäkringsavtal och återförsäkrares andel

Milj. e	31.12.2009			31.12.2008		
	Brutto	Åter-försäkring	Netto	Brutto	Åter-försäkring	Netto
Avsättning för pensioner	1 058	-3	1 054	1 026	-3	1 023
Övriga avsättningar för specifika skadefall	144	-44	101	160	-57	103
Särskild avsättning för yrkessjukdomar	39		39	37		37
Kollektiv avsättning för oreglerade skador	493	-5	487	494	-5	489
Avsättning för skaderegleringskostnader	50		50	53		53
Avsättning för ej intjänade premier	361	-25	336	344	-21	323
Avsättningspost för kvardröjande risker	0		0	1		1
Försäkringstekniska avsättningar för skadeförsäkring totalt	2 145	-77	2 068	2 115	-87	2 028

Förändringar i försäkringstekniska avsättningar och fordringar avseende återförsäkringsavtal

Milj. e	2009			2008		
	Brutto	Åter-försäkring	Netto	Brutto	Åter-försäkring	Netto
Avsättning för oreglerade skador						
Avsättning för oreglerade skador 1.1	1 770	-66	1 704	1 699	-39	1 660
Under räkenskapsperioden betalda ersättningar	-652	20	-633	-654	14	-640
Förändring i skuld/fordran	623	-6	617	684	-41	643
Under räkenskapsperioden inträffade skador	666	-17	649	707	-50	656
Ökning (minskning) jämfört med tidigare perioder	-42	11	-31	-23	9	-13
Upplösning av diskontering	42		42	41		41
Skulder hänförliga till avyttrade tillgångsposter				1		1
Kursvinster (förluster)	-1	0	-1	-1		-1
Avsättning för oreglerade skador 31.12	1 783	-52	1 731	1 770	-66	1 704
Avsättning för ej intjänade premier						
Avsättning för ej intjänade premier 1.1	346	-21	324	318	-22	295
Ökning	327	-13	313	319	-4	315
Minskning	-312	10	-302	-295	5	-290
Kursvinster (-förluster)	0		0	0		0
Skulder hänförliga till avyttrade tillgångsposter				2		2
Upplösning av diskontering	1		1	1		1
Avsättning för ej intjänade premier 31.12	362	-25	337	346	-21	324
Försäkringstekniska avsättningar för skadeförsäkring totalt	2 145	-77	2 068	2 115	-87	2 028

Avsättningen för ej intjänade premier representerar förpliktelser som hänför sig till det försäkringsskydd som ännu inte upphört vid årets slut. Avsättningen för ej intjänade premier innehåller 0,4 milj. euro i avsättning för kvardröjande risker som hänför sig till s.k. Affinity-försäkringar som fungerar som förlängd garanti för hemelektronik och som utan avsättningen för kvardröjande risker skulle vara underdimensionerade.

Fastställande av försäkringstekniska avsättningar avseende skadeförsäkringsavtal

a) Använda metoder och antaganden

Avsättningens (skuldens) belopp har uppskattats så att det med rimlig sannolikhet är tillräckligt för att täcka de förpliktelser som härrör från försäkringsavtalen. Detta har genomförts så att man först gjort en uppskattning av skuldens förväntade värde och därefter räknat ut ett säkerhetstillägg på grund av den ovisshet som föreligger.

Avsättningen för ej intjänade premier har i huvudsak fastställts enligt pro rata parte temporis-metoden. Den avsättning för ej intjänade premier som beror på företags försäkringsavtal har beräknats avtalsspecifikt och den avsättning för ej intjänade premier som beror på privatkunders försäkringsavtal har beräknats med till premieintäkterna knutna faktorer som härletts ur bolagets egen försäkringsstatistik.

Avsättningen för ersättningar i pensionsform utgörs av det diskonterade nuvärdet av kassaflödet från ersättningar för inkomstbortfall som betalas ut i form av fortlöpande pensioner. Den diskonteringsränta som används bestäms med beaktande av den rådande räntenivån, lagbestämmelserna om att avsättningarna ska vara betryggande och den av den behöriga myndigheten fastställda övre gränsen för diskonteringsräntan. Den vid slutet av 2009 använda diskonteringsräntan var 3,5 % (2008:3,5 %). Som dödlighetsintensitetsmodell har använts en ålderskohortmodell för dödlighetsintensiteten som baserar sig på befolkningsstatistiken i Finland och på antagandet att den nu observerade trenden med en allt högre levnadsålder kommer att fortsätta.

I avsättningen för oreglerade skador ingår avsättningar för asbestskador som utgörs av yrkessjukdomsfall inom den lagstadgade olycksfallsförsäkringen. Det prognostiserade kassaflödet från dessa ersättningar baserar sig på en utredning, i vilken har beaktats hur mycket asbest som årligen har använts som råmaterial i Finland samt hur latensiderna för olika asbestsjukdomar är fördelade. Asbestskadornas utveckling följs årligen upp och utfallet har följt prognosen väl.

För värdering av den kollektiva avsättningen för oreglerade skador har flera statistiska metoder använts: Bornhuetter-Ferguson, Chain Ladder, Hovinen, PPCI och metoden med en genomsnittlig premie. Vid tillämpningen av dessa måste utöver val av metod även andra val göras såsom beslut om på hur många skadeårs statistiska material metoderna ska tillämpas.

Bornhuetter-Ferguson

Bornhuetter-Ferguson-metoden (BF) baserar sig på antagandet att det varje utvecklingsår utbetalas ersättningar som utgör en viss andel av riskmättet för skadeåret. Riskmättet kan t.ex. utgöras av antalet försäkringsår eller de med den antagna skadekvoten justerade premieintäkterna. BF reagerar långsamt på förändringar i utvecklingstriangeln för ersättningar och metoden är dessutom känslig för valet av riskmätt.

Chain Ladder

Vid användning av Chain Ladder-metoden (CL) skattas den totala skadekostnaden för varje skadeår med hjälp av årliga utvecklingsfaktorer. En utvecklingsfaktor beskriver förhållandet mellan på varandra följande utvecklingsår i utvecklingstriangeln för de kumulativa ersättningarna. CL är känslig för observationer som görs under de första utvecklingsåren.

Hovinen

I Hovinens metod baserar sig den kollektiva avsättningen för oreglerade skador på det viktade medelvärdet av de värden som BF-metoden och CL-metoden ger. Hovinens metod beaktar hur mycket information som till dags dato har samlats om skadeåret och viktar enligt det den skattade avsättningen mellan BF och CL.

PPCI

PPCI-metoden (PPCI = Payments per Claims Incurred) motsvarar BF men riskmättet utgörs av antalet inträffade skador. För att det ska vara möjligt att använda sig av PPCI måste man ha tillgång till uppgifter om det skattade antalet skador per skadeår.

Genomsnittlig premie

Metoden med en genomsnittlig premie (GP) motsvarar BF men de under utvecklingsåret utbetalda ersättningarna antas vara jämförbara med antalet upptäckta skador under utvecklingsåret i fråga. För att man ska kunna använda sig av GP måste antalet upptäckta skador under tidigare utvecklingsår vara känt och dessutom måste man ha skattningsdata av antalet framtida upptäckta skador. GP fungerar bra vid grenar där kassaflödet från utbetalda ersättningar har en lång löptid, eftersom man då kan stabilisera den genomsnittliga premien och koncentrera sig på hur antalet reglerade skador utvecklas.

De största riskerna vid värderingen av den kollektiva avsättningen för oreglerade skador hänför sig till
-uppskattningen av framtida inflation (exkl. ersättningar för inkomstbortfall som betalas på basis av lagstadgade försäkringar)

-justering av förändringar i utvecklingstriangeln för ersättningar till följd av lagändringar och ändringar i ersättningspraxis (dvs. ger historien en korrekt bild av framtiden)

-de historiska datas riktighet under tiotals år.

Vid värderingen av beloppet av den kollektiva avsättningen för oreglerade skador har utvecklingstriangeln för ersättningarna inflationsjusterats. Inflationsnivån för historiska data har uppskattats vara 3 % och i framtiden 4 % för sjukkostnadsersättningarna och 2 % för övriga. Av den kollektiva avsättningen för oreglerade skador har endast avsättningen för pensioner diskonterats.

Vid värderingen av den kollektiva avsättningen för oreglerade skador har koncernens skadeförsäkringsbestånd delats upp i flera klasser bland annat utgående från risken och löptiden för kassaflödet från de utbetalda ersättningarna. I varje klass beräknas den kollektiva avsättningen för oreglerade skador först enligt respektive ovan nämnda statistiska metod. Av dem har man valt den som bäst lämpar sig för den klass som är föremål för granskning. Som valkriterier har använts hur väl modellen i fråga skulle ha prognostiserat utvecklingen under tidigare skadeår och den genom modellen erhållna värderingens känslighet för antalet använda statistikår. Till det förväntningsvärde som modellen ger har ett säkerhetstillägg på 2–10 % lagts till. På koncernplanet är säkerhetstillägget 6,4 % av beloppet av den kollektiva avsättningen för oreglerade skador. På säkerhetstilläggets belopp inverkar de historiska datas kvalitet, värderingens känslighet för antalet historieår och den inbördes spridningen av de värderingar som erhållits via de olika metoderna.

Vid värderingen av beloppet av den kollektiva avsättningen för oreglerade skador har beaktats att historiska data inte alltid ger tillräcklig information som sträcker sig långt in i framtiden. Man har då på ett betryggande sätt försökt uppskatta hur kassaflödesfördelningen för betalda ersättningar betar sig inom ett område för vilket observationer saknas och som ligger långt fram i framtiden (över 15 år).

Vid värderingen av den kollektiva avsättningen för ersättningarna för sjukvårdskostnader och rehabiliteringskostnader inom den lagstadgade olycksfallsförsäkringen och trafikförsäkringen har beaktats att de ersättningar som betalas för skador som har inträffat för över 10 år sedan kommer att finansieras med hjälp av fördelningssystemet.

b) Förändringar i antaganden

Inga ändringar som påverkar jämförbarheten har gjorts i bestämningen av de försäkringstekniska avsättningarna under 2009.

c) Ersättningsutveckling

I ersättningstrianglarna har de faktiska ersättningskostnaderna jämförts med tidigare värden. Trianglarna som beskriver ersättningsutvecklingen har konstruerats per skadeår.

Ersättningsutvecklingen har presenterats för fem år med undantag av långvariga avsättningar. I ersättningstrianglarna följs inte upp utvecklingen för andelar i pooler eller olycksfallsförsäkringens regresser. Kapitalvärdena för slutligt fastställda pensioner har behandlats såsom om de hade utbetalats till beloppet av deras kapitalvärde i samband med att de slutligt fastställdes. För de långvariga avsättningarna, dvs. de slutligt fastställda pensionerna och asbestskadorna, har uppgifter om de försäkringstekniska avsättningsutvecklingens tillräcklighet presenterats.

Ersättningstrianglar, bruttorörelse, milj. e

Skadeår	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Totalt
Uppskattning av den totala skadekostnaden							
Vid slutet av skadeåret	523	540	603	638	707	666	3 676
1 år senare	528	540	611	633	693		
2 år senare	521	535	591	627			
3 år senare	515	529	594				
4 år senare	518	532					
5 år senare	516						
Nuvarande uppskattning av den ackumulerade skadekostnaden	516	532	594	627	693	666	3 628
Ackumulerade utbetalda ersättningar	-477	-489	-517	-526	-519	-338	-2 867
Avsättning för oreglerade skador för åren 2004–2009	39	43	76	101	174	328	761
Avsättning för oreglerade skador för tidigare år							234

Utvecklingen av ersättningarna för latenta yrkessjukdomar, milj. e

Räkenskapsår	Kollektiv avsättning för oreglerade skador	Kända avsättningar för pensioner	Utbetalda ersättningar	Ersätt- nings- kostnader	Förändring i beräknings- grunden*	Tillräck- lighet
2005	45	39	4	2	1	-1
2006	43	40	4	3		-3
2007	41	40	4	2	-1	-2
2008	40	41	4	4	3	-2
2009	42	43	4	8	4	-4

Utvecklingen av slutligt fastställda pensioner, milj. e

Räkenskapsår	Vid början av året	Vid slutet av året	Nytt pensions- kapital	Betalda pensio- ner	Förändring i beräknings- grunden*	Tillräck- lighet
2006	681	731	77	26		1
2007	731	745	60	28	-15	3
2008	745	766	55	30		4
2009	763**	771	42	32		2

* Inverkan av förändringar i diskonteringsräntan på det slutliga pensionskapitalet.

** En liten post med sjukvårds- och servicehusavsättningar som ingått under tidigare år har eliminerats från siffrorna för 2009.

Ersättningstrianglar, nettorörelse, milj. e

Skadeår	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Totalt
Uppskattad total skadekostnad							
Vid slutet av skadeåret	504	511	580	621	656	649	3 522
1 år senare	510	519	593	623	656		
2 år senare	503	509	575	619			
3 år senare	500	509	577				
4 år senare	499	513					
5 år senare	499						
Nuvarande uppskattning av den ackumulerade skadekostnaden	499	513	577	619	656	649	3 511
Ackumulerade utbetalda ersättningar	-460	-475	-501	-520	-507	-336	-2 798
Avsättning för oreglerade skador för åren 2004-2009	39	38	75	99	149	313	714
Avsättning för oreglerade skador för tidigare år							229

Garantiavgiftspost

I de speciallagar som gäller de lagstadgade försäkringsgrenarna finns bestämmelser om ett garantisystem på basis av vilket de försäkringsbolag som bedriver ifrågavarande verksamhet soldariskt ansvarar för sådana ersättningar som inte kan tryggas på grund av att ett försäkringsbolag försätts i likvidation eller går i konkurs. Den del av ersättningarna som inte kan tryggas finansieras genom en årlig garantiavgift som tas ut av de försäkringsbolag som beviljar ifrågavarande försäkringar. Garantiavgiften tas ut av försäkringsbolagen i relation till premieintäkterna från försäkringsgrenen i fråga. Bolagen kan å sin sida samla in medel för den utgiftsökning som garantiavgiften medför i samband med uppbärandet av sina premier på det sätt som den behöriga myndigheten närmare bestämmer, dock högst 2 % av den årliga premieinkomsten.

När garantiordningen i tiden infördes samlade bolagen i enlighet med lagstiftningen om garantiavgiften och den behöriga myndighetens bestämmelser i en garantiavgiftspost i form av premier i sin balansräkning. Denna post är en på förhand insamlad garantiavgift och syftet med den är att avlägsna bolagets likviditetsrisk i sådana fall där de ersättningar som inte har kunnat tryggas på grund av att ett bolag har försatts i likvidation eller har gått i konkurs, förfaller till betalning fortare än man skulle kunna samla in garantiavgiften för dem i samband med uppbärandet av premierna.

Garantiavgiftspostens belopp ökas årligen med en ränta på 3,5 %, dock så att garantiavgiftsposten på grund av räntans inverkan inte blir större än 3 % av bruttobeloppet av de försäkringstekniska avsättningarna för ifrågavarande gren. Garantiavgiftsposten kan inte upplösas på annat sätt än genom att den används för att finansiera garantiavgiften. I avsättningarna har för garantiordningens del inkluderats en garantiavgiftspost men ingen annan avsättning, eftersom ingen sådan situation är i sikte där ett bolag som omfattas av garantiordningen skulle stå inför att försättas eller skulle ha försatts i likvidation eller i konkurs.

Skaderegleringsavtal

De till skaderegleringsavtal hänförliga skulderna uppgick 31.12.2009 till 43 miljoner euro (47).

Skaderegleringsavtalen är sådana avtal som inte är försäkringsavtal, men på basis av vilka ersättning betalas för en annan parts räkning. De viktigaste av dessa är sådana captive-arrangemang där den försäkrade risken i sin helhet är återförsäkrad i ett captive-bolag som hör till samma koncern som kunden, samt indexförhöjningar för ersättningar som betalas i pensionsform inom den lagstadgade olycksfalls-, trafik- och patientförsäkringen och vissa andra ersättningshöjningar samt sjukvårdsersättningar som betalas ut över tio år efter det att skadorna har inträffat och den offentliga sektorns patientförsäkring.

NOT 33. SKULDEBREV EMITTERADE TILL ALLMÄNHETEN

Milj. e	Medel- ränta, %	31.12.2009	Medel- ränta, %	31.12.2008
Obligationslån	1,6	6 742	3,6	6 432
Övriga				
Bankcertifikat	0,8	2 279	4,6	5 349
Företagscertifikat	0,6	8 241	3,3	4 684
Övriga	0,7	227	0,8	208
Som i handeln ingår i den egna portföljen (-)		-193		-247
Skuldebrev emitterade till allmänheten totalt		17 295		16 425

Långfristiga lån och räntebindningar	Nominellt belopp	Ränta, %	Förfallodag
OKO Bank plc ("OKO Bank" or The "Issuer") Issue of EUR 50,000,000 Floating Rate Instruments Due February 2010	50,0	EUB6M +0.016	18.2.2010
OKO Andelsbankernas Centralbank Abp ("OKO Bank") Issue of EUR 1,000,000,000 Floating Rate Instruments Due March 2010	1 000,0	EUB3M +0.05	8.3.2010
Pohjola Bank plc ("Pohjola Bank" or the "Issuer") Issue of EUR 50,000,000 Fixed Rate Instruments due 14 July 2010 (the "Instruments")	50,0	Fast 5.58 %	14.7.2010

Pohjola Bank plc ("OKO Bank") Issue of EUR 1,000,000,000 Floating Rate Instruments August 2010	1 000,0	EUB3M +0.045	27.8.2010
OKO Andelsbankernas Centralbank Abp ("OKO Bank") Issue of EUR 500,000,000 Floating Rate Instruments Due December 2010	500,0	3 mån. Euribor +0.075 %	2.12.2010
OKO Bank plc ("OKO Bank") Issue of EUR 120,000,000 Floating Rate Notes Due March 2011	120,0	EUB6M +0.025	3.3.2011
OKO Andelsbankernas Centralbank Abp ("OKO Bank") Issue of EUR 50,000,000 5 Year Floating Rate Instruments Due March 2011	50,0	EUB3M +0.07	8.3.2011
Pohjola Bank plc ("Pohjola Bank" or the "Issuer") Issue of EUR 50,000,000 Floating Rate Notes due 10 March 2011 (The "Notes")	50,0	3 mån. Euribor +30 bp	10.3.2011
OKO Bank plc ("OKO Bank") Issue of EUR 750,000,000 Floating Rate Instruments Due June 2011	750,0	EUB3M +0.08	21.6.2011
Pohjola Bank plc ("Pohjola Bank" or the "Issuer") Issue of HKD 80,000,000 Fixed Rate Notes due 15 September 2011 under the EUR 15,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments	7,2	Fast 1.1 %	15.9.2011
Pohjola Bank Plc ("Pohjola Bank" or the "Issuer") Issue of HKD 200,000,000 Fixed Rate Notes due 22 September 2011 under the EUR 15,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments	17,9	Fast 1.6 %	22.9.2011
OKO Bank plc ("OKO Bank" or The "Issuer") Issue of GBP 350,000,000 Floating Rate Notes Due 21 November 2011	394,1	3 mån. GBP libor +0.05	21.11.2011
Pohjola Bank plc ("Pohjola Bank" or the "Issuer") Issue of JPY 7,120,000,000 Floating Rate Note due 8 December 2011 under the EUR 15,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments	53,5	3 mån. JPY-Libor-BBA +0.25 %	8.12.2011
Pohjola Bank plc ("Pohjola Bank" or the "Issuer") Issue of EUR 100,000,000 Floating Rate Instruments due December 2011 under the EUR 15,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments	100,0	3 mån. Euribor +0.31 %	15.12.2011
JPY 8,000,000,000 Term Loan Facility	60,1	Fast 0.85 %	9.7.2012
Pohjola Bank plc ("Pohjola Bank" or the "Issuer") Issue of Eur 750,000,000 Floating Rate Instruments due 17 August 2012 (the "instruments") under the Eur 15,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments	750,0	3 mån. Euribor +0.75 %	17.8.2012
JPY 5,000,000,000 Term Loan Facility	37,5	Fast 1.41 %	7.9.2012
Pohjola Bank plc ("Pohjola Bank" or the "Issuer") Issue of SEK 350,000,000 Floating Rate Notes due October 2012 under the EUR 15,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments	34,1	3 mån. STIBOR +0.70 %	1.10.2012
Pohjola Bank plc ("Pohjola Bank" or the "Issuer") Issue of EUR 750,000,000 4.50 per cent. Instruments due 2014 under the EUR 15,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments	750,0	Fast 4.5 %	22.5.2014
OKO Andelsbankernas Centralbank Abp ("OKO Bank") Issue of NOK 400,000,000 5.2 % Fixed Rate Notes Due June 2014	48,2	Fast 5.2 %	16.6.2014
Pohjola Bank plc ("Pohjola Bank" or the "Issuer") Issue of NOK 500,000,000 5.40 per cent. Fixed rate Notes due June 2014 under the EUR 15,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments	60,2	Fast 5.4 %	18.6.2014
JPY 3,000,000,000 Term Loan Facility	22,5	Fast 1.645 %	17.11.2014
JPY 2,000,000,000 Term Loan Facility	15,0	Fast 1.706 %	30.11.2015
OKO Andelsbankernas Centralbank Abp ("OKO BANK") Issue of NOK 1,000,000,000 Fixed Rate Notes Due 15 February 2016	120,5	Fast 4.185 %	15.2.2016

Räntan är räntan i enlighet med emissionsvalutan. Motvärdet i euro har räknats ut genom att använda ECB:s medelkurs på balansdagen. Det nominella beloppet av strukturerade obligationslån emitterade av Pohjola uppgår till 961 miljoner euro (520). Låneräntorna fastställs på basis av ränte-, aktie-, aktieindex eller dylika underliggande tillgångar. Eventuell tilläggsavkastning till placerarna är säkrad med en motsvarande derivatstruktur.

NOT 34. AVSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA SKULDER

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Avsättningar	0	0
Övriga skulder		
Betalförmedlingsskulder	335	360
Upplupna kostnader		
Ränteskulder	465	638
Övriga upplupna kostnader	82	69
Övriga	409	454
Avsättningar och övriga skulder totalt	1 291	1 522

I posten Övriga bland övriga skulder ingår bl.a. skulder för köp av värdepapper 40 miljoner euro (22), aktie- och derivatskulder för 219 miljoner euro (263) och pensionsskulder för 10 miljoner euro (10).

Förändringar i avsättningar

Milj. e	Förlustbringande avtal	Totalt
1.1.2009	0	0
Utnyttjade avsättningar	0	0
31.12.2009	0	0

Förändringar i avsättningar

Milj. e	Förlustbringande avtal	Totalt
1.1.2008	0	0
Ökning av avsättningar	0	0
Utnyttjade avsättningar	-1	-1
31.12.2008	0	0

Förlustbringande avtal

Koncernen har icke uppsägningsbara hyresavtal för utrymmen som koncernen inte längre kan utnyttja i sin verksamhet. Avsättningen som gäller de förlustbringande avtalen täcker avtalens nettoförluster och de övriga avtalens hyresgaranti till fullo.

NOT 35. SKATTESKULDER

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Inkomstskatteskuld	27	1
Uppskjuten skatteskuld	408	367
Skatteskulder totalt	434	368

Den uppskjutna skatteskulden specificeras i not 27.

NOT 36. EFTERSTÄLLDA SKULDER

	Medel- ränta, %	31.12.2009, milj. e	Medel- ränta, %	31.12.2008, milj. e
Kapitallån	3,2	308	5,1	310
Övriga				
Eviga lån (Perpetuallån)	5,0	262	5,0	255
Debenturer	2,6	730	3,8	757
Efterställda skulder totalt		1 300		1 322

Kapitallån**Kapitallån som jämföras med primärt kapital**

1) Ett kapitallån på 10 miljarder japanska yen (euromotvärde 75 miljoner)

Lånet är ett perpetuallån, dvs. lånet saknar förfallodag. Låneräntan är fast 4,23 % till 18.6.2034 och därefter rörlig 6 månaders Yen LIBOR + 1,58 %. Räntan betalas årligen 18.6 och 18.12. Om ränta inte kan betalas för en ränteperiod, förfaller räntebetalningsskyldigheten. Lånet kan förfalla till betalning första gången år 2014. Lånet kan efter år 2014 återbetalas årligen på räntans förfallodagar 18.6 eller 18.12. Hela lånekapitalet skall återbetalas på en gång.

2) Ett kapitallån på 50 miljoner euro

Lånet är ett perpetuallån utan räntedifferentiering, men har ett räntetak på 8 procent. Lånet emitterades 31.3.2005 och låneräntan är 6,5 % det första året. Därefter är räntan CMS 10 år + 0,1 %. Räntan betalas årligen 11.4. Om ränta inte kan betalas för en ränteperiod, förfaller räntebetalningsskyldigheten. Lånet kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången år 2010. Hela lånekapitalet skall återbetalas på en gång.

3) Ett kapitallån på 60 miljoner euro

Lånet är ett perpetuallån med rörlig 3 mån. euribor + 0,65 %. Räntan på lånet betalas kvartalsvis 28.2, 30.5, 30.8 och 30.11. Om ränta inte kan betalas för en ränteperiod, förfaller räntebetalningsskyldigheten. Lånet kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 30.11.2015 och därefter på räntans förfallodag. Efter år 2015 är låneräntan rörlig 3 mån. euribor + 1,65 % (Step up). Hela lånekapitalet skall återbetalas på en gång.

4) Ett kapitallån på 40 miljoner euro

Lånet är ett perpetuallån med rörlig 3 mån. euribor + 1,25 %. Räntan på lånet betalas kvartalsvis 28.2, 30.5, 30.8 och 30.11. Om ränta inte kan betalas för en ränteperiod, förfaller räntebetalningsskyldigheten. Lånet kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 30.10.2010 och därefter på räntans förfallodag. Hela lånekapitalet skall återbetalas på en gång.

5) Ett kapitallån på 50 miljoner euro

Ett kapitallån på 50 miljoner euro, som är ett evigt lån. Lånet emitterades 17.6.2008 och låneräntan är rörlig 3 mån. euribor + 3,05 %. Räntan betalas kvartalsvis. Om räntan inte kan betalas för en ränteperiod, förfaller räntebetalningsskyldigheten. Lånet kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 2013.

6) Ett kapitallån från Pohjola Försäkring Ab

Pohjola Försäkring Ab:s kapitallån på 50 miljoner euro utan förfallodag. Lånet emitterades 17.6.2008 och låneräntan är 3 mån. euribor + 3,20 %. Räntan betalas kvartalsvis. Den ränta som inte kan betalas på räntebetalningsdagen och den ränta som Pohjola Försäkring Ab inte har kunnat betala på de tidigare räntebetalningsdagarna, utgör tillsammans "Obetalda räntor". På obetalda räntor räknas ränta i enlighet med den ränta som tillämpas på låneandelarna och den här tilläggsräntan som upplupit till respektive räntebetalningsdag läggs till de obetalda räntorna ifrågavarande räntebetalningsdag. Emittenten förbinder sig att inte betala ut dividend eller annan vinst eller förvärva egna aktier tills de obetalda räntorna har betalats i sin helhet. Lånet kan förfalla till betalning första gången 2013. Lånekapitalet kan återbetalas endast om de lagstadgade villkoren uppfylls. Lånet beaktas inte i kapitaltäckningsanalysen enligt kreditinstitutslagen. I försäkringsbolagets kapitaltäckningsanalys kan lånet utnyttjas till fullt belopp.

Av de här lånen är lånen 1 och 3 hybrider.

Lånens ränte- och valutakursrisk har säkrats med derivat. En värdeförändring på 2,4 miljoner euro har bokförts för säkringen i bokslutet (-1,6).

Perpetualer och debenturer

1. Ett perpetuallån på 100 miljoner GBP, som kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd för första gången 28.12.2012. På lånet betalas halvårsvis en fast ränta på 6,5 %.
2. Ett perpetuallån på 150 miljoner euro, som kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd för första gången 30.11.2012. På lånet betalas en fast årlig ränta på 3,875 %.
3. Ett debenturlån på 70 miljoner euro, som kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd för första gången 30.11.2010. På lånet betalas en fast årlig ränta på 3,5 %.
4. Ett debenturlån på 150 miljoner euro, som kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd för första gången 21.3.2011. På lånet betalas 3 mån. euribor + 17,5 bps.
5. Ett debenturlån på 325 miljoner US-dollar, som kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 13.9.2011. På lånet betalas 3 mån. USD Libor + 20 bps. Med Finansinspektionens tillstånd har Pohjola Bank Abp i december 2009 amorterat 10 miljoner euro av lånet och det återstående beloppet uppgår till 315 miljoner US-dollar.
6. Ett debenturlån på 170 miljoner euro, som kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 2013. På lånet betalas fast ränta 5,75 %.
7. Ett debenturlån på 100 miljoner euro, som kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 2013. Låneräntan är rörlig 12 mån. euribor + 2,25 % till 2013.

Lånen 1–7 har emitterats på den internationella kapitalmarknaden.

De i Finland emitterade debenturlånen med fast ränta uppgick 31.12.2009 till totalt 161,7 miljoner euro (34,1).

Emissionsdatum	Bokfört värde, milj. e	Ränta, %	Förfallodag
10.3.2004	5,3	3,5 %	10.3.2010
15.9.2004	6,1	3,5 %	15.9.2010
16.3.2005	5,2	3,3 %	16.3.2011
11.5.2009	19,9	2,3 %	11.5.2011
30.11.2005	1,4	3,2 %	30.11.2011
19.1.2009	11,8	3,0 %	19.1.2012
23.2.2009	34,4	3,0 %	23.2.2012
8.3.2006	0,3	3,25 %	8.3.2012
23.3.2009	27,0	3,0 %	23.3.2012
22.6.2009	26,2	3,0 %	22.6.2012
24.8.2009	14,3	2,5 %	24.8.2012
20.9.2006	0,2	3,85 %	20.9.2012
5.10.2009	7,0	2,3 %	5.10.2012
3.3.2008	2,8	4,1 %	3.3.2013

Pohjola Bank Abp har inga överträdelser av lånevillkoren varken beträffande kapital, ränta eller övriga villkor. Som prisdifferens för lånen har i bokslutet bokförts 0,1 miljoner euro (0,1).

NOT 37. EGET KAPITAL

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Moderföretagets ägares andel		
Aktiekapital	428	428
Fonder		
Bundna fonder		
Överkursfonden	519	519
Reservfonden	204	204
Fonden för verkligt värde*		
Värdering till verkligt värde		
Lån och övriga fordringar		
Omklassificerade skuldebrev	-17	-25
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Skuldebrev	53	-9
Aktier och fonder med aktierisk	-35	-92
Övriga fonder	0	-54
Övriga bundna fonder	1	1
Fria fonder		
Fonden för inbetalt fritt eget kapital	298	
Övriga fria fonder	72	72
Akkumulerade vinstmedel		
Balanserad vinst (förlust)	552	508
Periodens vinst (förlust)	194	88
Moderföretagets ägares andel	2 267	1 640
Minoritetsandelar		0
Eget kapital totalt	2 267	1 640

* Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till -0 miljoner euro (-243) och den uppskjutna skattefordran som ansluter sig till den uppgick till 0 miljoner euro (63). Vid slutet av 2009 ingick i fonden för verkligt värde före skatt totalt 58 miljoner euro i positiva värdeförändringar och totalt 103 miljoner euro i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. År 2009 resultatfördes från fonden för verkligt värde totalt 45 miljoner euro i nedskrivningar.

	Antalet aktier		Fonden för inbetalt fritt eget kapital, milj. e	Totalt, milj. e
	Serie A	Serie K		
1.1.2008	159 564 128	43 981 352		
31.12.2008	159 564 128	43 786 772		
Aktieemission	91 179 502	25 021 013	298	298
Omvandling av aktier	401 060	-401 060		
31.12.2009	251 144 690	68 406 725	298	298

Aktiekapital och aktier

Aktierna fördelar sig på serierna A och K. Aktierna har inget nominellt värde. Aktiens bokföringsmässiga motvärde är 1,34 euro (inexakt värde). Alla aktier som emitterats är betalda till fullo.

Aktierna i serie A är avsedda för allmänheten och de noteras på Helsingforsbörsen. Det finns inga begränsningar för förvärv av aktier i serie A. Aktierna i serie K kan däremot innehas bara av finländska andelsbanker, av andelsbanksaktiebolag och av centralinstitutet för sammanslutningen av andelsbanker, OP-Centralen anl. En aktie i serie K kan inom de minimi- och maximigränser som i bolagsordningen fastställts för aktieslagen omvandlas till en aktie i serie A på skriftlig yrkan av en aktieägare eller av den kapitalförvaltare som för förvaltarregistrerade aktiers del finns antecknad i värdeandelsregistret.

Om Pohjola delar ut vinst, berättigar aktierna i serie A till en årlig vinstutdelning som är minst tre cent högre än vinstutdelningen på aktierna i serie K.

Egna aktier

Varken Pohjola Bank Abp eller dess dotter- och intresseföretag innehade vid slutet av året aktier i Pohjola Bank Abp. Bolagsstämman har inte befullmäktigat Pohjola Bank Abp att förvärva egna aktier.

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår för bolagsstämman att utdelningen är 0,34 euro (0,23) per aktie i serie A och 0,31 euro (0,20) per aktie i serie K. Det totala beloppet av den utdelning som föreslås är 107 miljoner euro (45). Till följd av Pohjola Bank Abp:s aktieemission och de nya aktier som införts i handelsregistret 4.5.2009 har antalet aktier justerats, varvid den justerade utdelningen för 2008 är 0,19 euro per aktie i serie A och 0,16 euro per aktie i serie K.

Överkursfonden

Fonden har bildats före de föreskrifter som gällde 1.9.2006. Poster som avsätts till fonden har varit det belopp som i samband med nyemission har betalats för aktier utöver motvärdet samt det belopp som har betalats för teckningsrätt som grundar sig på optionsrätt utöver aktiens motvärde.

Överkursfonden kan nedsättas i enlighet med föreskrifterna för minskning av aktiekapitalet och överkursfonden kan användas för att öka aktiekapitalet. Den del av teckningspriset som överskrider det bokföringsmässiga motvärdet av de med optioner i september och november 2006 tecknade aktierna avsattes till överkursfonden, eftersom bolagsstämmans beslut om optionsrätterna hade fattats innan den nya aktiebolagslagen trädde i kraft. I övrigt har överkursfonden efter 1.9.2006 inte längre kunnat utökas.

Reservfonden

Reservfonden har bildats genom vinstmedel som avsatts till den under tidigare perioder och de kreditförlustreserver som överfördes till den 1990. Reservfonden kan användas för att täcka sådana förluster som det fria egna kapitalet inte räcker till för. Reservfonden kan också användas för att öka aktiekapitalet och den kan nedsättas liksom aktiekapitalet. Från 1.9.2006 har reservfonden inte längre kunnat utökas.

Fonden för verkligt värde

I fonden finns förändringen i verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas. De poster som bokförts i fonden realiserar i resultaträkningen då värdepapper som kan säljas överläts eller då en nedskrivning görs för värdepappret.

Övriga bundna fonder

Fonderna har bildats av vinstmedlen från tidigare räkenskapsperioder med stöd av bolagsordningen eller stadgarna, där också fondernas syften har fastställts.

Fonden för inbetalt fritt eget kapital

De tillgångar som samlats in genom aktieemissionen 2009 bokfördes i fonden för inbetalt fritt eget kapital.

Övriga fria fonder

Fonderna har bildats av vinstmedlen från tidigare räkenskapsperioder med stöd av bolagsstämmans beslut.

Balanserad vinst

I den balanserade vinsten ingår också reserverna och avskrivningsdifferensen i koncernföretagens sårbokslut samt försäkringsbolagens utjämningsbelopp, vilka i IFRS-bokslutet har redovisats bland den balanserade vinsten efter avdrag av den uppskjutna skatten.

NOTER TILL RISKHANTERINGEN

Principerna för riskhantering och kapitalutvärdering beskrivs i not 2. Bankrörelsens och koncernfunktionernas riskposition redogörs för i noterna 38–56, information om kapitaltäckningen enligt Pelare III i noterna 57–69 och skadeförsäkringsrörelsens riskposition i noterna 70–81.

Bankrörelsens och koncernfunktionernas riskposition

Indelningen i noterna grundar sig på Statistikcentralens klassificering, som delvis avviker från klassificeringen i verksamhetsberättelsens riskposition.

NOT 38. TILLGÅNGAR OCH NEDSKRIVNINGAR AV SÅDANA UNDER RÄKENSKAPSPERIODEN

Milj. e	31.12.2009		31.12.2008	
	Balans- värde	Nedskriv- ningar	Balans- värde	Nedskriv- ningar
Kontanta medel	3 102		2 260	
Fordringar på kreditinstitut	7 630		6 644	
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Skuldebrev	1 279		3 255	
Aktier och andelar	0		0	
Derivatinstrument				
Som innehas för handel	1 385		1 443	
Säkringsinstrument	59		43	
Lån och övriga fordringar				
Beviljade lån	8 526	98	9 018	23
Skuldebrev	398	48	709	9
Finansiella leasingfordringar	622		593	
Garantifordringar	0		4	
Övriga fordringar	1 924		1 963	
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Skuldebrev	4 225		68	
Aktier och andelar	87		84	
Finansiella tillgångar som hålls till förfall				
Skuldebrev	1 086		1 103	
Åtaganden utanför balansräkningen				
Bankgarantier	1 226		1 071	
Totalt	31 547	146	28 260	32

NOT 39. FÖRDELNINGEN AV NEDSKRIVNINGAR PER RISKSLAG

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Per kreditrisk	146	32
Totalt	146	32

NOT 40. ÅTAGANDEN

	Inhemska			Utländska		
	Balans- värde	Nedskriv- ningar	Resultat- reglerings- ränta	Balans- värde	Nedskriv- ningar	Resultat- reglerings- ränta
31.12.2009, milj. e						
Tillgångar						
Fordringar på kreditinstitut	5 685		11	1 945		20
Fordringar på kunder	10 026	81	33	675	66	2
Finansiell leasing	622			0		
Skuldebrev	1 460		12	5 130		72
Övriga	60			340		
Totalt	17 854	81	56	8 090	66	94
Åtaganden utanför balansräkningen						
Outtagna krediter och limiter	4 034			107		
Garantier och rembursar	2 378			298		
Derivatinstrument	325			1 172		
Övriga	105			342		
Totalt	6 841			1 920		
Åtaganden totalt	24 695	81	56	10 009	66	94
	Inhemska			Utländska		
	Balans- värde	Nedskriv- ningar	Resultat- reglerings- ränta	Balans- värde	Nedskriv- ningar	Resultat- reglerings- ränta
31.12.2008, milj. e						
Tillgångar						
Fordringar på kreditinstitut	4 239		23	2 406		29
Fordringar på kunder	10 645	22	75	1 041	10	4
Finansiell leasing	593			0		
Skuldebrev	2 823		12	1 604		14
Övriga	26			426		
Totalt	18 325	22	110	5 477	10	48
Åtaganden utanför balansräkningen						
Outtagna krediter och limiter	3 075			74		
Garantier och rembursar	2 320			442		
Derivatinstrument	321			1 214		
Övriga	82			334		
Totalt	5 799			2 064		
Åtaganden totalt	24 124	22	110	7 541	10	48

För derivatinstrumenten har redovisats det positiva bokförda marknadsvärdet.

NOT 41. ÅTAGANDEN SEKTORVIS

31.12.2009, milj. e	Balansvärden		Utanför balansräkningen		Totalt
	Inhemska	Utländska	Inhemska	Utländska	
Företag	9 161	550	6 344	341	16 395
Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag)	7 053	7 106	230	1 578	15 967
Hushåll	718	11	235	1	965
Icke-vinstsyftande samfund	206		7		213
Offentlig sektor	772	516	25	0	1 313
Totalt	17 909	8 183	6 841	1 920	34 853

31.12.2008, milj. e	Balansvärden		Utanför balansräkningen		Totalt
	Inhemska	Utländska	Inhemska	Utländska	
Företag	9 817	521	5 500	389	16 227
Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag)	6 727	4 702	212	1 673	13 314
Hushåll	799	26	22	1	848
Icke-vinstsyftande samfund	219		8		226
Offentlig sektor	874	276	57		1 207
Totalt	18 435	5 525	5 799	2 064	31 823

Som balansvärden har redovisats bokföringssaldona inklusive nedskrivningar och resultatregleringsräntor.

NOT 42. FORDRINGAR PÅ KREDITINSTITUT OCH KUNDER SAMT PROBLEMFORDRINGAR

31.12.2009, milj. e	Inte ned- skrivna (brutto)	Nedskrivna (brutto)	Totalt	Nedskriv- ningar	Balans- värde
Fordringar på kreditinstitut och kunder					
Fordringar på kreditinstitut	7 630		7 630		7 630
Fordringar på kunder, varav	10 646	202	10 848	146	10 702
Bankgarantifordringar	0		0		0
Finansiell leasing	622		622		622
Övertrasseringar av konton och limiter	4		4		4
Totalt	18 902	202	19 104	146	18 957
Fordringar på kreditinstitut och kunder sektorvis					
Företag	9 575	112	9 687	92	9 595
Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag)	7 974	89	8 063	48	8 015
Hushåll	734	1	735	6	729
Icke-vinstsyftande samfund	205	0	205	0	205
Offentlig sektor	413		413		413
Totalt	18 902	202	19 104	146	18 957

31.12.2008, milj. e	Inte ned- skrivna (brutto)	Nedskrivna (brutto)	Totalt	Nedskriv- ningar	Balans- värde
Fordringar på kreditinstitut och kunder					
Fordringar på kreditinstitut	6 644		6 644		6 644
Fordringar på kunder, varav	11 654	64	11 718	32	11 686
Bankgarantifordringar	4		4		4
Finansiell leasing	593		593		593
Övertrasseringar av konton och limiter	0		0		0
Totalt	18 891	64	18 955	32	18 923
Fordringar på kreditinstitut och kunder sektorvis					
Företag	10 205	28	10 232	18	10 214
Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag)	7 297	35	7 332	9	7 322
Hushåll	803	0	803	3	800
Icke-vinstsyftande samfund	216	1	217	1	217
Offentlig sektor	371		371		371
Totalt	18 891	64	18 955	32	18 923

Gruppvisa nedskrivningar har allokerats till sektorn Företag. Gruppvisa nedskrivningar uppgick till 16 miljoner euro (6).

31.12.2009, milj. e	Inte ned- skrivna (brutto)	Nedskrivna (brutto)	Totalt	Förfallna, obetalda	Nedskriv- ningar
Problemfordringar					
Fordringar på kreditinstitut				0	
Fordringar på kunder, varav	56	202	258	103	146
Bankgarantifordringar	0		0		
Finansiell leasing	1		1	0	
Övertrasseringar av konton och limiter	4		4		
Totalt	60	202	262	104	146
Problemfordringar sektorvis					
Företag	45	112	157	98	92
Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag)		89	89	0	48
Hushåll	15	1	16	5	6
Icke-vinstsyftande samfund	0	0	0	0	0
Offentlig sektor	0		0	0	
Totalt	60	202	262	104	146

31.12.2008, milj. e	Inte ned- skrivna (brutto)	Nedskrivna (brutto)	Totalt	Förfallna, obetalda	Nedskriv- ningar
Problemfordringar					
Fordringar på kreditinstitut	0		0		
Fordringar på kunder, varav	46	64	110	31	32
Bankgarantifordringar	4		4		
Finansiell leasing	1		1	1	
Övertrasseringar av konton och limiter	0		0		
Totalt	47	64	111	32	32
Problemfordringar sektorvis					
Företag	26	28	54	21	18
Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag)	4	35	39	0	9
Hushåll	15	0	16	10	3
Icke-vinstsyftande samfund	1	1	2	0	1
Offentlig sektor	1		1	0	
Totalt	47	64	111	32	32

31.12.2009, milj. e	Stocken totalt	Nedskriv- ningar	Balans- värde
Problemfordringar			
Oreglerade	76	32	43
Med nollränta	6	6	0
Till underpris	1	1	
Övriga	179	107	72

31.12.2008, milj. e	Stocken totalt	Nedskriv- ningar	Balans- värde
Problemfordringar			
Oreglerade	44	9	35
Med nollränta	0		0
Till underpris	2	2	0
Övriga	65	21	44

Som problemfordringar betraktas oreglerade fordringar, nollräntefordringar, fordringar till underpris samt övriga problemfordringar. Oreglerade fordringars ränta eller kapital har förfallit till betalning och varit obetald i tre månader. En nollräntefordran har för att trygga kundens betalningsförmåga avtalats att ha nollränta. En fordran till underpris har prissatts avvikande från marknadspriserna för att trygga kundens betalningsförmåga. I övriga problemfordringar ingår bl.a. fordringar som är föremål för nedskrivningar utan att klassificeras under någon av de grupper som nämns ovan samt kontoövertrasseringar och garantifordringar. På raden övriga har också redovisats gruppvisa nedskrivningar. I obetalda belopp ingår obetalda räntor och amorteringar på en fordran.

Löptidsfördelningen för förfallna finansiella tillgångar

	Dygn		
31.12.2009, milj. e	30-90	Över 90-180	Över 180
Förfallna fordringar, inte nedskrivna	140	28	30

	Dygn		
31.12.2008, milj. e	30-90	Över 90-180	Över 180
Förfallna fordringar, inte nedskrivna	62	16	20

NOT 43. UTVECKLINGEN AV KREDITFÖRLUSTER OCH NEDSKRIVNINGAR

Utvecklingen av kreditförluster och nedskrivningar *

Milj. e	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Kreditförluster och nedskrivningar, brutto	5	4	8	7	11	37	155
Återföringar	-3	-3	-5	-6	-10	-9	-26
Kreditförluster och nedskrivningar, netto	2	1	3	1	1	28	129

* Siffrorna för 2003–2005 har minskats med andelen för den 2005 sålda detaljistbanksrörelsen.

Nya kredit- och garantiförluster samt nedskrivningar bokfördes för totalt 155 miljoner euro (37). De återförda kreditförlusterna och minskningen av nedskrivningarna utgjorde totalt 26 miljoner euro (9). Kredit- och garantiförlusternas och nedskrivningarnas nettoresultatinverkan var 129 miljoner euro (28).

År 2009 var kredit- och garantiförlusternas samt nedskrivningarnas andel av kredit- och garantistocken 0,94 % (0,20).

NOT 44. FÖRETAGSEXPONERINGAR BRANSCHVIS

	Balans- räkningen, milj. e	Utanför balans- räkningen, milj. e	Totalt, milj. e	Fördel- ning i %
Nettoexponeringar, 31.12.2009				
Uthyrning och förvaltning av bostäder	1 629	201	1 830	11,2
Partihandel och detaljhandel	1 030	637	1 666	10,2
Tillverkning av maskiner och utrustning (inkl. service)	426	1 109	1 535	9,4
Byggindustri	504	683	1 188	7,2
Övrig förvaltning och arrendering av fastigheter	958	169	1 128	6,9
Handel med egna fastigheter	884	182	1 066	6,5
Transport och magasinering	600	441	1 041	6,4
Skogsindustri	607	388	995	6,1
Kemisk industri	265	609	875	5,3
Metallindustri	339	526	865	5,3
Tjänster	523	327	850	5,2
Energi	292	410	702	4,3
Livsmedelsframställning	377	286	663	4,0
Annan tillverkning	266	235	501	3,1
Informations- och kommunikationsverksamhet	193	298	491	3,0
Finans- och försäkringsverksamhet	293	89	383	2,3
Jordbruk, skogsbruk och fiske	278	35	312	1,9
Utvinning av mineral	123	11	134	0,8
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	71	34	105	0,6
Övriga branscher	53	14	67	0,4
Totalt	9 711	6 684	16 395	100,0

	Balans- räkningen, milj. e	Utanför balans- räkningen, milj. e	Totalt, milj. e	Fördel- ning i %
Nettoexponeringar, 31.12.2008				
Uthyrning och förvaltning av bostäder	1 683	62	1 745	10,9
Partihandel och detaljhandel	1 152	521	1 673	10,4
Tillverkning av maskiner och utrustning (inkl. service)	467	1 106	1 573	9,8
Byggindustri	596	732	1 328	8,3
Handel med egna fastigheter	915	166	1 081	6,7
Skogsindustri	688	363	1 050	6,6
Transport och magasinering	581	464	1 045	6,5
Kemisk industri	298	582	880	5,5
Tjänster	564	297	861	5,4
Metallindustri	399	386	784	4,9
Övrig förvaltning och arrendering av fastigheter	654	81	734	4,6
Energi	378	278	656	4,1
Livsmedelsframställning	393	210	604	3,8
Annan tillverkning	373	161	534	3,3
Informations- och kommunikationsverksamhet	332	169	501	3,1
Finans- och försäkringsverksamhet	307	48	356	2,2
Jordbruk, skogsbruk och fiske	268	32	301	1,9
Utvinning av mineral	109	12	121	0,8
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	101	17	118	0,7
Övriga branscher	78	0	79	0,5
Totalt	10 338	5 686	16 024	100,0

NOT 45. FÖRETAGSEXPONERINGAR PER RATINGKLASS

Klass	31.12.2009		31.12.2008	
	Nettoexpo- neringar, milj. e	%	Nettoexpo- neringar, milj. e	%
1,0–2,0	829	5,1	597	3,7
2,5–5,0	8 656	52,8	9 186	57,3
5,5–7,0	3 954	24,1	3 974	24,8
7,5–8,5	2 126	13,0	1 630	10,2
9,0–10,0	333	2,0	244	1,5
11,0–12,0	353	2,2	103	0,6
Oklassificerade	144	0,9	291	1,8
Totalt	16 395	100,0	16 024	100,0

NOT 46. FÖRETAGSEXPONERINGARNAS FÖRDELNING ENLIGT KUNDENS ÅTAGANDEN

Nettoexponeringar, 31.12.2009, milj. e	Inhemska	Utländska	Totalt	%
0–1	913	104	1 017	6,2
1–10	2 292	157	2 449	14,9
10–50	4 088	569	4 657	28,4
50–100	3 005	61	3 066	18,7
100–	5 206		5 206	31,8
Totalt	15 504	891	16 395	100,0

Nettoexponeringar, 31.12.2008, milj. e	Inhemska	Utländska	Totalt	%
0-1	1 008	117	1 125	7,0
1-10	2 275	236	2 512	15,7
10-50	3 943	493	4 435	27,7
50-100	2 969	64	3 033	18,9
100-	4 919		4 919	30,7
Totalt	15 114	910	16 024	100,0

NOT 47. EXPONERINGAR HOS FINANSIELLA FÖRETAG (INKL. FÖRSÄKRINGSFÖRETAG) PER RATINGKLASS

Ratingfördelning, Moody's-motsvarighet *	31.12.2009		31.12.2008	
	Nettoexpo- neringar, milj. e	%	Nettoexpo- neringar, milj. e	%
Aaa	4 329	27,3	1 843	13,9
Aa1-Aa3	9 832	62,0	9 640	72,9
A1-A3	1 258	7,9	1 042	7,9
Baa1-Baa3	181	1,1	374	2,8
Ba1-Ba3	89	0,6	75	0,6
B1-B3	7	0,0	111	0,8
Caa1 eller lägre	6	0,0	2	0,0
Oklassificerade	149	0,9	141	1,1
Totalt	15 851	100,0	13 228	100,0

* Exponeringarna hos de företag som hör till OP-Pohjola-gruppen har räknats till klassen Aa1-Aa3 på basis av Pohjola Bank Abp:s externa rating och solidariska ansvar.

NOT 48. DEN SEKUNDÄRA LÄNDERRISKEN PER LÄNDERRISKGRUPP EXKL. FINLAND

Länderrisk- grupp	Moody's- motsvarighet	31.12.2009		31.12.2008	
		Netto- åtagande, milj. e	%	Netto- åtagande, milj. e	%
Grupp 1	Aaa	8 879	89,1	6 798	89,9
Grupp 2	Aa1-A3	804	8,1	361	4,8
Grupp 3	Baa1-Baa3	225	2,3	184	2,4
Grupp 4	Ba1-B3	52	0,5	218	2,9
Grupp 5	Caa1-C	5	0,0	0	0,0
Totalt		9 964	100,0	7 561	100,0

I den sekundära länderrisken (exkl. Finland) beaktas att de faktiska riskerna i anslutning till avtal kan överföras till ett annat land genom avtal eller på annat sätt. En risk kan överföras genom avtal, dvs. vanligen på basis av en garanti, eller på annat sätt, t.ex. så att fordringarna på ett företags filial har överförts till det land där företagets huvudkontor är beläget.

NOT 49. ERHÅLLNA SÄKERHETER PER SÄKERHETSSLAG

Milj. e	31.12.2009	Andel, %	31.12.2008	Andel, %
Objektsäkerhet	1 419	17,3	1 546	29,2
Borgen av offentlig sektor	4 252	51,9	1 447	27,3
Inteckning i fastighet eller legorätt i kontors- eller industrifastighet	1 113	13,6	986	18,6
Inteckning i fastighet eller legorätt i bostadsfastighet	270	3,3	267	5,0
Aktier, bostadsaktiebolag och fastighetsbolag i bostadsbruk	257	3,1	264	5,0
Företagsinteckning	325	4,0	256	4,8
Aktier och andelar, övriga	297	3,6	221	4,2
Annan säkerhet	134	1,6	145	2,7
Finansiering mot fordringssäkerhet	65	0,8	99	1,9
Bankgaranti	58	0,7	64	1,2
Totalt	8 191	100,0	5 297	100,0

De erhållna säkerheterna per säkerhetsslag har räknats på basis av säkerhetsvärdena av de säkerheter som gäller åtaganden i bankens besittning. Beräkningen av säkerhetsvärdet utgår från säkerhetens verkliga värde, från vilket säkerhetsvärdet härleds på basis av en försiktigt uppskattad värderingsprocent för varje säkerhetsslag. Säkerhetsvärden som överskrider åtagandena har inte beaktats i siffrorna.

NOT 50. KAPITALANSKAFFNINGENS STRUKTUR

Milj. e	31.12.2009	Andel, %	31.12.2008	Andel, %
Skulder till kreditinstitut	4 984	15,9	3 643	12,9
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	71	0,2	138	0,5
Skulder till kunder				
Inlåning	1 546	4,9	1 498	5,3
Övriga	2 587	8,3	2 010	7,1
Skuldebrev emitterade till allmänheten				
Bankcertifikat och ECP	10 519	33,6	10 033	35,6
Obligationer	6 776	21,6	6 392	22,7
Övriga skulder	1 291	4,1	1 521	5,4
Efterställda skulder	1 300	4,1	1 322	4,7
Eget kapital	2 267	7,2	1 640	5,8
Totalt	31 341	100,0	28 198	100,0

NOT 51. LÖPTIDSinFORMATION OM TILLGÅNGAR OCH SKULDER ENLIGT ÅTERSTÅENDE LÖPTID

31.12.2009, milj. e	3 mån. eller under	>3-12 mån.	>1-5 år	>5-10 år	>10 år	Totalt
Kontanta medel	3 102					3 102
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen						
Skuldebrev	107	685	384	72	32	1 279
Fordringar på kreditinstitut	3 250	1 308	1 997	1 053	22	7 630
Fordringar på kunder	1 870	1 433	4 858	1 959	1 204	11 323
Finansiella tillgångar som kan säljas						
Skuldebrev	5	391	3 470	284	75	4 225
Finansiella tillgångar som hålls till förfall						
Skuldebrev	54	79	824	128		1 086
Tillgångar totalt	8 387	3 896	11 532	3 495	1 334	28 645
Skulder till kreditinstitut	2 869	1 060	657	397		4 984
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	71					71
Skulder till kunder	3 597	22	60	287	167	4 133
Skuldebrev emitterade till allmänheten	8 881	4 252	3 981	181		17 295
Efterställda skulder	5	76	1 073	60	86	1 300
Skulder totalt	15 423	5 410	5 771	925	253	27 783
Garantier	6	4	334	82	869	1 296
Garantiansvar	177	338	385	34	349	1 283
Kreditlöften	4 140					4 140
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	50	43	5		0	98
Övriga	349	0	1	97		447
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	4 722	386	724	213	1 218	7 264
31.12.2008, milj. e	3 mån. eller under	>3-12 mån.	>1-5 år	>5-10 år	>10 år	Totalt
Kontanta medel	2 260					2 260
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen						
Skuldebrev	1 316	976	601	181	182	3 255
Fordringar på kreditinstitut	1 910	1 021	2 761	931	22	6 644
Fordringar på kunder	2 454	1 844	4 603	2 046	1 332	12 279
Finansiella tillgångar som kan säljas						
Skuldebrev	9	3		56		68
Finansiella tillgångar som hålls till förfall						
Skuldebrev	12	136	759	197		1 103
Tillgångar totalt	7 960	3 979	8 724	3 410	1 537	25 610

Skulder till kreditinstitut	2 964	629	40	11		3 643
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	138					138
Skulder till kunder	2 640	289	20	324	236	3 508
Skuldebrev emitterade till allmänheten	8 037	3 885	4 208	295		16 425
Efterställda skulder		12	1 100	126	84	1 322
Skulder totalt	13 778	4 816	5 367	756	319	25 036

De tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen består av skuldebrev som kan säljas när som helst. De skuldebrev som hör till finansiella tillgångar som kan säljas kan säljas vid behov. De skuldebrev som hör till tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen eller till finansiella tillgångar som kan säljas tas dock i tabellen upp i tidsklasserna på basis av den återstående löptiden. Skuldernas nominella kapital tas upp i klasser enligt förfallotidpunkten. Skulderna för handel tas upp i den kortaste löptidsklassen. Vid hanteringen av Pohjola-koncernens finansieringsrisk används valutaterminer samt ränte- och valutaswappar. Deras nettoinverkan på finansieringsrisken till euromotvärdet är inte betydande, varför de inte tas upp separat i tabellen.

Beloppet av de på anfordran betalbara skulderna i den kortaste löptidsklassen var 2,3 miljarder euro (1,9).

NOT 52. LIKVIDITETSRESERVSPORTFÖLJEN

För att trygga OP-Pohjola-gruppens likviditet upprätthåller Pohjola Bank Abp en likviditetsreservsportfölj. Målet är att den ska motsvara cirka 8 % av omslutningen för OP-Pohjola-gruppens bankrörelse.

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Kontanta medel	2 600	2 258
Kortfristiga skuldebrev	560	2 191
Långfristiga skuldebrev		
Finansiella tillgångar för handel	856	1 269
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	55	43
Finansiella tillgångar som kan säljas	4 215	56
Finansiella tillgångar som hålls till förfall	1 086	1 103
Lån och övriga fordringar	2 291	2 916
Likviditetsreservsportföljen totalt	11 663	9 835

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreservsportföljen enligt löptid och rating 31.12.2009

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	Andel, %
Aaa	3 468	1 701	1 826	417	224	104	7 740	66,4 %
Aa1–Aa3	1 028	731	668	72	10	3	2 511	21,5 %
A1–A3	133	486	175	16	2	0	812	7,0 %
Baa1–Baa3	22	46	45	3	10	0	126	1,1 %
Ba1 eller lägre	8	20	24	25	10	0	88	0,8 %
Intern rating	100	151	115	11	10	0	386	3,3 %
Totalt	4 758	3 135	2 853	544	266	107	11 663	100,0 %

Den genomsnittliga återstående löptiden för likviditetsreservsportföljen är 3 år.

De finansiella tillgångar som har intern rating utgörs närmast av skuldebrev som emitterats av finländska företag och samfund, och deras rating har fastställts enligt OP-Pohjola-gruppens internratingmetod.

NOT 53. LÖPTIDER FÖR TILLGÅNGAR OCH SKULDER ENLIGT FÖRFALL ELLER OMPRISSÄTTNING

31.12.2009, milj. e	1 mån. eller under	>1–3 mån.	>3–12 mån.	>1–2 år	>2–5 år	>5 år	Totalt
Kontanta medel	3 102						3 102
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen							
Skuldebrev	90	172	606	67	254	92	1 279
Fordringar på kreditinstitut	2 985	2 496	1 424	238	263	223	7 630
Fordringar på kunder	4 449	2 567	2 629	424	679	574	11 323
Finansiella tillgångar som kan säljas							
Skuldebrev	103	371	336	237	2 893	284	4 225
Finansiella tillgångar som hålls till förfall							
Skuldebrev	483	458	30	115			1 086
Tillgångar totalt	11 213	6 064	5 025	1 082	4 089	1 172	28 645
Skulder till kreditinstitut	3 177	456	1 058	45	148	101	4 984
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	71						71
Skulder till kunder	3 593	517	21	0		2	4 133
Skuldebrev emitterade till allmänheten	2 999	9 605	2 862	118	1 538	172	17 295
Efterställda skulder		574	222	7	497		1 300
Skulder totalt	9 840	11 152	4 163	170	2 184	275	27 783

På anfordran betalbara poster bland skulderna var totalt 2,3 miljarder euro, och de bestod främst av inlåning från allmänheten.

31.12.2008, milj. e	1 mån. eller under	>1–3 mån.	>3–12 mån.	>1–2 år	>2–5 år	>5 år	Totalt
Kontanta medel	2 260						2 260
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen							
Skuldebrev	168	1 449	975	33	282	349	3 255
Fordringar på kreditinstitut	2 216	2 310	1 048	386	415	269	6 644
Fordringar på kunder	4 956	2 842	2 866	335	660	620	12 279
Finansiella tillgångar som kan säljas							
Skuldebrev		9	3			56	68
Finansiella tillgångar som hålls till förfall							
Skuldebrev	473	485		30	115		1 103
Tillgångar totalt	10 073	7 095	4 893	783	1 472	1 293	25 610

Skulder till kreditinstitut	2 528	436	629	11	29	11	3 643
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	138						138
Skulder till kunder	2 519	700	289	0			3 508
Skuldebrev emitterade till allmänheten	4 151	8 631	2 982	80	315	266	16 425
Efterställda skulder		514	162	81	485	79	1 322
Skulder totalt	9 336	10 281	4 062	172	829	356	25 036

På anfordran betalbara poster bland skulderna var totalt 1,9 miljarder euro, och de bestod främst av inlåning från allmänheten.

NOT 54. MARKNADSRISKENS KÄNSLIGHETSANALYS

Marknadsriskernas andel av de riskvägda posterna uppgick vid årsskiftet till 3 % (4).

Milj. e	Riskparameter	Förändring	31.12.2009		31.12.2008	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	7	3	16	
Valutarisk	Marknadsvärde	20 %-enheter	1		4	
Volatilitetsrisk		20 %-enheter				
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	5		1	
Valutavolatilitet	Volatilitet	0,5 %-enheter			2	
Kreditriskpremie*	Kreditriskmarginal		12	68	20	0
Prisrisk		20 %-enheter				
Aktieportfölj	Marknadsvärde	20 %-enheter		2		2
Kapitalfonder	Marknadsvärde	10 %-enheter		6		7
Fastighetsrisk	Marknadsvärde		3		2	

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.

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

NOT 55. AKTIERISK

Aktie- och kapitalinvesteringsfondernas marknadsvärde uppgick vid slutet av året till 41 miljoner euro (43), av vilket aktieportföljen stod för 9 miljoner euro (8) och kapitalinvesteringsfonderna jämte placeringslöften för 32 miljoner euro (34). Aktieportföljens tre största branscher och deras relativa andelar var: basindustri 24 % (24), informationsteknik 22 % (25) och industriprodukter och -tjänster 21 % (21).

Investeringarna i kapitalinvesteringsfonder var 15 miljoner euro (17), och dessutom fanns det bindande investeringslöften för 17 miljoner euro (18).

NOT 56. FASTIGHETSRISK

Det i fastigheter uppbundna kapitalet uppgick vid slutet av år 2009 till 20 miljoner euro (29), av vilka rörelsefastigheterna stod för 2 (3) miljoner euro. Dessutom fanns innehav i fastighetsinvesteringsföretag för 2 miljoner euro (2).

Det verkliga värdet av fastighetsobjekten bedömdes 2009 av en utomstående part, och enligt dessa bedömningar motsvarar det totala verkliga värdet det i fastigheter uppbundna kapitalet. Fastighetsriskerna bedöms som små.

Förändringarna i förvaltningsfastigheterna under räkenskapsperioden specificeras i not 21 och förändringarna i rörelsefastigheterna i not 25.

Information om kapitaltäckning enligt Pelare III

I noterna 57–69 redogörs för information om den finansiella företagsgruppens kapitaltäckning i enlighet med Finansinspektionens standard 4.5 Skyldighet att offentliggöra information om kapitaltäckning (s.k. Pelare III-information). Informationen baserar sig på den konsoliderade kapitaltäckningen för kreditinstitut, så informationen är inte direkt jämförbar med den övriga information om Pohjola-koncernen som offentliggjorts.

NOT 57. KAPITALBAS

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Primärt kapital (Tier 1)		
Inbetalt eget kapital	428	428
Övriga fonder	1 044	747
Balanserad vinst	348	382
Minoritetsandel		0
Räkenskapsperiodens vinst	168	42
Kapitallån	274	274
Reserver	354	329
Primärt kapital (Tier 1) före avdrag	2 614	2 202
Styrelsens förslag till vinstutdelning	-107	-45
Immateriella tillgångar	-145	-144
Överskott i pensionsåtaganden och förvaltningsfastigheternas värdeförändring	-31	-30
Avdrag från primärt kapital	-791	-755
Primärt kapital (Tier 1) för kapitaltäckningsändamål	1 541	1 228
Supplementärt kapital (Tier 2)		
Fonden för verkligt värde	18	-22
Övrigt supplementärt kapital	986	1 033
Avdrag från supplementärt kapital	-791	-755
Supplementärt kapital (Tier 2) för kapitaltäckningsändamål	212	256
Övrig kapitalbas (Tier 3)		
Kapitalbas totalt	1 753	1 484
Avdrag från primärt och supplementärt kapital	-1 583	-1 510
Investeringar i försäkringsföretag, finansinstitut och andra företag	-1 430	-1 410
Underskott av nedskrivningar och förväntade förluster	-153	-100

Från kapitalbasen har dragits av investeringar i Pohjola-koncernens försäkringsbolag för 1 429 miljoner euro (1409) och en investering på 1 miljon euro i Luottokunta.

NOT 58. KAPITALKRAVET

Milj. e	31.12.2009		31.12.2008	
	Kapital- krav	Riskvägda fordringar*	Kapital- krav	Riskvägda fordringar*
Kredit- och motpartsrisk	957	11 963	929	11 615
Exponeringar mot stater och centralbanker, schablonmetoden	0	2	1	14
Institutsexponeringar, schablonmetoden	90	1 129	98	1 227
Företagsexponeringar	760	9 502	719	8 992
internmetoden (FIRB)	743	9 286	699	8 739
schablonmetoden	17	216	20	252
Hushållsexponeringar, schablonmetoden	77	959	82	1 021
Med säkerhet i fastighet	0	0	0	0
Övriga	77	959	82	1 021
Aktieexponeringar	14	174	14	176
PD/LGD-metoden	4	46	4	46
Övriga	4	46	4	46
Förenklad metod	10	129	10	131
Kapitalexponeringar	5	60	5	63
Börsnoterade exponeringar	2	27	2	24
Övriga	3	41	4	44
Positioner i värdepapperisering	10	124	8	98
Övriga	6	73	7	88
Marknadsrisker	36	448	47	583
Handelslagret	36	448	47	583
Positionsrisken	36	448	47	583
Hela verksamheten	0	1		
Råvarurisken	0	1		
Operativ risk	49	613	47	586
Kapitalkrav för övergångsperioden			27	336
Totalt	1 042	13 024	1 050	13 120

* Riskvägda fordringar = Kapitalkrav / 0,08

Kapitalkravet för motpartsrisken är 44 miljoner euro (41).

Vid beräkningen av kapitalkravet för aktieexponeringar kan man använda olika metoder. Med PD/LGD-metoden räknas placeringarnas riskvägda belopp genom att använda riskparametrar som beskriver sannolikheten för betalningsoförmåga (PD) och förlustandelen (LGD). För ifrågavarande riskparametrar har i kapitaltäckningsreglerna uppställts värden som de här parametrarna åtminstone måste ha. Med en förenklad metod kan placeringarnas riskvägda belopp räknas ut genom att multiplicera respektive placering med en riskvikt som bestäms på basis av placeringens typ.

NOT 59. NYCKELTAL FÖR KAPITALBASEN

Kapitaltäckning, milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Sammanlagd kapitalbas	1 753	1 484
Totalt kapitalkrav	1 042	1 050
Kapitalbasöverskott (+) / Kapitalbasunderskott (-)	711	434
Primärkapitalrelation, %	11,8	9,4
Kapitaltäckning, %	13,5	11,3

NOT 60. EXPONERINGARNAS TOTALA BELOPP ENLIGT EXPONERINGSKLASSER

31.12.2009, milj. e	Balans- poster	Poster utanför balans- räkningen	Derivat- instrument	Positioner i värde- pappe- risering	Expo- nerings- belopp totalt	Expo- neringar i snitt under perioden
Exponeringar mot stater och centralbanker	4 292	14	14		4 320	3 612
Institutsexponeringar	11 835	7 551	1 827		21 213	19 512
Företagsexponeringar	10 149	8 689	394		19 232	18 695
FIRB-metoden	9 927	8 689	394		19 009	18 456
Schablonmetoden	222				222	239
Hushållsexponeringar	1 196	258	1		1 454	1 502
Företagskunder	530	19	1		550	576
Privatkunder	666	238	0		904	926
Aktieexponeringar	83	16			100	100
Positioner i värdepapperisering				720	720	783
Övriga	73				73	80
Totalt	27 628	16 528	2 235	720	47 111	44 285

31.12.2008, milj. e	Balans- poster	Poster utanför balans- räkningen	Derivat- instrument	Positioner i värde- pappe- risering	Expo- nerings- belopp totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	2 846	32	27		2 905
Institutsexponeringar	8 853	7 214	1 745		17 812
Företagsexponeringar	10 328	7 437	394		18 158
FIRB-metoden	10 072	7 437	394		17 902
Schablonmetoden	256				256
Hushållsexponeringar	1 305	245	1		1 550
Företagskunder	582	18	1		601
Privatkunder	722	226	0		948
Aktieexponeringar	83	18			101
Positioner i värdepapperisering				846	846
Övriga	87				87
Totalt	23 502	14 944	2 167	846	41 459

Övergången till en indelning i exponeringsklasser enligt FIRB skedde i september 2008. Därför kan ett genomsnittligt exponeringsbelopp inte räknas ut för räkenskapsperioden 2008.

NOT 61. EXPONERINGARNAS GEOGRAFISKA FÖRDELNING ENLIGT EXPONERINGSKLASSER

31.12.2009, milj. e	Exponeringar mot stater och centralbanker	Instituts- expo- neringar	Företags- expo- neringar	Hushålls- expo- neringar	Aktie- expo- neringar	Positioner i värde- pappe- risering	Övriga
Finland	4 012	13 611	17 217	1 225	75		73
Övriga nordiska länder	94	1 529	661	0	1		0
Baltikum		4	95	0	15		0
Övriga EU-länder	212	5 691	1 128	0	8	655	0
Övriga Europa		97	30	0		4	
USA		195	48	0			
Asien		73	47	0			
Övriga länder	2	14	6	228		60	
Totalt	4 320	21 213	19 232	1 454	100	720	73

31.12.2008, milj. e	Exponeringar mot stater och centralbanker	Instituts- expo- neringar	Företags- expo- neringar	Hushålls- expo- neringar	Aktie- expo- neringar	Positioner i värde- pappe- risering	Övriga
Finland	2 808	12 313	16 913	1 277	77		87
Övriga nordiska länder		816	289	1	1		0
Baltikum		19	142	0	15		
Övriga EU-länder	95	3 919	673	0	8	769	0
Övriga Europa		286	71	0		5	
USA		295	6	0			
Asien		115	55	0			
Övriga länder	1	50	8	271		72	
Totalt	2 905	17 812	18 158	1 550	101	846	87

NOT 62. EXPONERINGARNAS ÅTERSTÅENDE LÖPTID ENLIGT EXPONERINGSKLASSER

31.12.2009, milj. e	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	3 209	8	854	169	81	4 320
Institutsexponeringar	7 601	5 862	6 231	1 337	183	21 213
Företagsexponeringar	5 099	2 564	7 157	2 439	1 973	19 232
FIRB-metoden	5 040	2 534	7 074	2 410	1 950	19 009
Schablonmetoden	59	30	83	28	23	222
Hushållsexponeringar	405	62	930	39	19	1 454
Företagskunder	37	30	439	25	19	550
Privatkunder	368	32	490	14	0	904
Aktieexponeringar	100					100
Positioner i värdepapperisering	2	70	465	182		720
Övriga	29	11	32	0		73
Totalt	16 445	8 506	15 669	4 166	2 255	47 111

31.12.2008, milj. e	Under 3 mån.	3–12 mån.	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Totalt
Exponeringar mot stater och centralbanker	2 368	7	238	194	98	2 905
Institutsexponeringar	6 046	6 484	3 984	1 186	112	17 812
Företagsexponeringar	5 131	2 722	5 292	2 998	2 016	18 158
FIRB-metoden	5 093	2 670	5 145	2 979	2 016	17 902
Schablonmetoden	38	52	147	19		256
Hushållsexponeringar	413	48	1 002	63	24	1 550
Företagskunder	32	25	473	47	24	601
Privatkunder	381	23	529	17		948
Aktieexponeringar	101					101
Positioner i värdepapperisering	20	31	474	321		846
Övriga	40	8	40	0		87
Totalt	14 119	9 299	11 030	4 762	2 249	41 459

NOT 63. FÖRETAGSEXPONERINGAR BRANSCHVIS

31.12.2009, milj. e	Exponeringsbelopp	Riskvägda poster	Kapitalkrav
Partihandel och detaljhandel	2 269	1 054	84
Tillverkning av maskiner och utrustning (inkl. service)	2 173	625	50
Uthyrning och förvaltning av bostäder	1 912	438	35
Finans- och försäkringsverksamhet	1 542	520	42
Byggindustri	1 407	743	59
Transport och magasinering	1 111	826	66
Handel med egna fastigheter	1 031	611	49
Skogsindustri	1 006	1 342	107
Tjänster	1 020	635	51
Kemisk industri	954	474	38
Övrig förvaltning och arrendering av fastigheter	951	415	33
Metallindustri	887	482	39
Energi	846	192	15
Livsmedelsframställning	752	353	28
Annan tillverkning	576	462	37
Informations- och kommunikationsverksamhet	573	178	14
Jordbruk, skogsbruk och fiske	337	217	17
Övriga branscher	189	162	13
Utvinning av mineral	138	124	10
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	108	33	3
Totalt	19 782	9 886	791

31.12.2008, milj. e	Exponeringsbelopp	Riskvägda poster	Kapitalkrav
Partihandel och detaljhandel	2 205	1 083	87
Tillverkning av maskiner och utrustning (inkl. service)	1 742	705	56
Uthyrning och förvaltning av bostäder	1 650	355	28
Tjänster	1 326	808	65
Byggindustri	1 229	594	48
Övrig förvaltning och arrendering av fastigheter	1 122	583	47
Finans- och försäkringsverksamhet	1 093	606	48
Transport och magasinering	1 085	637	51
Kemisk industri	994	452	36
Skogsindustri	987	970	78
Metallindustri	970	410	33
Energi	812	146	12
Handel med egna fastigheter	747	384	31
Annan tillverkning	684	513	41
Livsmedelsframställning	631	339	27
Informations- och kommunikationsverksamhet	492	227	18
Övriga branscher	360	199	16
Jordbruk, skogsbruk och fiske	357	219	17
Utvinning av mineral	176	148	12
Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering	97	28	2
Totalt	18 760	9 408	753

I branschindelningen räknas till företagsexponeringarna också de företagskunder som ingår i hushållsexponeringarna. Branschindelningen motsvarar Statistikcentralens nyaste näringsgrensindelning (TOL 2008).

NOT 64. EXPONERINGAR ENLIGT RISKVIKT ENLIGT SCHABLONMETODEN FÖR KREDITRISKEN FÖRE OCH EFTER KREDITRISKREDUCERING

Riskvikt-%, 31.12.2009, milj. e	Exponeringsbelopp före kreditriskreducering	Exponeringsbelopp efter kreditriskreducering	Riskvägda poster
0	17 588	17 588	
10	993	993	99
20	6 794	4 891	939
35	0	0	0
50	45	45	10
75	1 432	1 397	926
100	346	335	305
150	23	23	34
Totalt	27 221	25 271	2 313

Riskvikt-%, 31.12.2008, milj. e	Exponeringsbelopp före kreditriskreducering	Exponeringsbelopp efter kreditriskreducering	Riskvägda poster
0	14 861	14 861	
10	680	680	68
20	4 763	4 648	890
35	0	0	0
50	103	103	22
75	1 534	1 493	999
100	587	582	521
150	16	16	24
Totalt	22 544	22 383	2 524

I Pohjola-koncernens kapitaltäckningsanalys tillämpas för att bestämma en exponerings riskvikt med schablonmetoden för kreditrisken ratingar på exponeringar mot stater och centralbanker samt företag från ratinginstituten Moody's Investors Service eller Fitch Ratings. Den externa ratingen bestämmer exponeringens kreditklass. Vid beräkningen av kapitalkravet för en exponering bestäms riskvikten enligt rating.

Riskvikten för internationella utvecklingsbanker kan också bestämmas på ett annat sätt än med extern rating. Om en extern rating inverkar på riskvikten, används vid kapitaltäckningsanalysen rating från de ratinginstitut som nämns ovan, också för att riskvikta internationella utvecklingsbankers exponeringar.

För exponeringar används vid kapitaltäckningsanalysen ratingen för det emissionsprogram eller emissionsarrangemang som ifrågavarande exponering hör till. Om ingen sådan rating finns att få, används emittentens generella rating, om en sådan finns.

NOT 65. FÖRETAGSEXPONERINGAR (FIRB) OCH AKTIEEXPONERINGAR ENLIGT RATING- OCH PD-KLASSER

Företagsexponeringar enligt rating- och PD-klass 31.12.2009

Ratingklass	Exponeringsbelopp, milj. e	PD, genomsnitt, %	Riskvikt, genomsnitt, %	Riskvägda poster	Kapitalkravet
1-2	502	0,0	14,8	67	5
3-4	3 575	0,1	31,8	1 122	90
5-6	5 236	0,6	68,7	3 484	279
7-8	2 312	3,0	127,3	2 949	236
9-10	612	15,7	208,2	1 290	103
11-12	375	100,0			
Oklassificerade	240	4,9	156,1	374	30
Totalt	12 851	3,6	69,5	9 286	743

Företagsexponeringar enligt rating- och PD-klass 31.12.2008

Ratingklass	Expo- nerings- belopp, milj. e	PD, genom- snitt, %	Riskvikt, genom- snitt, %	Riskvägda poster	Kapital- kravet
1-2	418	0,0	15,8	61	5
3-4	3 941	0,1	32,2	1 275	102
5-6	5 741	0,6	69,1	3 887	311
7-8	2 238	2,8	122,6	2 763	221
9-10	287	16,6	200,9	574	46
11-12	118	100,0			
Oklassificerade	116	4,9	155,4	179	14
Totalt	12 858	1,9	67,4	8 739	699

På Pohjola Bank Abp:s företagsexponeringar har tillämpats intern riskklassificering. I internmetoden är oreglerade exponeringar betalningsoförmögna kunders exponeringar. Betalningsoförmögna kunder hör till ratingklasserna 11-12. Med exponeringsbelopp avses här exponeringen vid tidpunkten för betalningsoförmågan (EAD).

Aktieexponeringar enligt rating- och PD-klass 31.12.2009

Ratingklass	Expo- nerings- belopp, milj. e	PD, genom- snitt, %	Riskvikt, genom- snitt, %	Riskvägda poster	Kapital- kravet
1-2*	47	0,1	96,4	46	4
Oklassificerade	0			0	0
Totalt	47	0,1	96,4	46	4

Aktieexponeringar enligt rating- och PD-klass 31.12.2008

Ratingklass	Expo- nerings- belopp, milj. e	PD, genom- snitt, %	Riskvikt, genom- snitt, %	Riskvägda poster	Kapital- kravet
1-2*	47	0,1	96,5	46	4
Totalt	47	0,1	96,5	46	4

* Innehåller Pohjola Bank Abp:s strategiska placeringar i OP-Kotipankki Oyj och OP-Livförsäkrings Ab.

NOT 66. AKTIEEXPONERINGAR, FÖRENKLAD METOD

Milj. e	31.12.2009			31.12.2008		
	Expo- nerings- belopp	Riskvägda poster	Kapital- kravet	Expo- nerings- belopp	Riskvägda poster	Kapital- kravet
Private equity-investeringar, riskvikt 190 %	32	60	5	33	63	5
Börsnoterade investeringar, riskvikt 290 %	9	27	2	8	24	2
Övriga, riskvikt 370 %	11	41	3	12	44	4
Totalt	52	129	10	53	131	10

NOT 67. FÖRVÄNTADE FÖRLUSTER OCH REALISERADE NEDSKRIVNINGAR

Milj. e	31.12.2009		31.12.2008	
	Förväntade (EL)	Nedskrivningar	Förväntade (EL)	Nedskrivningar
Företagsexponeringar	162	121	68	24
Aktieexponeringar	1		1	
Totalt	162	121	49	24

I tabellen presenteras den förväntade förlust som räknats ut med Pohjola-koncernens interna modeller. PD-modellen är i praktiken den samma som i kapitaltäckningsanalysen, men LGD-modellen ger avsevärt mindre förlustestimat än LGD-modellen för internratingbasmetoden. Den förväntade förlusten är en uppskattning av de genomsnittliga årliga förluster som beror på kreditrisken. År 2009 hörde till ett avsevärt sämre skede av kreditykeln, vilket förklarar varför de förväntade förlusterna ökat jämfört med året innan. Nedskrivningarna är likaså jämfört med de förväntade förlusterna som väntat större än 2008.

NOT 68. SÄKERHETER SOM UTNYTTJATS I KAPITALTÄCKNINGSANALYSEN

31.12.2009, milj. e	Exponeringsbelopp	Garantier	Finansiell säkerhet	Annan säkerhet
Exponeringar mot stater och centralbanker	4 320			
Institutsexponeringar	21 213	1 909	0	
Företagsexponeringar	19 232	2 080	55	637
FIRB-metoden	19 009	2 080	55	637
Schablonmetoden	222			
Hushållsexponeringar	1 454	35	0	0
Med säkerhet i fastighet	0			0
Övriga	1 454	35	0	
Aktieexponeringar	100			
Förenklad metod	52			
PD/LGD-metoden	47			
Positioner i värdepapperisering	720			
Övriga	73			
Totalt	47 111	4 024	55	637

31.12.2008, milj. e	Exponeringsbelopp	Garantier	Finansiell säkerhet	Annan säkerhet
Exponeringar mot stater och centralbanker	2 905			
Institutsexponeringar	17 812	109		
Företagsexponeringar	18 158	1 321	39	281
FIRB-metoden	17 902	1 321	39	281
Schablonmetoden	256			
Hushållsexponeringar	1 550	41	0	0
Med säkerhet i fastighet	0			0
Övriga	1 549	41	0	
Aktieexponeringar	101			
Förenklad metod	53			
PD/LGD-metoden	47			
Positioner i värdepapperisering	846			
Övriga	87			
Totalt	41 459	1 471	39	281

I kapitaltäckningsanalysen har utnyttjats följande realsäkerheter som bestäms av kapitaltäckningsreglerna: bostadsfastigheter och aktier som berättigar till bostadsfastigheter, insättningar och värdepapper (aktier). Insättningar och värdepapper är sådana finansiella säkerheter som avses i reglerna och det finns alternativa metoder för behandlingen av dem i analysen. I Pohjola-koncernen har de finansiella säkerheterna behandlats med en s.k. fullständig metod genom att använda de volatilitetskorrigeringar som tillsynsmyndigheten fastställt.

Då kapitaltäckningen för kreditrisken beräknas kan man använda endast sådana godtagbara garantigivare som avses i kapitaltäckningsreglerna. I kapitaltäckningsanalysen har använts de garantier som finska staten och andra stater gett samt garantier från kommuner och banker. Borgensförbindelser från företag och kreditderivat har inte använts i analysen. På kapitaltäckningen har inte tillämpats kvitning av balansposter eller poster utanför balansräkningen.

NOT 69. DERIVATINSTRUMENT OCH MOTPARTSRISKEN

Kreditrisk till följd av derivatinstrument fastställs som ett kreditmotvärde, som baserar sig på derivatavtalens dagliga marknadsvärdering.

Storleken på kundlimiterna fastställs enligt följande:

Valutatermins- och valutoptionsavtal: kapitalet x 10 % x den uppskattade giltighetstiden

Ränteswappar: kapitalet x 0,7 % x den uppskattade giltighetstiden

Cap- och flooravtal: kapitalet x 0,5 % x den uppskattade giltighetstiden

Den kreditrisk som beror på bankmotpartens derivat minskas med säkerheter och då används avtalet ISDA Credit Support Annex (CSA) som ansluts till det allmänna ISDA Credit Support Annex-avtalet (CSA). Säkerhetssystemet går ut på att motparten ställer värdepapper eller kontanta medel som säkerhet. Avstämningar mellan motparterna görs dagligen.

Företagsmotparters riskgränser fastställs en gång om året och då granskas också säkerhetssituationen för derivatlimiterna.

Om Pohjolas S&P-rating 31.12.2009 hade sänkts från AA- till A hade det föranlett ett extra säkerhetskrav på 13 miljoner euro.

Ett kapitalkrav kan uppkomma på grund av kreditrisken i poster i såväl finansieringsrörelsen som handelslagret. Det kapitalkrav som beror på motpartsriskerna räknas bland annat för otc-derivat och återköps- och försäljningsavtal.

I not 87 redogörs för motpartsriskerna för otc-derivat. Exponeringsbeloppet för återköps- och försäljningsavtal var 2,2 milj. euro.

Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

NOT 70. RISKTÄCKNINGSKAPACITET

Vid slutet av 2009 uppgick skadeförsäkringens solvenskapital till 827 miljoner euro (608). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna var 88 % (66). Ratinginstitutet Moody's sänkte Pohjola Försäkring Ab:s rating för från A1 till A2 i september. Ändringen berodde på att samhällsekonomin i Finland försvagades. Standard & Poor's gav Pohjola Försäkring ratingen A+ i november 2008. Bolagets styrelse har fastställt som mål en A-rating.

Skadeförsäkringen ska uppfylla de solvenskrav som ställts av myndigheterna. Myndigheterna fastställer vanligtvis sina solvenskrav på företagsplanet. Alla skadeförsäkringsbolag har som minimikrav samma verksamhetskapitalkrav som härleds från EU-direktiv. Dessutom har de finländska försäkringsbolagen ett solvenskrav som fastställts i finsk lag.

Risktäckningskapaciteten beskriver hur mycket solvenskapital bolaget har i relation till olika poster i resultat- och balansräkningen. Solvenskapitalet i relation till försäkringsersättningarna och premieintäkterna beskriver bolagets förmåga att klara av försäkringsrisken. Solvenskapitalet i relation till de försäkringstekniska avsättningarna beskriver bolagets förmåga att klara av värderingsrisken i samband med de försäkringstekniska avsättningarna, och solvenskapitalet i relation till placeringsbeståndet beskriver på motsvarande sätt bolagets förmåga att klara av den risk som placeringsverksamheten medför.

	31.12.2009		31.12.2008	
	Milj. e	Risktäckningskapacitet, %	Milj. e	Risktäckningskapacitet, %
Solvenskapital	827		608	
Försäkringsersättningar*	617	134	643	95
Premieintäkter*	943	88**	923	66**
Försäkringstekniska avsättningar*	2 068	40	2 028	30
Placeringsbestånd	2 851	29	2 415	25

* Med avdrag för återförsäkrarens andel (nettorörelse)

** Solvensprocent

NOT 71. SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS RISKKÄNSLIGHET

I tabellen nedan beskrivs olika riskvariablers inverkan på resultatet och solvenskapitalet:

Riskvariabel	Totalbelopp 2009, milj. e	Förändring i risk- variabel	Inverkan på resultatet/ solvens- kapitalet, milj. e	Inverkan på totalkostnadsprocenten
Försäkringsbestånd eller premieintäkter	943	Ökar 1 %	9	Förbättras 0,9 %-enhet
Försäkringsersättningar	617	Ökar 1 %	-6	Försvagas 0,7 %-enhet
Storskada över 5 milj. e		1 stycke	-5	Försvagas 0,5 %-enhet
Personalkostnader	110	Ökar 8 %	-9	Försvagas 1,0 %-enhet
Funktionsvisa kostnader *	267	Ökar 4 %	-11	Försvagas 1,1 %-enhet

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

NOT 72. PREMIEINKOMSTENS OCH FÖRSÄKRINGSBELOPPENS KLASSFÖRDELNING

Fördelning av premieinkomsten enligt EML-klass* inom egendomsförsäkringen för företag

Den risk som är förknippad med egendomsförsäkringar kan granskas genom att riskerna indelas i klasser enligt deras EML-belopp*. I tabellen nedan har en beräkning av premieinkomsten i varje klass gjorts på basis av klassificeringen.

Milj. e	5-20	20-50	50-100	100-300
2009	11	12	8	5
2008	9	11	7	4

*EML = Estimated Maximum Loss, den beräknade maximala skadan för varje objekt

Fördelning av premieinkomsten enligt TSI-klass* inom ansvarsförsäkringen för företag

Den risk som är förknippad med egendomsförsäkringar kan granskas genom att riskerna indelas i klasser enligt deras TSI-belopp*. I tabellen nedan har en beräkning av premieinkomsten i varje klass gjorts på basis av klassificeringen.

Milj. e	2-4	4-10	10-30	30-90
2009	3	6	7	2
2008	3	6	9	2

*TSI = Total Sum Insured, totalt försäkringsbelopp

Försäkringsbeloppen vid borgensförsäkring och byggförsäkring

Försäkringsbeloppen i försäkringsavtalen beskriver borgensförsäkringens och byggförsäkringens volym. I tabellen nedan har försäkringsbeloppens brutto- och netttotal specificerats enligt avtalstyp. I byggförsäkringen är försäkringsperioden 10 år.

Milj. e	Brutto		Netto*	
	2009	2008	2009	2008
Kontraktsborgen	23	46	23	46
Låneborgen	16	27	16	27
Övriga	5	8	5	7
Borgensförsäkring	44	81	44	80
Byggförsäkring	1 829	1 763	1 628	1 536

* Netto för egen räkning efter återförsäkrarens andel och före motsäkerheter

NOT 73. STORSKADEUTVECKLINGEN

Antalet konstaterade storskador per år 2005–2009

Inom skadeförsäkringen följs den skadekostnad som förorsakas av storskador noggrant. Den här skadekostnaden förklarar en väsentlig del av de årliga variationerna i försäkringsrörelsens resultat. Genom uppföljningen av skadekostnaden för storskador kan dessutom förändringar i risker eller riskurvalet upptäckas. I den här granskningen har sådana skador klassificerats som storskador vars bruttobelopp är över 2 miljoner euro. Flest storskador inträffar inom egendoms- och avbrottsförsäkringen. Inom de lagstadgade försäkringarna är risken för storskador liten i förhållande till försäkringsgrenens stora volym.

Bruttobelopp

Antalet skador på över 2 milj. euro	Lagstadgade	Övriga olycksfall och sjukdom	Kasko och transport	Egendom och avbrott	Ansvar och rättsskydd	Långvariga
2005	1		3	6		
2006	1		1	11		
2007	2			6	4	
2008			1	3	3	
2009	3			5	3	

Ersättningar totalt 218 milj. e

Ersättningar, brutto, totalt milj. euro

2005–2009	20	15	157	26
-----------	----	----	-----	----

Nettobelopp

Antalet skador på över 2 milj. euro	Lag- stadgade	Övriga olycksfall och sjukdom	Kasko och transport	Egendom och avbrott	Ansvar och rättsskydd	Lång- variga
2005	1			6		
2006	1			10		
2007	1			5	3	
2008			1	3	3	
2009	3			4	2	
Ersättningar totalt					139 milj. e	
Ersättningar, netto, totalt milj. euro						
2005–2009	15		2	101	21	

NOT 74. FÖRSÄKRINGSRÖRELSENS LÖNSAMHET
Premieintäkternas (brutto och netto) och totalkostnadsprocentens (netto) utveckling

Med premieintäkterna beskrivs försäkringsklassens volym. Med hjälp av den kan försäkringsklassens betydelse för helheten uppskattas. Med hjälp av totalkostnadsprocenten (CR) kan på motsvarande sätt variationerna i försäkringsklassens resultat och försäkringsklassens lönsamhet uppskattas. Totalkostnadsprocenten har presenterats separat korrigerad med poster av engångsnatur som hänför sig till tidigare försäkringsperioder.

2009 milj. e	Brutto Premieint.	Netto Premieint.	Netto CR*	Netto** CR*
Lagstadgade	365	360	88 %	88 %
Övriga olycksfall och sjukdom	106	105	94 %	94 %
Kasko och transport	206	203	87 %	87 %
Egendom och avbrott	247	215	85 %	85 %
Ansvar och rättsskydd	62	55	84 %	84 %
Långvariga	4	3	118 %	118 %
Totalt	990	943	88 %	88 %
2008 milj. e	Brutto Premieint.	Netto Premieint.	Netto CR*	Netto** CR*
Lagstadgade	369	363	86 %	86 %
Övriga olycksfall och sjukdom	101	101	95 %	95 %
Kasko och transport	197	197	98 %	98 %
Egendom och avbrott	235	208	87 %	87 %
Ansvar och rättsskydd	61	53	112 %	112 %
Långvariga	4	2	174 %	174 %
Totalt	966	923	92 %	92 %

*Totalkostnadsprocenten (Combined ratio) räknas ut genom att dividera summan av försäkringsersättningarna (netto) och försäkringsrörelsens driftskostnader med premieintäkterna (netto)

** Förändringar av engångsnatur som inverkar på den försäkringstekniska kalkylen har eliminerats

NOT 75. KÄNSLIGHETSANALYS AV FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR SAMT INFORMATION SOM BESKRIVER DERAS KARAKTÄR

Skadeförsäkring	Bestånd enligt verkligt värde, milj. e	Riskparameter	Förändring	Inverkan på solvens- kapitalet, milj. e	
	31.12.2009			31.12.2009	31.12.2008
Kollektiv avsättning för oreglerade skador	487	Inflationen	0,25 %-enheter	-3	-3
Diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1 326	Livstiden	1 år	-30	-29
Diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1 326	Diskonteringsräntan	-0,1 %-enheter	-16	-15
Uppgifter som beskriver de försäkringstekniska avsättningarnas karaktär				2009	2008
Skulder som härrör från försäkringsavtal (netto, milj. e)					
Latenta yrkessjukdomar				42	40
Övrigt				2 026	1 988
Totalt				2 068	2 028
De försäkringstekniska avsättningarnas duration (i år)					
Diskonterade försäkringstekniska avsättningar				11,9	11,9
Odiskonterade försäkringstekniska avsättningar				2,4	2,4
Totalt				8,5	8,3
Diskonterad avsättning (netto, milj. e)					
Avsättning för kända oreglerade ersättningar i form av pension				1 054	1 023
Kollektiv ersättning för oreglerade skador				239	205
Avsättning för ej intjänade premier				33	34
Totalt				1 326	1 262

NOT 76. UPPSKATTAD LÖPTIDSFÖRDELNING FÖR DE FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGARNA

31.12.2009, milj. e	0–1 år	1–5 år	5–10 år	10–15 år	Över 15 år	Totalt
Avsättning för ej intjänade premier*	241	68	17	4	7	337
Avsättning för oreglerade premier						
Odiskonterad	254	107	53	12	13	438
Diskonterad	86	312	284	210	402	1 293
Försäkringstekniska avsättningar totalt	581	487	354	225	421	2 068

* Innehåller diskonterade avsättningar för 34 miljoner euro.

31.12.2008, milj. e	0–1 år	1–5 år	5–10 år	10–15 år	över 15 år	Totalt
Avsättning för ej intjänade premier*	231	67	16	3	6	324
Avsättning för oreglerade premier						
Odiskonterad	273	119	58	13	13	476
Diskonterad	82	297	268	200	381	1 228
Försäkringstekniska avsättningar totalt	586	482	343	216	400	2 028

* Innehåller diskonterade avsättningar för 33 miljoner euro.

NOT 77. PLACERINGSVERKSAMHETENS RISKPOSITION

	31.12.2009		31.12.2008	
	Verkligt värde		Verkligt värde	
Allokering av placeringsbestånd	milj. e*		milj. e*	
Penningmarknaden totalt	101	4 %	279	12 %
Penningmarknadsplaceringar och insättningar**	82	3 %	174	7 %
Derivat***	19	1 %	105	4 %
Obligationslån och räntefonder totalt	2 067	72 %	1 690	70 %
Stater	661	23 %	688	28 %
Inflationslänkade obligationslån	92	3 %	67	3 %
Investment Grade	1 055	37 %	773	32 %
Utvecklingsmarknader och High Yield	245	9 %	152	6 %
Strukturerade placeringar	13	0 %	10	0 %
Aktier totalt	364	13 %	190	8 %
Finland	76	3 %	58	2 %
Utvecklade marknader	146	5 %	127	5 %
Utvecklingsmarknader	68	2 %	17	1 %
Anläggningstillgångar och onoterade aktier	5	0 %	7	0 %
Kapitalplaceringar	67	2 %	85	4 %
Aktiederivat***	2	0 %	-105	-4 %
Alternativa placeringar totalt	155	5 %	111	5 %
Hedge-fund-fonder	72	3 %	67	3 %
Råvaror	24	1 %	10	0 %
Obligationslån	60	2 %	35	1 %
Fastighetsinvesteringar totalt	164	6 %	145	6 %
Direkta fastigheter	109	4 %	106	4 %
Indirekta fastighetsinvesteringar	55	2 %	39	2 %
Totalt	2 851	100 %	2 415	100 %

* Inkluderar resultatregleringsräntor

** Inkluderar köpeskillingsfordringar och -skulder samt marknadsvärdet på derivat -2,2 miljoner euro (+0,6).

*** Derivatens inverkan på allokeringen av tillgångsslagen (deltamotvärde)

NOT 78. KÄNSLIGHETSANALYS AV PLACERINGSRISKERNA

I tabellen nedan beskrivs placeringsriskernas känslighet enligt placeringsklass. Känslighetsgranskningen av diskonteringsräntan i anslutning till beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna tas upp i not 79 som behandlar de försäkringstekniska avsättningarna. Förändringarna i placeringarna och de försäkringstekniska avsättningarna tar ut varandra.

Skadeförsäkring	Bestånd enligt verkligt värde, milj. e	Riskparameter	Förändring	Inverkan på solvenskapitalet, milj. e	
	31.12.2009			31.12.2009	31.12.2008
Obligationslån och räntefonder *	2 231	Ränta	1 %-enhet	73	82
Aktier **	363	Marknadsvärde	20 %- enheter	73	33
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	72	Marknadsvärde	20 %- enheter	14	18
Råvaror	24	Marknadsvärde	20 %- enheter	5	2
Fastigheter	164	Marknadsvärde	10 %- enheter	16	15
Valuta	107	Valutans värde	20 %- enheter	21	12
Kreditriskpremie***	2 172	Kreditriskmarginal	0,5 %- enheter	39	43
Derivatinstrument****		Volatilitet	20 %- enheter	0	

* Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrev och räntederivat

** Inkluderar hedge-fonder och aktiederivat

*** Inkluderar obligationslån och konvertibla skuldebrev samt penningmarknadsplaceringar inkl. obligationslån och räntederivat emitterade av utvecklade stater

**** 20 %-enheter i aktiederivat, 10 %-enheter i räntederivat, 5 %-enheter i valutaderivat

NOT 79. RÄNTERISK

Marknadsrisken på grund av ränteförändringar följs genom att placeringarna klassificeras instrumentvis enligt duration. De försäkringstekniska avsättningarnas utjämnande inverkan på ränterisken har inte presenterats i tabellen, eftersom bara en del av de försäkringstekniska avsättningarna har diskonterats med den administrativa räntan. (not 32)

Verkligt värde enligt löptid eller tidpunkten för räntejustering, milj. e*	31.12.2009	31.12.2008
0-1 år	414	500
>1-3 år	522	379
>3-5 år	721	338
>5-7 år	227	140
>7-10 år	196	212
>10 år	152	296
Totalt	2 231	1 865
Modifierad duration	3,3	4,3
Effektiv ränta, %	3,5	5,3

* Inkluderar penningmarknadsplaceringar och insättningar, obligationslån, konvertibla skuldebrev och räntefonder

Ränteportföljens löptids- och ratingfördelning 31.12.2009, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	Andel, %
Aaa	13	105	203	78	25	104	529	24 %
Aa1–Aa3	51	203	85	39	9	17	404	19 %
A1–A3	43	279	258	75	86	54	794	37 %
Baa1–Baa3	33	119	98	40	8	14	312	14 %
Ba1 eller lägre	40	18	34	16	5	0	113	5 %
Intern rating	4	5	8	1		1	20	1 %
Totalt	183	730	686	249	133	191	2 172	100 %

Löptiden har angetts till löptidens slut. Om instrumentet har en Call-möjlighet, har löptiden angetts till den första möjliga Call-dagen.

Den genomsnittliga ratingen för skadeförsäkringens ränteportfölj är enligt Moody's rating A1.

Den genomsnittliga återstående löptiden för skadeförsäkringens ränteportfölj är 4,9 år (räknad på basis av Call-dagen och förfallodagen).

NOT 80. VALUTARISK

Valutaposition, milj. e	31.12.2009	31.12.2008
USD	59	8
SEK	-2	3
JPY	6	2
GBP	3	-3
EEK, LVL, LTL **	-35	-39
Övriga	2	6
Totalt *	107	60

* Valutapositionen var 3,8 % av placeringsbeståndet (2,5). Valutapositionen räknas ut som summan av enskilda valutors absolutvärden.

** Hör till ERM2-valutorna

NOT 81. MOTPARTSRISK

Ratingfördelning, Moody's-motsvarighet, milj.e	31.12.2009		31.12.2008	
	Placering*	Försäkring**	Placering*	Försäkring**
Aaa	529	2	607	3
Aa1–Aa3	404	24	386	29
A1–A3	794	25	556	28
Baa1–Baa3	312	0	206	0
Ba1 eller lägre	113		92	
Intern rating	20	26	18	27
Totalt	2 172	78	1 865	87

* Inkluderar penningmarknadsplaceringar och insättningar, obligationslån och räntefonder

** Inkluderar återförsäkrarens andel av de försäkringstekniska avsättningarna och fordringar på återförsäkrare

ÖVRIGA NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

NOT 82. KLASSIFICERING I BALANSRÄKNINGEN

Tillgångar 31.12.2009, milj. e	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultat- räkningen*	Som kan säljas	Säkrings- instru- ment	Totalt
Kontanta medel och tillgodohavanden på centralbanker	3 102					3 102
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	7 630					7 630
Derivatinstrument			1 385		59	1 443
Fordringar på kunder	11 323					11 323
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	769		85	2 301		3 156
Skuldebrev***		1 086	1 279	4 225		6 590
Aktier och andelar				87		87
Övriga fordringar	2 162		18			2 180
Totalt	24 986	1 086	2 767	6 613	59	35 510

Tillgångar 31.12.2008, milj. e	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultat- räkningen*	Som kan säljas	Säkrings- instru- ment	Totalt
Kontanta medel och tillgodohavanden på centralbanker	2 260					2 260
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	6 644					6 644
Derivatinstrument			1 443		43	1 486
Fordringar på kunder	12 279					12 279
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	773		91	1 881		2 745
Skuldebrev***		1 103	3 255	68		4 427
Aktier och andelar				87		87
Övriga fordringar	2 494		27			2 521
Totalt	24 451	1 103	4 816	2 036	43	32 448

Skulder 31.12.2009, milj. e	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings- instru- ment	Totalt
Skulder till kreditinstitut		4 984		4 984
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	71			71
Derivatinstrument	1 306		150	1 456
Skulder till kunder		4 133		4 133
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	0	2 279		2 279
Skuldebrev emitterade till allmänheten		17 295		17 295
Efterställda skulder		1 300		1 300
Övriga skulder		1 726		1 726
Totalt	1 377	31 716	150	33 244

Skulder 31.12.2008, milj. e	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings- instru- ment	Totalt
Skulder till kreditinstitut		3 643		3 643
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	138			138
Derivatinstrument	1 532		111	1 644
Skulder till kunder		3 508		3 508
Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 238		2 238
Skuldebrev emitterade till allmänheten		16 425		16 425
Efterställda skulder		1 322		1 322
Övriga skulder		1 890		1 890
Totalt	1 670	29 026	111	30 808

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

** Tillgångarna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 20.

*** Bland skuldebrev ingick 31.12.2009 skuldebrev redovisade enligt en option om verkligt värde (Fair Value Option) till ett belopp av totalt 55 miljoner euro (43).

Skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrev som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av december 30 miljoner euro högre än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder var 42 miljoner euro lägre än det bokförda värdet.

NOT 83. KLASSIFICERING I BALANSRÄKNINGEN ENLIGT VÄRDERINGSMETOD

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde 31.12.2009, milj. e	Balansvärde	Verkligt värde		
		Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1 279	536	738	6
Derivatinstrument	1 443	6	1 357	81
Finansiella tillgångar som kan säljas	4 312	3 965	331	17
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	2 309	1 556	552	201
Totalt	9 344	6 062	2 978	304

Finansiella skulder värderade till verkligt värde 31.12.2009, milj. e	Balansvärde	Verkligt värde		
		Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	71	71		
Derivatinstrument	1 456	1	1 423	33
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	0		0	
Totalt	1 528	72	1 423	33

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

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

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

Överföringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

Inga ändringar har gjorts i klassificeringarna mellan nivåerna under 2009.

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, milj. e	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar som kan säljas	Derivat-instrument	Tillgångar i skadeför-säkrings-rörelse	Tillgångar totalt
Ingående balans 1.1.2009	7	17	46	199	269
Resultaträkningens nettointäkter		-1	35	-5	29
Nettointäkter i rapporten över totalresultat		2		-9	-8
Förvärv		0		22	22
Försäljningar				-6	-6
Amorteringar	0				0
Utgående balans 31.12.2009	6	17	81	201	306

Finansiella skulder, milj. e	Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat-instrument	Skulder för skadeför-säkrings-rörelse	Skulder totalt
Ingående balans 1.1.2009		18		18
Resultaträkningens nettointäkter		14		14
Utgående balans 31.12.2009		33		33

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.12.2009

Milj. e	Netto-intäkter från handel	Netto-intäkter från placerings-verksamhet	Netto-intäkter från skade-försäk-ringsrörelse	Rapport över totalresultat	Netto-intäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
Periodens nettointäkter	35	-1	-5	-8	21
Totalt	35	-1	-5	-8	21

Derivaten i Nivå 3 består av derivat som strukturerats för kundernas behov, så marknadsrisken har täckts med en motsvarande swapp. Marknadsrisken för huvudinstrumentets inbäddade derivat har täckts med ett motsvarande derivat. Inga ändringar har gjorts i klassificeringarna mellan nivåerna under 2009.

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga ändringar har gjorts i klassificeringarna mellan nivåerna under 2009.

NOT 84. STÄLLDA SÄKERHETER

Balansvärde, milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	5 839	4 134
Övriga	600	400
Totalt	6 439	4 534
Ställda säkerheter totalt		
Inteckningar	1	1
Panter	5 839	4 134
Övriga	600	400
Totalt	6 439	4 534
Skulder med säkerhet totalt	1 023	614

Ökningen i panter berodde på att likviditetsreserverna ökat.

NOT 85. ERHÅLLNA FINANSIELLA SÄKERHETER

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Verkligt värde av erhållna säkerheter		
Övriga	106	125
Totalt	106	125

Den kreditrisk som beror på derivat minskas med säkerheter och då används avtalet ISDA Credit Support Annex (CSA) som ansluts till det allmänna ISDA-avtalet. Säkerhetssystemet går ut på att motparten ställer värdepapper eller kontanta medel som säkerhet. De säkerheter som erhållits som kontanter i anslutning till CSA-avtal uppgick vid bokslutstidpunkten till 106 miljoner euro (125). Vid bokslutstidpunkten fanns inga värdepapper som erhållits som säkerhet.

NOTER ANGÅENDE ANSVARSFÖRBINDELSER OCH DERIVAT

NOT 86. ÅTAGANDEN UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Garantier	1 296	1 133
Garantiansvar	1 283	1 476
Kreditlöften	4 140	3 149
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	98	152
Övriga	447	416
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	7 264	6 328

NOT 87. DERIVATINSTRUMENT

Derivatinstrument som innehas för handel 31.12.2009

Milj. e	Nominella värden/återstående löptid			Verkliga värden			Kredit- motvärde
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder	
Räntederivat							
Ränteswappar	12 702	29 611	9 119	51 432	887	891	1 171
Ränteterminer	200	200		400	0		1
OTC ränteoptioner							
Call och cap							
Köpta	2 205	6 467	1 296	9 968	62	25	113
Utfärdade	1 146	3 037	1 406	5 589		38	
Put och floor							
Köpta	1 091	2 589	283	3 963	129	0	146
Utfärdade	1 208	2 619	161	3 988		88	
OTC räntederivat totalt	18 551	44 523	12 266	75 340	1 079	1 042	1 432
Räntefutures	2 242	408		2 650	5	1	
Ränteoptioner							
Call							
Utfärdade	6 000			6 000	1		
Put							
Köpta	6 000			6 000	0	1	
Utfärdade	7 000			7 000	1	0	
Börsderivat totalt	21 242	408		21 650	7	2	
Räntederivat totalt	39 793	44 932	12 266	96 990	1 086	1 044	1 432

Valutaderivat

Valutaterminer	11 108	460	7	11 574	203	101	338
Ränte- och valutaswappar		419	347	766	25	37	72
Valutaoptioner							
Call							
Köpta	71			71	1		1
Utfärdade	73			73		1	
Put							
Köpta	50			50	1		1
Utfärdade	56			56		1	
OTC valutaderivat totalt	11 357	879	354	12 590	229	140	412
Valutaderivat totalt	11 357	879	354	12 590	229	140	412

Aktie- och indexderivat

Aktieterminer

Aktieindexoptioner

Call							
Köpta	72	813	41	926	87		160
Put							
Köpta		1		1	0		0
OTC aktie- och indexderivat totalt	72	814	41	927	87		161
Aktie- och indexderivat totalt	72	814	41	927	87		161

Kreditderivat

Kreditswappar	56	157		213	4	1	7
Kreditderivat totalt	56	157		213	4	1	7

Övriga

Övriga terminer	6	7		12	2		
Övriga swappar	3 845	235		4 080	2	24	21
Övriga optioner							
Call							
Köpta		10		10	0		1
Övriga OTC derivat totalt	3 850	252		4 102	3	24	22
Övriga derivat totalt	3 850	252		4 102	3	24	22

Derivatinstrument som

innehåller för handel totalt	55 129	47 033	12 661	114 823	1 410	1 209	2 034
------------------------------	--------	--------	--------	---------	-------	-------	-------

Derivatinstrument som innehas för handel 31.12.2008

Milj. e	Nominella värden/återstående löptid			Verkliga värden			Kredit- motvärde
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder	
Räntederivat							
Ränteswappar	19 128	27 602	7 260	53 990	865	850	1 110
Ränteterminer	50			50	0		0
OTC ränteoptioner							
Call och cap							
Köpta	2 576	6 439	1 362	10 378	87	16	136
Utfärdade	1 221	6 430	1 553	9 204	0	95	
Put och floor							
Köpta	1 158	2 182	668	4 007	92	1	111
Utfärdade	607	2 413	574	3 594	0	57	
OTC räntederivat totalt	24 741	45 066	11 417	81 224	1 044	1 018	1 357
Räntefuturer	4 213	3 774		7 987	24	6	
Börsderivat totalt	4 213	3 774		7 987	24	6	
Räntederivat totalt	28 954	48 840	11 417	89 211	1 068	1 024	1 357
Valutaderivat							
Valuteterminer	9 858	319	285	10 461	291	357	427
Ränte- och valutaswappar			490	490	19	19	56
Valutaoptioner							
Call							
Köpta	571			571	40		46
Utfärdade	568	0		569		44	
Put							
Köpta	620	0		620	34		40
Utfärdade	526			526		27	
OTC valutaderivat totalt	12 143	319	775	13 237	384	447	568
Valutaderivat totalt	12 143	319	775	13 237	384	447	568
Aktie- och indexderivat							
Aktieterminer							
Aktieindexoptioner							
Call							
Köpta	23	524		547	20		64
Put							
Köpta		1		1	0		0
OTC aktie- och indexderivat totalt	23	525		548	21		64
Aktie- och indexderivat totalt	23	525		548	21		64

Kreditderivat

Kreditswappar	188	179	367	4	21	10
Kreditderivat totalt	188	179	367	4	21	10

Övriga

Övriga optioner

Call

Köpta	16	16	1	2
Övriga OTC derivat totalt	16	16	1	2
Övriga derivat totalt	16	16	1	2

Derivatinstrument som

innehåller för handel totalt	41 307	49 880	12 192	103 379	1 477	1 491	2 001
------------------------------	--------	--------	--------	---------	-------	-------	-------

Säkringsinstrument – säkring av verkligt värde 31.12.2009

Milj. e	Nominella värden/återstående löptid			Verkliga värden			Kredit- motvärde
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder	
Räntederivat							
Ränteswappar	2 007	6 300	747	9 053	81	190	124
OTC räntederivat totalt	2 007	6 300	747	9 053	81	190	124
Räntefutures	540			540	0		
Ränteoptioner							
Put							
Köpta	1 724			1 724		0	
Börsderivat totalt	2 263			2 263	0	0	
Räntederivat totalt	4 270	6 300	747	11 317	82	191	124

Valutaderivat

Valutaterminer	156			156	0	1	2
Ränte- och valutaswappar		1 080	136	1 216	13	197	77
OTC valutaderivat totalt	156	1 080	136	1 372	13	198	79
Valutaderivat totalt	156	1 080	136	1 372	13	198	79

Aktie- och indexderivat

Aktieindexoptioner

Call

Utfärdade	33	33	0
Put			
Köpta	33	33	0
Utfärdade	33	33	0
Aktieindexoptioner totalt	98	98	0
Aktieindexfutures	7	7	0
Börsderivat totalt	7	7	0
Aktie- och indexderivat totalt	105	105	0

Kreditderivat

Kreditriskswappar		21		21		1	0
Kreditderivat totalt		21		21		1	0
Säkringsderivat totalt	4 531	7 401	882	12 815	95	390	203

Säkringsinstrument – säkring av verkligt värde 31.12.2008

Milj. e	Nominella värden/återstående löptid			Verkliga värden		Kredit- motvärde	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar		Skulder
Räntederivat							
Ränteswappar	1 258	1 936	493	3 686	43	105	60
OTC räntederivat totalt	1 258	1 936	493	3 686	43	105	60
Räntederivat totalt	1 258	1 936	493	3 686	43	105	60

Valutaderivat

Valutaterminer	94			94	3	1	2
Ränte- och valutaswappar	665	809	263	1 737	39	300	106
OTC valutaderivat totalt	759	809	263	1 830	43	301	108
Valutaderivat totalt	759	809	263	1 830	43	301	108

Aktie- och indexderivat

Aktiefutures	104			104		2	
Börsderivat totalt	104			104		2	
Aktie- och indexderivat totalt	104			104		2	
Säkringsderivat totalt	2 028	2 745	755	5 527	82	407	166

Derivatinstrument totalt 31.12.2009

Milj. e	Nominella värden/återstående löptid			Verkliga värden			Kredit- motvärde
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder	
Räntederivat	44 063	51 231	13 013	108 307	1 167	1 235	1 556
Valutaderivat	11 513	1 959	489	13 962	243	338	491
Aktie- och indexbundna derivat	177	814	41	1 032	87	0	161
Kreditderivat	56	178		234	4	2	7
Övriga derivat	3 850	252		4 102	3	24	22
Derivat totalt	59 660	54 435	13 543	127 638	1 505	1 599	2 237

Derivatinstrument totalt 31.12.2008

Milj. e	Nominella värden/återstående löptid			Totalt	Verkliga värden		Kredit- motvärde
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder	
Räntederivat	30 212	50 776	11 910	92 897	1 111	1 129	1 417
Valutaderivat	12 902	1 128	1 037	15 067	426	747	676
Aktie- och indexbundna derivat	127	525		652	21	2	64
Kreditderivat	188	179		367	4	21	10
Övriga derivat		16		16	1		2
Derivat totalt	43 429	52 625	12 947	109 000	1 563	1 899	2 169

NOT 88. EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH EVENTUALTILLGÅNGAR

Försäkringsbolag som hör till koncernen tecknar försäkringsavtal via pooler. Medlemmarna i poolerna är i första hand ansvariga för sin relativa andel. Andelarna grundar sig på avtal som fastställs årligen. I vissa pooler svarar medlemmarna i poolen i relation till sina andelar för förpliktelse hos sådana poolmedlemmar som är betalningsoförmögna. Koncernen bokför åtaganden och fordringar som följer av det solidariska ansvaret om realiseringen av det solidariska ansvaret är sannolikt.

Helsingfors tingsrätt meddelade 22.8.2008 sin dom i inlösningssttvisten mellan Pohjola Bank Abp och de tidigare minoritetsägarna i Pohjola-Gruppen Abp. Tingsrätten fastställde lösenbeloppet på en aktie i Pohjola-Gruppen Abp till 13,35 euro. Tvisten om inlösnings av aktierna fortsätter i hovrätten eftersom den gode man som förordnats för minoritetsägarna i Pohjola-Gruppen Abp och vissa enskilda minoritetsägare har sökt ändring i den dom som Helsingfors tingsrätt meddelade. Tvisten gäller fortfarande cirka 2 % av aktierna i bolaget (cirka 3 miljoner aktier). Pohjola Bank Abp har också sökt ändring i den dom som nämns ovan. Bankens överklagande gäller de rättegångskostnader som motparten dömts att betala, den ränta som fastställts på lösenbeloppet och vissa frågor i anslutning till rättegångsförfarandet. Hovrätten meddelar sin dom i ärendet våren 2010. Inlösenförfarandet inleddes i en skiljedomstol 2006 sedan Pohjola Bank Abp förvärvat över 90 % av aktierna i Pohjola-Gruppen Abp. Pohjola Bank Abp har som lösenbelopp på minoritetsaktierna i Pohjola-Gruppen Abp erbjudit 13,35 euro per aktie. En skiljedomstol fastställde i maj 2007 lösenbeloppet på aktien till 14,35 euro.

Pohjola Försäkring Ab har ingått ett avtal med Helsingfors stad om ändringen av stadsplanen för en tomt som Pohjola äger och på basis av avtalet är Pohjola förpliktad att till Helsingfors stad erlagga högst en miljon euro för tomtens förbättrade utbyggnadsmöjlighet. Sista möjliga betalningstid är vid slutet av 2010.

NOT 89. OPERATIONELLA LEASINGAVTAL**Pohjola-koncernen som leasetagare**

Vissa koncernföretag har hyrt de utrymmen som de verkar i. Hyresavtalens längd varierar från ett år till tio år och normalt ingår möjligheten att förlänga avtalet efter den ursprungliga förfallodagen. Koncernen har hyrt ut en del av de utrymmen som den hyrt i andra hand. Dessutom har vissa koncernföretag leasat motorfordon och kontorsmaskiner. Av ovan nämnda poster har som leasingkostnader bland övriga rörelsekostnader bokförts 11 miljoner euro (13).

Minimiavgifter som betalas på basis av icke uppsägningsbara leasingavtal

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Under ett år	11	11
Över ett år och under fem år	38	37
Över fem år	8	15
Totalt	57	63

Framtida minimiavgifter som är att vänta för icke uppsägningsbara leasingavtal i andra hand

	34	56
--	----	----

Pohjola-koncernen som leasegivare

Pohjola-koncernens företag har hyrt ut en del av sina förvaltningsfastigheter och de inbringade totalt 13 milj. euro (13) i hyresintäkter. Utöver förvaltningsfastigheter har koncernen leasat ut i huvudsak personbilar som inbringar totalt 25 milj. euro i leasingintäkter (22).

Minimiavgifter som erhålls på basis av icke uppsägningsbara operationella leasingavtal

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Under ett år	46	42
Över ett år och under fem år	65	84
Över fem år	13	15
Totalt	125	141

NOT 90. KAPITALFÖRVALTNING

I Pohjola-koncernen utövar Pohjola Kapitalförvaltning Ab kapitalförvaltningsrörelse och erbjuder institutionella kunder och förmögna privatkunder diskretionär kapitalförvaltning och konsultativ kapitalförvaltning. Pohjola Kapitalförvaltning Ab är portföljförvaltare för merparten av OP-Fondbolagets placeringsfonder.

De av Pohjola Kapitalförvaltning Ab på basis av diskretionär kapitalförvaltning förvaltrade kundmedlen uppgick 31.12.2009 till 20,6 miljarder euro (20,2) och de på basis av konsultativ kapitalförvaltning förvaltrade kundmedlen till 9,1 miljarder euro (3,2).

NOT 91. INNEHAV I ANDRA FÖRETAG

Förändringar i dotter- och intresseföretag under räkenskapsperioden

I februari 2009 upplöstes dotterbolaget OKO Capital East Oy. I mars konsoliderades som nya bolag i koncernen dotterbolagen Pohjola Finance SIA och UAB Pohjola Finance som grundats i Lettland respektive Litauen. Deras moderbolag Pohjola Finance Ab fusionerades med Pohjola Bank Abp i oktober. I november grundades Pohjola Kiinteistösihtous Oy:s dotterbolag Real Estate Fund of Funds Finland Oy. I december upplöstes intressebolaget Vahinkopalvelu Oy.

Dotterföretag som har konsoliderats i koncernbokslutet 2009

Företag	Hemort/ hemland	Andel av aktierna, %	Andel av röstetalet, %
A-Försäkring Ab	Helsingfors	100	100
Conventum Venture Finance Oy	Helsingfors	100	100
Försäkringsaktiebolaget Europeiska	Helsingfors	100	100
Joint Stock Insurance Company "Seesam Latvia"	Lettland	100	100
Joint Stock Insurance Company "Seesam Lithuania"	Litauen	100	100
Kaivokadun PL-hallinto Oy	Helsingfors	100	100
Pohjola Finance Estonia AS	Estland	100	100
Pohjola Finance SIA	Lettland	100	100
Pohjola Försäkring Ab	Helsingfors	100	100
Pohjolan IT-Hankinta Oy	Helsingfors	100	100
Pohjola Kiinteistösihtous Oy	Helsingfors	100	100
Real Estate Fund Finland Oy	Helsingfors	100	100
Real Estate Fund of Funds Finland Oy	Helsingfors	100	100
Seesam International Insurance Company Ltd	Estland	100	100
SMF I Rahasto Oy	Helsingfors	100	100
SPEF I Oy	Helsingfors	100	100
UAB Pohjola Finance	Litauen	100	100
Pohjola Kapitalförvaltning Ab	Helsingfors	90	90
Pohjola Private Equity Funds Ab	Helsingfors	69,75	69,75
Pohjola Corporate Finance Ab	Helsingfors	66	66
Pohjola Capital Partners Ab	Helsingfors	65	65

Dotterföretag som har konsoliderats i koncernbokslutet 2008

Företag	Hemort/ hemland	Andel av aktierna, %	Andel av röstetalet, %
A-Försäkring Ab	Helsingfors	100	100
Conventum Venture Finance Oy	Helsingfors	100	100
Försäkringsaktiebolaget Europeiska	Helsingfors	100	100
Joint Stock Insurance Company "Seesam Latvia"	Lettland	100	100
Joint Stock Insurance Company "Seesam Lithuania"	Litauen	100	100
Kaivokadun PL-hallinto Oy	Helsingfors	100	100
Pohjola Finance Ab	Helsingfors	100	100
Pohjola Finance Estonia AS	Estland	100	100
Pohjola Försäkring Ab	Helsingfors	100	100
Pohjolan IT-Hankinta Oy	Helsingfors	100	100
Pohjola Kiinteistösihtous Oy	Helsingfors	100	100
Real Estate Fund Finland Oy	Helsingfors	100	100
Seesam International Insurance Company Ltd	Estland	100	100
SMF I Rahasto Oy	Helsingfors	100	100
SPEF I Oy	Helsingfors	100	100
Pohjola Kapitalförvaltning Ab	Helsingfors	90	90
OKO Capital East Ab	Helsingfors	70	70
Pohjola Private Equity Funds Ab	Helsingfors	69,75	69,75
Pohjola Capital Partners Ab	Helsingfors	65	65
Pohjola Corporate Finance Ab	Helsingfors	64	64

Intresseföretag som har konsoliderats i koncernbokslutet 2009

Namn	Hemort	Tillgångar, milj. e	Skulder, milj. e	Omsättning, milj. e	Vinst/ Förlust, milj. e	Innehav, %
Autovahinkokeskus Oy	Esbo	7	1	7	1	27,8

Intresseföretag som har konsoliderats i koncernbokslutet 2008

Namn	Hemort	Tillgångar, milj. e	Skulder, milj. e	Omsättning, milj. e	Vinst/ Förlust, milj. e	Innehav, %
Vahinkopalvelu Oy	Loppis	1	0	3	0	46,7
Autovahinkokeskus Oy	Esbo	7	2	6	1	27,8

Samägda företag som har konsoliderats i koncernbokslutet 2009

Namn	Hemort	Innehav, %
Kiinteistö Oy Helsingin Puutarhurinkuja 2	Helsingfors	100
Kiinteistö Oy Kanta-Sarvis II	Tammerfors	100
Kiinteistö Oy Vantaan Kisällintie 13	Helsingfors	100
Tikkurilan Kauppatalo Oy	Helsingfors	53,7

I koncernbokslutet ingår den andel av tillgångsposterna som står under gemensamt inflytande samt de skulder som riktas till dem.

Samägda företag som har konsoliderats i koncernbokslutet 2008

Namn	Hemort	Innehav, %
Kiinteistö Oy Helsingin Puutarhurinkuja 2	Helsingfors	100
Kiinteistö Oy Kanta-Sarvis II	Tammerfors	100
Kiinteistö Oy Vantaan Kisällintie 13	Helsingfors	100
Tikkurilan Kauppatalo Oy	Helsingfors	53,7

ÖVRIGA NOTER

NOT 92. NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Pohjola-koncernens intresseföretag räknas upp i not 91. Pohjola-koncernens närstående består av moderföretaget, intresseföretagen, ledningen och övriga närstående företag.

Pohjola-koncernens moderföretag är OP-Centralen anl.

Till Pohjola-koncernens ledning räknas Pohjola Banks verkställande direktör, verkställande direktörens ställföreträdare, styrelseledamöterna samt deras nära familjemedlemmar. I kreditvillkoren för lån beviljade till ledningen följs bankens normala kreditvillkor. Lånen binds till de normala referensräntorna. Lånen amorteras i enlighet med amorteringsplaner som avtalats och de har normala säkerheter.

Närståendetransaktioner 2009

Milj. e	Moder- företaget	Ledning	Övriga *
Krediter	250		3064
Övriga fordringar	89		316
Inlåning	8		319
Övriga skulder	7		308
Ränteintäkter	5		196
Räntekostnader	6		180
Utdelningar	0		5
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	2		4
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	-1	0	24
Nettointäkter från handel			-3
Övriga rörelseintäkter	4		5
Rörelsekostnader	76		4
Åtaganden utanför balansräkningen			
Garantier			75
Oåterkalleliga åtaganden	8		
Löner och arvoden samt resultatlöner			
Löner och arvoden		1	
Närståendeeinnehav			
Antalet aktier	95 798 479	103 402	6 622 475

* Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa, OP-Eläkesätiö och systerföretagen i OPC-koncernen.

Närståendetransaktioner 2008

Milj. e	Moder- företaget	Ledning	Övriga *
Krediter	50		2 167
Övriga fordringar	62		92
Inlåning	56		395
Övriga skulder	1		447
Ränteintäkter	8		287
Räntekostnader	11		218
Utdelningar	0		5
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	5		4
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	-1	0	20
Nettointäkter från handel			-33
Övriga rörelseintäkter	3		7
Rörelsekostnader	80		3
Åtaganden utanför balansräkningen			
Garantier			68
Oåterkalleliga åtaganden	8		1
Löner och arvoden samt resultatlöner			
Löner och arvoden		2	
Närståendeeinnehav			
Antalet aktier	60 825 897	63 421	4 205 946

* Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa, OP-Eläkesätiö och systerföretagen i OPC-koncernen.

Styrelsens arvoden 2009

Bolagsstämman fastställde styrelseledamöternas arvoden enligt följande:

Till ledamöterna i styrelsen betalades 2009 i arvoden 531 000 euro. Ordförandens månadsarvode var 7 000 euro, vice ordförandens 5 000 euro och ledamöternas 4 000 euro. Alla ledamöter i styrelsen fick ett mötesarvode på 500 euro per möte.

Ordförande Reijo Karhinen	97 000 euro
Vice ordförande Tony Vepsäläinen	75 500 euro
Styrelseledamöterna:	
Merja Auvinen	60 000 euro
Eino Halonen (till 27.3.2009)	15 636 euro
Jukka Hienonen (från 27.3.2009)	43 363 euro
Simo Kauppi	59 000 euro
Satu Lähteenmäki	59 500 euro
Markku Vesterinen	60 500 euro
Tom von Weymarn	60 500 euro

Till verkställande direktören och dennas ställföreträdare betalades för den räkenskapsperiod som slutade 31.12.2009 löner och resultatlöner enligt följande:

Verkställande direktör Mikael Silvennoinen	652 670 euro
--	--------------

Uppsägningstiden i verkställande direktörens anställningsförhållande är sex månader och utöver lönen för uppsägningstiden motsvarar verkställande direktörens avgångsvederlag lön för 12 månader.

NOT 93. BELÖNINGSSYSTEM PÅ LÅNG SIKT

Ledningens långsiktiga belöningssystem

Till ledningens långsiktiga belöningssystem hör Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör, funktionsdirektörerna, direktörerna för affärsområdena, avdelningscheferna och personer i separat fastställda direktörs-, chefs- och expertuppgifter. Systemet omfattade sammanlagt 127 personer 31.12.2009. Styrelsen fastställer att verkställande direktören och ledningsgruppen omfattas av systemet. Pohjola Bank Abp:s ledningsgrupp fastställer de övriga personer som omfattas av systemet.

Personer som hör till belöningssystemet kan som årlig belöning få aktier i Pohjola Bank Abp för åren 2007–2009.

År 2009 tillämpas följande mätare för ledningens belöningssystem

- Pohjola-koncernens resultat/aktie för räkenskapsperioden, mål 0,74 euro/aktie, vikt 50 %
- Förändringen i antalet preferenskundshushåll hos Pohjola Försäkring Ab, mål 35 000 st., vikt 25 %
- Förändringen i antalet koncentreringskunder hos OP-Pohjola-gruppen, mål 90 096 st., vikt 25 %

På basis av utfallet och vikten för belöningsmätarna (lönsamhet samt tillväxt 1 och 2) fastställs belöningskoefficienten, med vilken den slutliga belöningen fastställs. Utfallet för varje belöningsmätare ska vara minst 80 % för att mätaren ska beaktas i belöningskoefficienten. Utfallet för varje mätare påverkar alltså den slutliga belöningskoefficienten enligt mätarens vikt och utfallsgard mellan 80 och 120 %. Belöningsbeloppet begränsas enligt följande: Det ena av de egna målen (lönsamhet eller tillväxt 1) ska uppnås till minst 80 %. Dessutom är förutsättningen för belöningen att tillväxten uppnåtts till minst 60 %. Det här tillämpas dock inte då målet om förändringen i antalet preferenskundshushåll (tillväxt 1) har uppnåtts till 100 %. Belöningsbeloppet är den andel av den uppställda belöningen i enlighet med ovan nämnda belöningskoefficient.

Om de mål som ställts upp nås har verkställande direktören rätt till en belöning som motsvarar den regelbundna förskottsinnehållningspliktiga lönen för 6 månader, ledamöterna av koncernens ledningsgrupp 5 månader, direktörerna för affärsområdena och avdelningscheferna 3 månader och de övriga personer som omfattas av systemet 1,5 månader. Den som hör till den sist nämnda gruppen har dessutom rätt till vinstpremie från personalfonden. Belöningen betalas två år efter det att intjäningsperioden löpt ut.

Värdet av belöningen som betalas i form av aktier och kontant periodiseras på intjänings- och bindingsperioden som personalkostnader. Under räkenskapsperioden har kostnader för en miljon euro (0,5) bokförts.

Personalfonden

Pohjola Bank Abp anslöt sig 26.10.2004 till OP-Personalfonden pf. Drygt 2 400 anställda vid Pohjola-koncernen var medlemmar i fonden 31.12.2009. Dotterföretagens personal hörde inte till personalfonden med undantag för Pohjola Försäkrings personal.

År 2009 överfördes på basis av resultatet 2008 en vinstpremieandel på cirka 0,8 miljoner euro (cirka 1,3) till personalfonden.

På basis av resultatet 2009 baserar sig överföringen av vinstpremien till personalfonden på samma mätare som i ledningens långsiktiga belöningssystem. Det tillväxt 2-minimiutfallskrav som tillämpas inom ledningens system tillämpas dock inte då personalfondens vinstpremieandel fastställs.

Om målen uppnås uppgår överföringen av vinstpremien för 2010 till 3,0 % av den totala lönesumman för fondens medlemmar 2010.

MODERBOLAGETS BOKSLUT, FAS

BOKSLUTSKALKYLER

Resultaträkning

Milj. e	2009	2008
Ränteintäkter	1 930	3 129
Nettointäkter från leasingverksamhet	27	36
Räntekostnader	-1 701	-2 977
Räntenetto	255	187
Intäkter från egetkapitalinstrument	68	24
Företag inom samma koncern	65	16
Ägarintresseföretag	2	1
Övriga företag	0	7
Provisionsintäkter	111	81
Provisionskostnader	-37	-22
Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet	66	-96
Värdepappershandel	58	-83
Valutaverksamhet	7	-13
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	-7	1
Nettoresultat av säkringsredovisning	-7	0
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	0	-1
Övriga rörelseintäkter	18	18
Administrationskostnader	-111	-97
Personalkostnader	-66	-51
Löner och arvoden	-52	-40
Lönebikostnader	-14	-11
Pensionskostnader	-8	-7
Övriga lönebikostnader	-6	-3
Övriga administrationskostnader	-45	-47
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-5
Övriga rörelsekostnader	-23	-13
Nedskrivningar av krediter och andra åtaganden	-123	-27
Nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar		
Rörelsevinst	204	51
Bokslutsdispositioner	-105	-36
Inkomstskatt	-9	0
Räkenskapsperiodens skatt	-16	-2
Tidigare räkenskapsperioders skatt	0	-1
Förändring av uppskjuten skatt	7	4
Vinst av ordinarie rörelse efter skatt	91	15
Räkenskapsperiodens vinst	91	15

Balansräkning

AKTIVA

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Kontanta medel	3 102	2 260
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	5 967	4 043
Statsskuldförbindelser	5	0
Övriga	5 962	4 043
Fordringar på kreditinstitut	7 627	6 638
Betalbara på anfordran	142	165
Övriga	7 486	6 473
Fordringar på allmänheten och offentlig sektor	10 651	11 683
Betalbara på anfordran	0	0
Övriga	10 651	11 683
Leasingobjekt	759	707
Skuldebrev	805	618
Offentlig sektor	54	85
Övriga	751	532
Aktier och andelar	78	76
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	1	1
Aktier och andelar i företag inom samma koncern	1 283	1 285
Derivatinstrument	1 443	1 486
Immateriella tillgångar	31	18
Materiella tillgångar	26	28
Förvaltningsfastigheter och aktier och andelar i förvaltningsfastigheter	21	22
Övriga fastigheter och aktier och andelar i fastighetssammanslutningar	2	3
Övriga materiella tillgångar	3	3
Övriga tillgångar	541	499
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	519	731
Uppskjutna skattefordringar	9	16
Aktiva totalt	32 845	30 088

PASSIVA

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Främmande kapital		
Skulder till kreditinstitut	4 984	3 646
Centralbanker	500	101
Kreditinstitut	4 484	3 545
Betalbara på anfordran	799	677
Övriga	3 685	2 868
Skulder till allmänheten och offentlig sektor	4 178	3 554
Inlåning	1 558	1 530
Betalbar på anfordran	1 510	1 218
Övriga	49	312
Övriga skulder	2 620	2 023
Betalbara på anfordran	0	0
Övriga	2 619	2 023
Skuldebrev emitterade till allmänheten	17 516	16 728
Obligationslån	6 769	6 487
Övriga	10 746	10 241
Derivatinstrument och andra skulder som innehas för handel	1 527	1 782
Övriga skulder	715	786
Övriga skulder	715	786
Avsättningar		
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	521	667
Efterställda skulder	1 250	1 272
Kapitallån	258	260
Övriga	992	1 012
Främmande kapital totalt	30 691	28 434
Akkumulerade bokslutsdispositioner	580	475
Avskrivningsdifferens	104	95
Reserver	475	380
Eget kapital		
Aktiekapital	428	428
Aktiekapital	428	428
Överkursfond	524	524
Övriga bundna fonder	182	142
Reservfond	164	164
Fonden för verkligt värde	19	-22
Värdering till verkligt värde	19	-22
Fria fonder	331	23
Fonden för inbetalt fritt eget kapital	308	
Övriga fonder	23	23
Balanserad vinst	18	48
Räkenskapsperiodens vinst	91	15
Eget kapital totalt	1 574	1 180
Passiva totalt	32 845	30 088
Åtaganden utanför balansräkningen	7 299	6 381
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part	2 676	2 766
Garantier och panter	2 578	2 613
Övriga	98	152
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder	4 623	3 616
Återköpsförbindelser för värdepapper	16	18
Övriga	4 607	3 598

Kassaflödesanalys, FAS

Milj. e	31.12.2009	31.12.2008
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens vinst	91	15
Justeringar i periodens vinst	362	200
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-2 294	-3 895
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	-1 927	-1 241
Fordringar på kreditinstitut	-1 036	689
Fordringar på allmänheten och offentlig sektor	978	-2 281
Leasingobjekt	-212	-270
Skuldebrev	-293	-620
Aktier och andelar	-10	4
Derivatinstrument	-36	-75
Förvaltningsfastigheter	1	-2
Övriga tillgångar	242	-98
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	1 619	1 722
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	1 338	905
Skulder till allmänheten och offentlig sektor	624	780
Derivatinstrument och andra skulder som innehas för handel	-71	179
Övriga skulder	-272	-143
Betald inkomstskatt	-4	-6
Erhållna utdelningar	18	24
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-208	-1 941
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, öknings	-170	-161
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	219	0
Anskaffning av dotter- och intresseföretag	-29	-122
Försäljning av dotter- och intresseföretag	2	34
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-7	-9
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	0	0
B. Kassaflöde från investeringar totalt	15	-258
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, öknings	158	455
Efterställda skulder, minskningar	-182	-132
Skuldebrev emitterade till allmänheten, öknings	53 132	45 300
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-52 359	-41 566
Betalda utdelningar	-45	-131
Övriga finansiella öknings i eget kapital	308	
C. Kassaflöde från finansiering totalt	1 011	3 926
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	818	1 728
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	2 425	697
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	3 243	2 425
Erhållna räntor	2 138	2 967
Betalda räntor	-1 856	-2 917
Justeringar i periodens vinst		
Poster med transaktioner som inte medför betalningar		
Förändring av verkligt värde för handel	-137	50
Orealiserade nettointäkter från valutaverksamhet	165	-31
Förändring i investeringstillgångarnas verkliga värde	-43	1
Avskrivningar, förändring av avskrivningsdifferens och reserver	272	181
Nedskrivningar av fordringar	126	28
Övriga	-22	-30
Poster som redovisas på annat håll än i kassaflödet från rörelsen		
Realisationsvinster, andel som hör till kassaflödet från investeringar	0	0
Realisationsförluster, andel som hör till kassaflödet från investeringar	0	
Justeringar totalt	362	200
Likvida medel		
Kontanta medel	3 102	2 260
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	142	165
Totalt	3 243	2 425

ALLMÄNT

Pohjola Bank Abp är ett finländskt kreditinstitut som är organiserat i affärsrörelser samt centraliserade tjänster och stödtjänster som koncernen och affärsrörelserna behöver.

Pohjola Bank Abp:s (moderbolaget) affärsområden är Företagsbanken, Kapitalmarknaden, Centralbanken och Treasury. Utöver dem ingår i bolaget Övrig rörelse som omfattar de administrativa funktionerna.

Pohjola Bank Abp (nedan Pohjola) hör till OP-Pohjola-gruppen som består av 220 självständiga medlemsandelsbanker, OPC och övriga medlemskreditinstitut. OP-Pohjola-gruppens medlemskreditinstitut utgörs av Pohjola, Helsingfors OP Bank Abp, OP-Kotipankki Oyj, OP-Bostadslånebanken Abp och medlemsandelsbankerna.

Medlemskreditinstituten, inklusive Pohjola, och OPC är i enlighet med andelsbankslagen solidariskt ansvariga för de skulder hos OPC eller ett medlemskreditinstitut i likvidation som inte kan betalas med medlen hos det institut som är i likvidation. Om kapitalbasen i ett medlemskreditinstitut på grund av förluster minskar så att de i lagen uppställda förutsättningarna för likvidation uppfylls, har OPC rätt att ta ut extra avgifter av medlemskreditinstituten på basis av den sammanräknade omslutningen i de balansräkningar som senast fastställts.

Pohjolas hemort är Helsingfors och bolaget är registrerat på adressen Industrigatan 1 B, 00510 Helsingfors. En kopia av Pohjola-koncernens bokslut kan fås på internetadressen www.pohjola.fi eller från gruppens huvudkontor.

GRUND FÖR UPPRÄTTANDE AV BOKSLUTET

Pohjola Bank Abp:s bokslut baseras på nationell lagstiftning och det har upprättats och ställts upp i enlighet med kreditinstitutslagen, finansministeriets förordning om bokslut och koncernbokslut i kreditinstitut och värdepappersföretag, bokföringslagen samt Finansinspektionens standard om årsredovisning. Dessutom ger centralinstitutet för sammanslutningen av andelsbanker, OP-Centralen anl, anvisningar för iakttagande av enhetliga bokslutsprinciper samt för upprättande av bokslut.

Pohjola Bank Abp:s bokslut anges i miljoner euro och det är upprättat enligt ursprungliga anskaffningsvärden med undantag för finansiella tillgångar och skulder som innehåller för handel, finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen, finansiella tillgångar som kan säljas samt säkringsobjekt vid säkring av verkligt värde.

Upprättandet av bokslutet förutsätter att ledningen bedömer och överväger tillämpningen av redovisningsprinciperna.

ÄNDRINGAR I KLASSIFICERINGARNA

Under den andra hälften av 2008 omklassificerades en del av de skuldebrev som ingår i Pohjolas likviditetsreserver. Målet med omklassificeringen är att ge en klarare bild än tidigare av det faktiska syftet med skuldebreven. Omklassificeringen möjliggjordes av förordning (EG) nr 1004/2008 som Europeiska gemenskapernas kommission offentliggjorde i oktober 2008. Förordningen gäller redovisningsstandarderna IAS 39 och IFRS 7. Syftet med förordningen var att underlätta omklassificeringen av finansiella instrument under exceptionella omständigheter. Bakgrunden till förordningen bestod av instabiliteten på finansmarknaden som medfört att tillförlitliga marknadspris inte fanns att få över läget vid slutet av september 2008 för alla finansiella instrument. Omklassifice-

ringen kunde ske från 1.7.2008. Finansinspektionen har godkänt omklassificeringen också för det nationella bokslutets del.

Omklassificeringarna hade ingen inverkan på resultatet för tidigare perioder. En närmare beskrivning av ändringarna i klassificeringen finns i not 19.

POSTER I UTLÄNDSK VALUTA

Pohjola Bank Abp:s bokslut upprättas i euro, som är rapportvalutan för koncernens bokslut. Transaktioner i utländsk valuta redovisas i euro till transaktionsdagens kurs eller rapportmånadens medelkurs. På balansdagen omräknas monetära balansposter i utländsk valuta till euro till den kurs som gäller på balansdagen. Icke-monetära balansposter som värderas till det ursprungliga anskaffningsvärdet redovisas till transaktionsdagens kurs.

Kursdifferenser som uppkommer då transaktioner i utländsk valuta och monetära balansposter omräknas till euro redovisas som valutakursvinster eller -förluster på resultatposten Nettointäkter från valutaverksamhet.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Fastställande av verkligt värde

Det verkliga värdet är det penningbelopp som en tillgångspost kan omsättas till eller som en skuld kan betalas med mellan parter som är informerade om omständigheterna, villiga att genomföra transaktionen och oberoende av varandra.

Det verkliga värdet av ett finansiellt instrument fastställs antingen med prisnoteringar på en fungerande marknad eller, om ingen fungerande marknad finns, med hjälp av egna värderingsmetoder. Marknaden anses vara fungerande, om prisnoteringar finns att få enkelt och regelbundet och de beskriver faktiska och regelbundna marknadstransaktioner mellan parter som är oberoende av varandra.

Om det på marknaden finns en etablerad värderingspraxis för finansiella instrument som inte direkt får ett marknadspris, baserar sig det verkliga värdet på den marknadspriskalkyl och de marknadsnoteringar som allmänt tillämpas på marknaden.

Om ingen värderingspraxis har etablerats på marknaden, fastställs marknadsvärdet på basis av en värderingsmall för respektive produkt. Värderingsmallarna bygger på allmänt tillämpade kalkyler och de omfattar alla delfaktorer som marknadsparterna beaktar då de fastställer priset. De stämmer överens med de ekonomiska metoder som är godkända vid prissättningen av finansiella instrument.

Som värderingsmetoder används priserna i marknadstransaktioner mellan parter som är informerade om omständigheterna och villiga att genomföra transaktionen, metoden med diskonterat kassaflöde och det verkliga värdet vid balansstidpunkten på andra till relevanta delar liknande instrument. I värderingsmetoderna beaktas bedömningen av kreditrisk, de diskonteringsräntor som används, möjligheterna till återbetalning i förtid och andra sådana faktorer som påverkar fastställandet av ett verkligt värde för ett finansiellt instrument på ett tillförlitligt sätt.

Typiskt för olikvida produkter är att det pris som beräknats enligt en prissättningsmall avviker från den faktiska köpesumman. Den faktiska köpesumman är dock det bästa beviset på en produkts verkliga värde. Differensen mellan den faktiska köpesumman och det pris som beräknats enligt en prissättningsmall, dvs. Day 1 profit/loss, periodiseras i resultaträkningen enligt avtalets giltighetstid eller en kortare tid med beaktande av produktens struktur och motpart. Den operativiserade andelen intäktsförs dock genast, om ett verkligt marknadspris finns att få på produkten eller om en prissättningspraxis etableras på marknaden.

Värdenedgång hos finansiella tillgångar

Vid slutet av räkenskapsperioden bedöms huruvida det finns objektiva belägg för att värdet har sjunkit på en post bland finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Värdet på en finansiell tillgångspost har sjunkit, om det finns objektiva belägg på en värdenedgång till följd av en eller flera händelser efter det första redovisningstillfället av tillgångsposten och det här enligt tillförlitliga bedömningar inverkar på kassaflödet från de finansiella tillgångarna i framtiden.

Som objektiva belägg på en värdenedgång kan betraktas bl.a.:

- en betydande försvagning av en emittents resultat, rating, omslutning, betalningsbeteende eller affärsplaner samt negativa förändringar i emittentens ekonomiska omvärld eller verksamhetsmiljö.
- ett bona fide-anbud att köpa samma eller identiska placeringar på marknaden under anskaffningsvärdet
- händelser eller omständigheter som avsevärt försvagar en emittents verksamhetsmöjligheter och fortlevnad (going concern), t.ex. negativa kassaflöden från verksamheten, otillräckliga kapital, litet driftskapital
- en gäldenärs avtalsbrott
- en eftergift som beviljats en gäldenär
- en nedskrivning som bokförts tidigare
- den aktiva marknaden för ett finansiellt instrument har upphört

För egetkapitalinstruments del är en väsentlig eller långvarig värdenedgång under anskaffningsvärdet ett objektiva belägg på en värdenedgång.

De nedskrivningar som bokförts för värdenedgångar beskrivs närmare i samband med de olika klasserna av finansiella instrument.

Avtal om köp och försäljning av värdepapper

Inköpspriset för värdepapper som har köpts på ömsesidigt bindande återförsäljningsvillkor tas i balansräkningen upp som fordran i balansposter enligt motparten. Differensen mellan inköps- och återförsäljningspriset periodiseras som ränteintäkt på avtalets löptid.

Försäljningspriset för värdepapper som har sålts på ömsesidigt bindande återköpsvillkor tas upp som finansiell skuld i balansposter enligt motparten. Differensen mellan försäljningspriset och återköpspriset periodiseras som räntekostnad på avtalets löptid. Värdepapper som har sålts på återköpsvillkor och motsvarande värdepapper som har ställts som marginalsäkerhet har trots överlåtelser tagits upp i den ursprungliga balansposten.

Kategorisering och redovisning

De finansiella tillgångarna och skulderna kategoriseras i samband med det första redovisningstillfället enligt värderingspraxis som finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, lån och övriga fordringar, investeringar som hålls till förfall, finansiella tillgångar som kan säljas, finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och övriga finansiella skulder. Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen delas upp i två underkategorier som är finansiella tillgångar som innehas för handel och finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade via resultaträkningen. Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen består av finansiella skulder som innehas för handel.

Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, investeringar som hålls till förfall och finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i balansräkningen på avslutsdagen, dvs. den dag man förbinder sig att köpa eller sälja en post som hör till de här finansiella tillgångarna eller skulderna. Skuldebrev som klassificerats i klassen Lån

och fordringar redovisas som finansiella tillgångar på avslutsdagen och givna krediter redovisas enligt den dag då kunden tar ut lånet.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas inte, om det inte finns en lagstadgad grund för att kvitta dem och om avsikten är att inte utnyttja kvittningsmöjligheten. Pohjola Bank Abp har inte tillämpat kvittning under räkenskapsperioden.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när den avtalsbaserade rätten till kassaflödena från en post bland de finansiella tillgångarna löper ut eller då rättigheterna har överförts till en annan part. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skyldigheterna på basis av dem har uppfyllts och de har löpt ut.

Finansiella tillgångar och skulder för handel

Alla finansiella tillgångar och skulder som på kort sikt anses ge ränte-, pris- eller kursintäkter eller inbäddade derivat som inte kan avskiljas från värdavtalet, kategoriseras som finansiella tillgångar eller skulder som innehas för handel. Skulder som innehas för handel är skyldigheter att till en motpart leverera värdepapper som har sålts men som inte innehas vid försäljningstidpunkten (blankning). I finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel ingår också icke-säkrande derivat.

De finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel bokförs i balansräkningen till verkligt värde och förändringar i det verkliga värdet bokförs på resultatposten Nettointäkter från värdepappershandel.

Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Som finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kategoriseras sådana finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället oåterkalleligt definieras som sådana. Sådana finansiella tillgångar värderas i balansräkningen till verkligt värde, och förändringarna i det verkliga värdet liksom realisationsvinster och realisationsförluster, ränteintäkter och räntekostnader samt utdelningar redovisas i resultaträkningen.

De finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen är obligationslån som används för likviditetshanteringen. I enlighet med koncernens riskhanteringsprinciper administreras de här placeringarna och resultatet av dem bedöms till verkligt värde för att en så korrekt och tidsenlig bild som möjligt ska fås av placeringsverksamheten. Rapporteringen till koncernens ledning sker till verkligt värde. Arten av rörelsen är placeringsverksamhet på längre sikt, varför de finansiella tillgångarna redovisas separat från de finansiella tillgångar som innehas för handel.

I den här kategorin redovisas också sådana sammansatta instrument i vilka man inte separat kan fastställa det verkliga värdet av ett inbäddat derivat. De här finansiella tillgångarna värderas i balansräkningen till verkligt värde, och förändringar i det verkliga värdet redovisas i resultaträkningen på posten Nettointäkter från värdepappershandel.

Lån och övriga fordringar

Med finansiella tillgångar som kategoriserats som lån och fordringar avses finansiella tillgångar som inte är derivat med ett fastställt eller fastställbart kassaflöde som har uppkommit genom att överlåta pengar eller tjänster. Lån och fordringar noteras inte på en aktiv marknad och de behandlas i bokföringen till anskaffningsvärdet. Fordringar som ansluter sig till försäkringsavtal, avtal om skötsel av ersättningar och försäljning av placeringar redovisas under den här klassen. I bolagets balansräkning redovisas sådana finansiella tillgångar som fordringar på kunder, kreditinstitut och finansiella institut eller tillgångar i skadeförsäkringsrörelse.

Lån och fordringar bokförs vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet, som är det verkliga värdet för det vederlag som getts, med tillägg av de transaktionskostnader som direkt kan allokeras till dem. Efter det första redovisningstillfället värderas lån och övriga fordringar enligt det upplupna anskaffningsvärdet.

Nedskrivningar av lån och fordringar bokförs individuellt och gruppvis. En nedskrivning beräknas och bokförs individuellt, om beloppet av kundens åtaganden är betydande. I övrigt beräknas och bokförs nedskrivningar gruppvis.

Nedskrivningarna bokförs som avdrag från krediternas balanspost. Efter nedskrivningen fortsätter räntan att intäktsföras på det nedskrivna beloppet. Som nedskrivning av skuldebrev som kategoriserats i klassen Lån och fordringar bokförs differensen mellan skuldebrevets bokförda värde och det lägre återvinningsvärdet av kassaflödet.

En nedskrivning bokförs endast då det finns objektiva belägg för att kundens betalningsförmåga försvagats efter det fordran ursprungligen bokfördes i balansräkningen. Värdet av en fordran har försämrats om det inkommande kassaflödet från fordran – med beaktande av säkerhetens verkliga värde – är mindre än summan av det bokförda värdet av krediten och kreditens obetalda räntor. Det inkommande kassaflödet diskonteras med kreditens ursprungliga ränta. Om krediten har rörlig ränta, används den avtalsenliga räntan vid granskningstidpunkten som diskonteringsränta. Som nedskrivning bokförs differensen mellan kreditens bokförda värde och det lägre återvinningsvärdet av kassaflödet.

För granskningen av gruppvisa nedskrivningar kategoriseras fordringarna i grupper enligt kreditrisk. För en grupp bokförs en gruppvis nedskrivning då det finns objektiva belägg för att det föreligger osäkerhet i anslutning till återbetalningen av fordringarna i gruppen. Det belopp som bokförs som nedskrivning baserar sig på en erfarenhetsbaserad genomsnittlig uppskattning av beloppet av framtida förluster.

Ett lån tas bort ur balansräkningen då alla indrivningsåtgärder har slutförts eller då ledningen så annars har beslutat. Betalningar som erhålls efter det här bokförs som korrigeringar av nedskrivningar av fordringar. Om det finns objektiva belägg för att betalningsförmågan hos en kund har förbättrats, bedöms beloppet av de tidigare bokförda nedskrivningarna på nytt, och de förändringar som den förbättrade betalningsförmågan medför bokförs i resultaträkningen.

I samband med ändringen av klassificeringen under hösten räkenskapsåret 2008 överfördes skuldebrev från finansiella tillgångar för handel till klassen lån och fordringar. Överföringen skedde enligt verkliga värden 1.7.2008.

Investeringar som hålls till förfall

Investeringar som hålls till förfall är finansiella tillgångar som inte är derivat med ett fastställt eller fastställbart kassaflöde och som har förvärvats med avsikt att hållas till förfall. Investeringar som hålls till förfall behandlas i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet med effektivräntemetoden. Differensen mellan obligationslånens nominella värde och anskaffningsvärde periodiseras på den återstående löptiden.

I samband med ändringen av klassificeringen överfördes skuldebrev från finansiella tillgångar för handel till klassen som hålls till förfall. Överföringen skedde enligt verkliga värden 1.7.2008. Differensen mellan skuldebrevs verkliga värde och det belopp som förfaller på förfallodagen bokförs som en korrigering av ränteintäkterna under skuldebrevens löptid.

Om investeringar säljs ur klassen finansiella tillgångar som hålls till förfall före förfallodagen, måste alla investeringar i ifrågavarande klass överföras till klassen värdepapper som kan säljas och i den här klassen får bolaget inte under de två följande åren kategorisera värdepapper som hålls till förfall.

Nedskrivningar av investeringar som hålls till förfall granskas enligt samma principer som nedskrivningar av lån och fordringar. Som nedskrivning av skuldebrev bokförs differensen mellan skuldebrevets bokförda värde och det lägre återvinningsvärdet av kassaflödet.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Med finansiella tillgångar som kan säljas avses finansiella tillgångar som inte är derivat som direkt har kategoriserats som tillgångar som kan säljas eller som inte har inkluderats i de ovan nämnda kategorierna av finansiella tillgångar. Den här kategorin består i huvudsak av skuldebrev, långfristiga aktieplaceringar samt andra aktier och andelar som är nödvändiga för verksamheten.

Skuldebrev överfördes från klassen finansiella tillgångar för handel till klassen finansiella tillgångar som kan säljas enligt verkliga värden 1.7.2008. Värdeförändringarna efter tidpunkten för överföringen redovisas i fonden för verkligt värde bland eget kapital.

Finansiella tillgångar som kan säljas bokförs vid köptidpunkten i balansräkningen till anskaffningsvärdet, dvs. det verkliga värdet av det vederlag som betalats för dem utökat med de transaktionsutgifter som direkt kan riktas till förvärvet. Finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde i balansräkningen.

Då det verkliga värdet inte kan fastställas tillförlitligt, värderas aktier och andelar som är nödvändiga för verksamheten samt andra icke noterade aktier och andelar till anskaffningsvärdet. Värdeförändringar bokförs bland eget kapital i Fonden för verkligt värde, varifrån de tillsammans med realisationsvinsten eller realisationsförlusten bokförs på resultatposten Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas, då tillgångsposten tas bort från balansräkningen eller det har konstaterats att dess värde har sjunkit. Ränteintäkter och utdelningar redovisas i resultaträkningen.

I fråga om finansiella tillgångar som kan säljas betraktas som objektiva belägg för skuldebrevs del till exempel en avsevärd negativ förändring i emittentens kreditriskklassificering eller för ett egetkapitalinstruments del en betydlig eller långvarig nedgång under anskaffningsvärdet i dess verkliga värde.

Om ett värdepappers marknadsvärde ytterligare sjunker efter att en nedskrivning gjorts, redovisas en nedskrivning i resultaträkningen.

Om det verkliga värdet av ett nedskrivet skuldebrev som kategoriserats som finansiella tillgångar som kan säljas senare stiger, och det finns objektiva belägg för att värdestegringen ansluter sig till en händelse efter nedskrivningen, återförs nedskrivningen och redovisas i resultaträkningen. Om det verkliga värdet av ett egetkapitalinstrument senare stiger, redovisas värdestegringen på eget kapital.

Ränteintäkter och utdelningar för finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i resultaträkningen.

Differensen mellan det nominella värdet och anskaffningsvärdet av obligationslån med fast ränta periodiseras enligt effektivräntemetoden på lånets löptid.

Aktier och andelar i ägarintresseföretag och företag som hör till samma koncern

Aktier och andelar samt andra egetkapitalinstrument i ägarintresseföretag samt i företag som hör till samma koncern upptas till anskaffningsvärdet, eller om värdet av posten på balansdagen till följd av nedskrivning konstateras vara lägre än anskaffningsvärdet, till anskaffningsvärdet minskat med nedskrivningen. Nedskrivningarna bokförs på resultatposten Nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar.

Likvida medel

Likvida medel består av kontanta medel och på anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut.

Övriga tillgångar

Övriga tillgångar består av på anfordran betalbara betalningsförmedlingsfordringar, fordringar på olika utredningskonton, marginalkontofordringar i anslutning till derivatinstrument samt alla andra fordringar som inte kan tas upp i någon lämplig balanspost, t.ex. olika kund- och hyresfordringar samt fordringar i anslutning till försäkringsersättningar.

Övriga finansiella skulder

I kategorin Övriga finansiella skulder upptas övriga finansiella skulder än finansiella skulder som innehas för handel.

Övriga finansiella skulder behandlas i bokföringen till anskaffningsvärdet efter det första redovisningstillfället. Differensen mellan det nominella värdet och anskaffningsvärdet av obligationslån med fast ränta periodiseras enligt effektivräntemetoden på lånets löptid. Motposten bokförs som ökning eller minskning av skuldens bokförda värde.

Övriga skulder

Övriga skulder består främst av betalningsförmedlingsskulder, leverantörsskulder och skulder i anslutning till värdepappershandel.

Derivatinstrument

Ett derivat är ett finansiellt instrument eller ett annat avtal, vars värde ändras till följd av ändringar i en angiven ränta, priset på ett finansiellt instrument eller en råvara, en valutakurs, ett pris- eller ränteindex, en kreditklassificering, ett kreditindex eller värdet av en annan motsvarande underliggande tillgång. Ett derivat kräver då kontrakt ingås endast en liten nettoplacering, och kontraktet clearas en viss dag i framtiden.

Derivaten kategoriseras som säkrande och icke-säkrande derivat. Både icke-säkrande och säkrande derivat bokförs alltid i balansräkningen till verkligt värde. Den ackumulerade räntan på icke-säkrande ränteswappar upptas bland räntorna och motsvarande resultatregleringsräntor upptas i förutbetalda kostnader och upplupna kostnader. Värdeförändringar i icke-säkrande ränte-, kredit-, valuta-, aktie- och råvaruderivat bokförs på resultatposten Nettointäkter från värdepappershandel. Positiva värdeförändringar och premier som betalats för derivatinstrument bokförs som tillgångar på posten Derivatinstrument, och negativa värdeförändringar och premier som erhållits för derivatinstrument bokförs på posten Derivatinstrument och andra skulder som innehåses för handel.

De s.k. inbäddade derivat som hör till emitterade strukturerade lån och bolån med räntetak avskiljs från värdavtalet och värderas till verkligt värde. Förändringar i det verkliga värdet av de här inbäddade derivaten och säkringsinstrumenten bokförs bland räntor.

SÄKRINGSREDOVISNING

Koncernens riskhantering har för säkringsredovisningen upprättat metoder och interna principer, enligt vilka ett finansiellt instrument kan definieras som säkrande. Med säkringsredovisning verifieras att förändringar i det verkliga värdet av ett säkringsinstrument som står i säkringsförhållande upphäver det verkliga värdet av det säkrade objektet eller förändringen i kassaflödet helt eller delvis.

Kontrakten kan inte i bokföringen behandlas i enlighet med reglerna för säkringsredovisning, om det säkringsförhållande mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten som krävs enligt IAS 39 inte uppfyller kriterierna i standarden. Pohjola Bank Abp har derivatinstrument som de facto skyddar mot ekonomiska risker men som inte uppfyller de här kriterierna.

För närvarande omfattar säkringsredovisningen säkring av ränterisken enligt metoden för verkligt värde. Säkringen av ränterisken gäller långfristiga skulder med fast ränta (egna emissioner), enskilda obligationslåneportföljer och kreditportföljer samt enskilda krediter. Som säkringsinstrument används ränte- samt ränte- och valutaswappar.

Sambandet mellan säkringsinstrumenten och de säkrade instrumenten dokumenteras formellt. Dokumentationen innehåller uppgifter om principerna för riskhantering, säkringsstrategin och de metoder som tillämpas för att påvisa hur effektiv säkringen är. Effektiviteten hos säkringen påvisas vid den tidpunkt då säkringen äger rum och medan säkringen gäller genom att jämföra förändringarna i de verkliga värdena av säkringsinstrumenten och de säkrade instrumenten med varandra. Säkringen anses vara effektiv då förändringarna i de verkliga värdena tar ut varandra inom variationsbredden 80–125 %.

I säkringsredovisning av verkligt värde bokförs värdeförändringar i säkringsinstrumentet och det säkrade instrumentet i resultaträkningen under Nettoresultat av säkringsredovisning.

De derivat som i ekonomiskt hänseende anses vara säkrande, men som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisningen, behandlas i bokföringen som icke-säkrande derivat.

LEASINGOBJEKT

Tillgångar som leasats ut och förskott på leasingobjekt bokförs bland det oavskrivna anskaffningsvärdet och redovisas i balansposten Leasingobjekt. Leasingobjekten avskrivs i regel enligt annuitetsmetoden.

Intäkterna från tillgångar som leasats ut med leasingavtal bokförs minskade med avskrivningar enligt plan av leasingobjekten i resultaträkningen på Nettointäkter från leasingverksamhet. På den här posten redovisas dessutom nedskrivningar av leasingobjekt, realisationsvinster och realisationsförluster för leasingtillgångar, provisioner som tagits ut av kunder och övriga intäkter och kostnader som direkt följer av leasingavtal. Övriga intäkter och kostnader som följer av leasingverksamhet redovisas i den resultatpost som motsvarar arten hos respektive intäkt- eller kostnadspost.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärdet efter avdrag för avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningarna kostnadsförs inom en uppskattad brukstid som för dataprogram och licenser är 2–5 år och för övriga immateriella tillgångar i regel 5–10 år. Tillgångarnas nyttjandetid justeras vid varje bokslut.

Avskrivningar enligt plan och nedskrivningar av immateriella tillgångar bokförs på resultatposten Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.

MATERIELLA TILLGÅNGAR

Förvaltningsfastigheter

En förvaltningsfastighet är ett markområde och/eller en byggnad eller en del av en byggnad som innehas för att generera hyresintäkter och/eller värdestegring på egendomen. Till förvaltningsfastigheter räknas också sådana fastigheter som i liten utsträckning används av ägarföretaget eller dess personal.

Förvaltningsfastigheterna tas i balansräkningen upp till anskaffningsvärdet minskat med avskrivningar enligt plan och nedskrivningar. Uppskrivningar kan göras för markområden och aktier och andelar i fastighetssammanslutningar, om deras sannolika överlåtelsevärde på balansdagen bestående är större än det ursprungliga anskaffningsvärdet. Utgifter som uppkommer efter den ursprungliga anskaffningen aktiveras endast om det är sannolikt att fastigheten ger större ekonomisk nytta än vad som ursprungligen har beräknats.

Det verkliga värdet av affärs-, kontors- och industrifastigheter som kategoriserats som förvaltningsfastigheter fastställs i regel direkt enligt avkastningsvärdesmetoden som grundar sig på kapitalisering. Förvaltningsfastigheter under byggnad kan redovisas till verkligt värde endast om deras verkliga värde kan bestämmas tillförlitligt. Det verkliga värdet av mark-, vatten- och skogsområden samt bostäder beräknas i regel enligt affärsvärdesmetoden. Bokföringen av nedskrivningar grundar sig på hur bestående och väsentliga de är.

Förvaltningsfastigheternas intäkter, kostnader, realisationsvinster och realisationsförluster, avskrivningar enligt plan och nedskrivningar bokförs på resultatposten Nettointäkter från förvaltningsfastigheter.

Övriga materiella tillgångar

Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärdet minskat med avskrivningar och nedskrivningar. Tillgångarna avskrivs linjärt enligt plan under den uppskattade nyttjandetiden. För markområden görs inga avskrivningar enligt plan. Utgifter som uppkommer efter den ursprungliga anskaffningen av en tillgång aktiveras i tillgångens bokförda värde endast, om det är sannolikt att tillgången ger större ekonomisk nytta än vad som ursprungligen har beräknats.

De uppskattade nyttjandetiderna är i huvuddrag följande:

Byggnader	30–50 år
Maskiner och inventarier	4–10 år
ADB-utrustning	3–5 år
Bilar	6 år
Övriga materiella tillgångar	5–10 år

En tillgångs restvärde och nyttjandetid kontrolleras vid varje bokslut och vid behov justeras de i enlighet med förändringarna i förväntningarna på ekonomisk nytta.

Avskrivningar enligt plan och nedskrivningar av tillgångar bokförs på resultatposten Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar. Intäkter från och realisationsvinster på rörelsefastigheter bokförs på resultatposten Övriga rörelseintäkter samt kostnader och realisationsförluster på resultatposten Övriga rörelsekostnader.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Pensionsersättningar

Det lagstadgade pensionsskyddet för de anställda vid Pohjola Bank Abp sköts av pensionskassan OP-Eläkekassa och tillägspensionsskyddet av pensionsstiftelsen OP-Eläkesäätiö. Pensionsstiftelsen har inte tagit emot nya medlemmar sedan 1.7.1991. Förvaltningskostnaderna bokförs på resultatposten Personalkostnader. Pensionsåtagandena är i sin helhet täckta.

Aktierelaterade ersättningar till anställda

Pohjola Bank Abp tillämpar ett belöningsystem för ledningen, enligt vilket de personer som omfattas av systemet kan få en belöning delvis i form av aktier i Pohjola Bank Abp och delvis i kontanter för de uppgifter som respektive person utfört under intjänings- och bindingsperioden.

De aktierelaterade ersättningar som betalas ut i form av egetkapitalinstrument till anställda värderas till verkligt värde vid den tidpunkt då de beviljas och de bokförs som kostnader och ökning av det egna kapitalet under intjänings- och bindingsperioden. De aktierelaterade belöningar som betalas ut i pengar och den skuld som motsvarar dem värderas till verkligt värde vid slutet av respektive period tills skulden är betald. Transaktionerna tas upp i resultatposten Löner och arvoden och i balansposterna Balanserad vinst och Upplupna kostnader.

Personalfonden

Pohjola Bank Abp hör till OP-Personalfonden som är gemensam för OP-Pohjola-gruppen. Till fonden betalas enligt på förhand fastställda principer en vinstpremie beroende på hur målen uppnås. Vinstpremieposterna som betalas till fonden bokförs på resultatposten Löner och arvoden, och motposten bokförs som upplupna kostnader.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning bokförs i resultaträkningen och balansräkningen på basis av en förpliktelse, om förpliktelsen härrör från en inträffad händelse och det är sannolikt att förpliktelsen kommer att realiseras, men förfallotidpunkten eller beloppet är ovissa. Dessutom måste förpliktelsen basera sig på antingen en informell eller en legal förpliktelse gentemot någon utomstående. Om det är möjligt att få ersättning av en tredje part för en del av en förpliktelse, bokförs ersättningen som en separat tillgångspost, men först då det i praktiken är säkert att ersättningen fås.

KAPITALLÅN

Kapitallån antecknas i en separat post i balansräkningen under Efterställda skulder. I kapitaltäckningsanalysen räknas kapitallånen som primärt kapital. Ränta får betalas på ett kapitallån inom ramen för de utdelningsbara tillgångarna.

BOKSLUTSDISPOSITIONER

I avskrivningsdifferensen för de ackumulerade bokslutsdispositionerna i balansräkningen ingår den ackumulerade differensen mellan de avskrivningar som gjorts och avskrivningarna enligt plan. I reserverna ingår de frivilliga bokslutsdispositioner som gjorts och som skattelagstiftningen tillåter. Ett exempel är den kreditförlustreservering som bl.a. näringssskattelagen tillåter för inlåningsbankerna. Enligt lagen får en inlåningsbank dra av en under skatteåret gjord kreditförlustreservering, vars belopp är högst 0,6 % av summan av fordringarna vid skatteårets utgång. Det sammanlagda beloppet av oupplösta kreditförlustreserveringar som gjorts under skatteåret och tidigare får dock inte överstiga 5 % av summan av fordringarna vid skatteårets utgång.

Ökningar och minskningar i de avskrivningar som gjorts, avskrivningar enligt plan och reserver bokförs i resultaträkningen under bokslutsdispositioner. I resultaträkningen och balansräkningen ingår den uppskjutna skatteskulden också i bokslutsdispositionerna. Beloppet av reserverna och förändringen i dem beskriver inte de risker som banken kan förvänta sig.

INKOMSTSKATT

I resultaträkningens skatter ingår de skatter som grundar sig på räkenskapsperiodens beskattningsbara inkomst, skatter från tidigare räkenskapsperioder och den uppskjutna skattekostnaden eller skatteintäkten i Pohjola Bank Abp.

Den uppskjutna skatteskulden räknas på alla temporära skillnader mellan det bokförda värdet och beskattningsvärdet av tillgångarna och skulderna. Den uppskjutna skattefordran räknas på alla avdragbara temporära skillnader mellan det bokförda värdet och beskattningsvärdet som ingår i bokslutet och på de i beskattningen fastställda förlusterna. Om det är sannolikt att en beskattningsbar inkomst flyter in så att fordran kan användas, bokförs den.

De uppskjutna skatteskulderna och -fordringarna kvittas. De uppskjutna skatteskulderna och -fordringarna räknas enligt den skattesats som antas gälla då den temporära skillnaden upplöses. Om den uppskjutna skatten beror på balansposter som inte bokförs i resultaträkningen, bokförs inte heller förändringar i den uppskjutna skatten i resultaträkningen utan i eget kapital.

PRINCIPER FÖR INTÄKTSFÖRING

Ränteintäkter och -kostnader på tillgångs- och skuldposter med ränta bokförs enligt prestationsprincipen. Också räntor på sådana fordringar för vilka det finns förfallna betalningar som inte skötts intäktsförs. En sådan räntefordran inkluderas i nedskrivningsprövningen.

Differensen av räntenatur (prisdifferensen) mellan anskaffningsvärdet av en fordran och fordrans nominella värde periodiseras på ränteintäkter och differensen mellan skuldbeloppet och dess nominella värde periodiseras på räntekostnader.

Provisionsintäkter och -kostnader för tjänster bokförs i samband med att en tjänst utförs. Sådana engångsprovisioner som gäller flera år och som eventuellt måste återbetalas, intäktsförs enligt kontantprincipen och en avsättning bokförs för återbetalningsskyldigheten.

Utdelningar intäktsförs i regel då bolagsstämman vid det bolag som betalar utdelningen har beslutat om utdelningen.

KVITTNING AV RESULTATPOSTER

I resultaträkningen redovisas intäkts- och kostnadsposterna var för sig utan att de dras av från varandra om det inte är motiverat att slå ihop en intäkt och kostnad till en enda post för att ge en rättvisande bild.

ÅTAGANDEN UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

Som åtaganden utanför balansräkningen behandlas åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part, såsom garantier och olika garantiförbindelser samt oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder, såsom bindande tilläggskreditarrangemang, kreditlöften, outnyttjade kreditlimiter samt teckningsförbindelser för värdepapper.

Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part bokförs som åtaganden utanför balansräkningen till det belopp som garantin i respektive fall högst motsvarar. Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder bokförs till det belopp som man som mest kan bli tvungen att betala för dem.

NOTER TILL POHJOLA BANK ABP:S BOKSLUT

Innehållsförteckning

Noter till resultaträkningen

1. Ränteintäkter och räntekostnader
2. Nettointäkter från leasingverksamhet
3. Intäkter från eget kapitalinstrument
4. Provisionsintäkter och -kostnader
5. Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet
6. Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas
7. Nettoresultat av säkringsredovisning
8. Nettointäkter från förvaltningsfastigheter
9. Övriga rörelseintäkter
10. Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar
11. Övriga rörelsekostnader
12. Nedskrivningar av krediter och andra åtaganden samt övriga finansiella tillgångar
13. Inkomstskatt
14. Intäkter, rörelsevinst samt tillgångar och skulder per affärsområde

Noter till balansräkningen

15. Fordringar på kreditinstitut
16. Fordringar på allmänheten och offentlig sektor
17. Leasingobjekt
18. Skuldebrev
19. Omklassificerade skuldebrev
20. Aktier och andelar
21. Derivatinstrument
22. Immateriella tillgångar
23. Materiella tillgångar
24. Förändringar i immateriella och materiella tillgångar under räkenskapsperioden
25. Övriga tillgångar
26. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
27. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder
28. Skuldebrev emitterade till allmänheten
29. Övriga skulder
30. Avsättningar
31. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
32. Efterställda skulder
33. Eget kapital
34. Bundet och fritt eget kapital samt icke-utdelningsbara poster i eget kapital
- 35a. Löptidsinformation om finansiella tillgångar och skulder 31.12.2009
- 35b. Klassificering i balansräkningen
36. Tillgångs- och skuldposter i inhemsk och utländsk valuta 31.12.2009

Övriga noter

37. Aktier av olika slag vid årets slut och bemyndigande av styrelsen samt långsiktiga belöningssystem
38. De största aktieägarna och fördelningen av aktieinnehavet
39. Egendom som ställts som säkerhet 31.12.2009
40. Pensionsåtaganden
41. Leasing- och andra hyresåtaganden
42. Åtaganden utanför balansräkningen
43. Övriga ansvarsförbindelser och åtaganden vid slutet av räkenskapsperioden
44. Personal och personer i ledande ställning samt närstående
45. Innehav i andra företag 31.12.2009
46. Notariatverksamhet

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

Noter angående företag under tillsyn som hör till koncernen

NOT 1. RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

	2009	2008
Ränteintäkter		
Fordringar på kreditinstitut	205	274
Fordringar på allmänheten och offentlig sektor	361	547
Skuldebrev	183	344
Derivatinstrument	1 176	1 954
Övriga	4	10
Totalt	1 930	3 129
av vilka ränteintäkter bokförda för nedskrivningar av fordringar	1	1
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	60	174
Skulder till allmänheten och offentlig sektor	32	110
Skuldebrev emitterade till allmänheten	348	645
Derivatinstrument och övriga skulder som innehas för handel	1 212	1 987
Efterställda skulder	47	53
Övriga	2	8
Totalt	1 701	2 977

Ränteintäkter som erhållits från och räntekostnader som utbetalats till dotter- och intresseföretag inom samma koncern

	2009		2008	
	Dotter-företag	Intresse-företag	Dotter-företag	Intresse-företag
Ränteintäkter	5		11	
Räntekostnader	2		5	

NOT 2. NETTOINTÄKTER FRÅN LEASINGVERKSAMHET

	2009	2008
Hysesintäkter	198	182
Avskrivningar enligt plan	-162	-139
Realisationsvinster och -förluster (netto) på leasingtillgångar	-1	-1
Provisionsintäkter	2	1
Övriga intäkter	0	0
Övriga kostnader	-10	-8
Totalt	27	36

NOT 3. INTÄKTER FRÅN EGETKAPITALINSTRUMENT

	2009	2008
Som kan säljas	0	7
Företag inom samma koncern	65	16
Ägarintresseföretag	2	1
Totalt	68	24

NOT 4. PROVISIONSINTÄKTER OCH -KOSTNADER

	2009	2008
Provisionsintäkter		
Utlåningsprovisioner	36	23
Inlåningsprovisioner	0	0
Betalningsförmedlingsprovisioner	13	13
Fonder	0	0
Förvaltningsprovisioner	5	5
Avgifter för juridiska tjänster	0	0
Courtage	23	20
Emissionsprovisioner	6	1
Garantiprovisioner	16	9
Övriga	11	8
Totalt	111	81
Provisionskostnader		
Utbetalda expeditionsavgifter	3	3
Övriga	34	19
Totalt	37	22

NOT 5. NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPERSHANDEL OCH VALUTAVERKSAMHET

	2009	2008
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev*	32	-14
Aktier och andelar	0	0
Totalt	32	-14
Förändringar i verkligt värde		
Skuldebrev*	-15	-39
Aktier och andelar		
Derivatinstrument	40	-30
Övriga		
Totalt	26	-69
 Nettointäkter från värdepappershandel totalt	 58	 -83
 Nettointäkter från valutaverksamhet	 7	 -13
 Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet totalt	 66	 -96

* I siffrorna på raderna Skuldebrev ingår realisationsvinster och -förluster på finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde för -8,5 miljoner euro (-15,5) och förändringar i verkligt värde för 9,6 miljoner euro (-65,2).

NOT 6. NETTOINTÄKTER FRÅN FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS

	2009	2008
Skuldebrev		
Realisationsvinster och -förluster	1	3
Överförs till räkenskapsperioden från fonden för verkligt värde	0	-3
Totalt	1	0
Aktier och andelar		
Realisationsvinster och -förluster	0	0
Nedskrivningar	-8	0
Överförs till räkenskapsperioden från fonden för verkligt värde	1	1
Totalt	-8	1
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas totalt	-7	1

NOT 7. NETTORESULTAT AV SÄKRINGSREDOVISNING

	2009	2008
Nettoresultat av säkringsinstrument	-36	-31
Nettoresultat av säkringsobjekt	30	31
Totalt	-7	0

År 2009 har under nettoresultat av säkringsredovisning periodiserats 5 miljoner euro av värdeförändringen i de ränteswappar som skyddar skuldebrev som omklassificerats 2008.

NOT 8. NETTOINTÄKTER FRÅN FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

	2009	2008
Hysesintäkter och utdelningar	2	2
Övriga intäkter	0	0
Realisationsvinster	0	0
Hyeskostnader	-1	-1
Realisationsförluster	0	-2
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar	0	0
Övriga kostnader	0	0
Totalt	0	-1

NOT 9. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2009	2008
Hysesintäkter från rörelsefastigheter	0	0
Realisationsvinster på rörelsefastigheter	0	0
Övriga	18	18
Totalt	18	18

NOT 10. AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	2009	2008
Avskrivningar enligt plan	5	5
Nedskrivningar	0	0
Totalt	5	5

NOT 11. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2009	2008
Hyreskostnader	5	4
Kostnader för rörelsefastigheter	0	0
Övriga	18	8
Totalt	23	13

NOT 12. NEDSKRIVNINGAR AV KREDITER OCH ANDRA ÅTAGANDEN SAMT ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR

	Individuella nedskrivningar, brutto	Gruppvisa nedskrivningar, brutto	Avräknade belopp	Resultat- förda
Nedskrivningar av krediter och andra åtaganden				
Fordringar på kreditinstitut	0			0
Fordringar på allmänheten och offentlig sektor	144	4	26	123
Garantier och andra poster utanför balansräkningen	0		0	0
Övriga				0
Totalt	144	4	26	123
Nedskrivningar totalt	144	4	26	123

NOT 13. INKOMSTSKATT

	2009	2008
Inkomstskatt på den ordinarie verksamheten	9	0
Inkomstskatt totalt	9	0

NOT 14. INTÄKTER, RÖRELSEVINST SAMT TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER AFFÄRSOMRÅDE

	Företagsbanken	Kapitalmarknaden	Centralbanken och treasury	Övrig	Totalt
Intäkter*	212	135	101	56	504
Rörelsevinst	19	72	75	38	204
Tillgångar	11 143	2 818	17 456	1 428	32 845
Skulder	1 522	2 267	26 878	24	30 691
Antal anställda	393	140	60	105	698

* Intäkterna innehåller följande resultatposter: räntenetto, intäkter från egetkapitalinstrument, provisionsintäkter, nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet, nettointäkter från finansiella skulder som kan säljas, nettointäkter från säkringsredovisning, nettointäkter från förvaltningsfastigheter och övriga rörelseintäkter sammanräknade.

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

NOT 15. FORDRINGAR PÅ KREDITINSTITUT

	31.12.2009	31.12.2008
Betalbara på anfordran		
Insättningar	102	76
Övriga	39	90
Totalt	142	165
Övriga än betalbara på anfordran		
Insättningar	7	7
Övriga	7 479	6 466
Totalt	7 486	6 473
Fordringar på kreditinstitut totalt	7 627	6 638
av vilka efterställda	42	42

Pohjola Bank Abp har inga andra fordringar på Finlands Bank än fordringar betalbara på anfordran.

NOT 16. FORDRINGAR PÅ ALLMÄNHETEN OCH OFFENTLIG SEKTOR

	31.12.2009	31.12.2008
Fordringar på allmänheten och offentlig sektor		
Företag och bostadssammanslutningar	8 502	9 110
Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag)	250	257
Offentlig sektor	311	305
Hushållens ideella organisationer	198	211
Hushåll	720	751
Utlandet	680	1 053
Gruppvisa nedskrivningar	-10	-6
Totalt	10 651	11 683
av vilka efterställda	9	1

I balansposten ingår krediter för 0,6 miljoner euro, på vilka inte intäktsförs ränta.

Nedskrivningar av krediter

Nedskrivningar vid räkenskapsperiodens början	31	20
+ Individuella nedskrivningar under räkenskapsperioden	129	19
+/- Gruppvisa nedskrivningar under räkenskapsperioden	4	1
- Individuella nedskrivningar som återförts under räkenskapsperioden	-11	-6
- Realiserade nedskrivningar under räkenskapsperioden	-12	-3
för vilka tidigare gjorts individuella nedskrivningar		
Valutakursdifferens för nedskrivningar av krediter	-1	
Nedskrivningar vid räkenskapsperiodens slut	141	31

NOT 17. LEASINGOBJEKT

	31.12.2009	31.12.2008
Förskottsbetalningar	91	63
Maskiner och inventarier	544	530
Fast egendom och byggnader	106	98
Övriga tillgångar	18	16
Totalt	759	707

NOT 18. SKULDEBREV**Skuldebrev belåningsbara i centralbanker och övriga skuldebrev 31.12.2009**

	Belånings- bara i central- banker	Övriga skulde- brev	Totalt	Av vilka efter- ställda
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1 124	347	1 472	11
Som kan säljas	3 799	416	4 215	
Som hålls till förfall	1 044	42	1 086	
Totalt	5 967	805	6 772	11

Noterade och övriga skuldebrev 31.12.2009

	Noterade	Övriga	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1 362	110	1 472
Som kan säljas	4 199	16	4 215
Som hålls till förfall	1 086		1 086
Totalt	6 646	126	6 772

Klassen Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen omfattar finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen för totalt 54,9 miljoner euro, av vilka 54,9 miljoner euro är noterade.

Skuldebrev enligt instrumentkategori

	31.12.2009	31.12.2008
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		
Statsskuldförbindelser	5	
Kommuncertifikat	42	63
Företagscertifikat	15	43
Bankcertifikat	498	2 084
Konvertibla skuldebrev	0	0
Övriga obligationslån	911	1 311
Totalt	1 472	3 502
Som kan säljas		
Övriga obligationslån	4 215	56
Totalt	4 215	56
Som hålls till förfall		
Övriga obligationslån	1 086	1 103
Totalt	1 086	1 103

31.12.2009 löpte alla skuldebrev med ränta i Pohjola Bank Abp:s bokföring.

NOT 19. OMKLASSIFICERADE SKULDEBREV

I följande tabell presenteras de omklassificerade skuldebrev enligt bokfört värde och verkligt värde.

	Bokfört värde	Verkligt värde	Effektiv ränta	Nedskriv- ningar på grund av kreditrisken
31.12.2009, Milj. e				
Lån och fordringar	2 118	2 126	5,4	50
Investeringar som hålls till förfall	798	761	4,2	
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Totalt	2 917	2 887		50

	Bokfört värde	Verkligt värde	Effektiv ränta	Nedskriv- ningar på grund av kreditrisken
31.12.2008, Milj. e				
Lån och fordringar	2 816	2 695	5,2	9
Investeringar som hålls till förfall	946	864	4,5	
Finansiella tillgångar som kan säljas	55	55	5,1	
Totalt	3 816	3 614		9

Om ingen omklassificering skett och skuldebrev hade värderats med verkliga värden på en marknad:

	1-12/2009		1-12/2008	
	Resultat- räkning	Fonden för verkligt värde	Resultat- räkning	Fonden för verkligt värde
Milj. e				
Bankrörelsen	9		-21	-8
Koncernfunktionerna	80	42	-162	-15
Totalt	90	42	-183	-23

Räntorna som upplöpt för omklassificerade skuldebrev uppgick under januari-december till totalt 102 miljoner euro. De räntor som upplöpt under den senare hälften av 2008, dvs. efter omklassificeringstidpunkten 1.7.-31.12.2008, uppgick till sammanlagt 110 miljoner euro. Den periodiserade prisdifferensen mellan det nominella värdet och anskaffningsvärdet för skuldebrev uppgick till totalt 24 miljoner euro (17). Nedskrivningar av skuldebrev redovisades för 41 miljoner euro (9). Ränterisken var skyddad med derivat som omfattades av säkringsredovisning från 1.10.2008. För säkrande derivat bokfördes 6,6 miljoner euro i negativ förändring i marknadsvärde.

NOT 20. AKTIER OCH ANDELAR

	Noterade	Övriga	Totalt
Aktier och andelar			
Som kan säljas	9	69	78
Aktier i dotterföretag		1 283	1 283
Totalt	9	1 352	1 362

Onoterade aktier och andelar har värderats till verkligt värde för 9,3 miljoner euro och resten till anskaffningsvärde.

	31.12.2009	31.12.2008
Aktier och andelar sektorvis		
Icke-finansiella företag och bostadssammanslutningar	59	51
Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag)	1 272	1 293
Utländska sammanslutningar	31	19
Totalt	1 363	1 362

NOT 21. DERIVATINSTRUMENT

Säkringsinstrument 2009

	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkligt värde	
	Under 1 år	1–5 år	>5 år		Positivt	Negativt
Räntederivat	2 007	6 300	747	9 053	81	190
Ränteswappar	2 007	6 300	747	9 053	81	190
Valutaderivat		1 080	136	1 216	13	197
Ränte- och valutaswappar		1 080	136	1 216	13	197

Derivatinstrument som innehas för handel 2009

	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkligt värde	
	Under 1 år	1–5 år	>5 år		Positivt	Negativt
Räntederivat	43 636	45 166	12 266	101 068	1 088	1 068
Futur- och terminskontrakt	2 442	608		3 050	5	1
Optionskontrakt	24 649	14 712	3 147	42 509	193	153
Köpta	9 296	9 055	1 580	19 931	192	27
Utfärdade	15 353	5 657	1 568	22 578	1	126
Ränteswappar	12 702	29 611	9 119	51 432	887	891
Övriga swappar	3 843	234		4 077	2	24
Valutaderivat	11 357	879	354	12 590	229	140
Terminskontrakt	11 108	460	7	11 574	203	101
Optionskontrakt	250			250	2	2
Köpta	121			121	2	
Utfärdade	129			129		2
Ränte- och valuta- swappar		419	347	766	25	
Aktiederivat	72	814	41	927	87	
Terminskontrakt						
Optionskontrakt	72	814	41	927	87	
Köpta	72	814	41	927	87	
Utfärdade						
Övriga derivat	63	175	0	238	6	3
Terminskontrakt	6	7		12	2	1
Optionskontrakt		10		10	0	
Köpta		10		10	0	
Utfärdade						
Övriga swappar	1	1	0	2	0	0
Kreditderivat	56	157		213	4	1

Värdet på den underliggande tillgången för räntederivat är instrumentens nominella värde, för valutaderivat instrumentens motvärde i euro för inköpsvalutan vid bokslutstidpunkten och för aktiederivat aktiernas sannolika värde vid bokslutstidpunkten. Värdena uppges i brutto.

Derivatinstrumentens kreditmotvärde 2009

	Säkrings- instrument	Instrument för handel
Räntederivat	124	1 452
Futur- och terminskontrakt		1
Optionskontrakt		259
Köpta		259
Utfärdade		
Ränteswappar	124	1 171
Övriga swappar		20
Valutaderivat	77	412
Terminskontrakt		338
Optionskontrakt		3
Köpta		3
Utfärdade		
Ränte- och valutaswappar	77	72
Aktiederivat		161
Terminskontrakt		
Optionskontrakt		161
Köpta		161
Utfärdade		
Övriga derivat		9
Terminskontrakt		
Optionskontrakt		1
Köpta		1
Utfärdade		
Övriga swappar		0
Kreditderivat		7

Säkringsinstrument 2008

	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkligt värde	
	Under 1 år	1–5 år	>5 år		Positivt	Negativt
Räntederivat	1 258	1 936	493	3 686	44	107
Ränteswappar	1 258	1 936	493	3 686	44	107
Valutaderivat	665	809	263	1 737	39	300
Ränte- och valutaswappar	665	809	263	1 737	39	300

Derivatinstrument som innehas för handel 2008

	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkligt värde	
	Under 1 år	1–5 år	>5 år		Positivt	Negativt
Räntederivat	28 954	48 840	11 417	89 211	1 067	1 022
Futur- och terminskontrakt	4 263	3 774		8 037	24	6
Optionskontrakt	5 562	17 464	4 158	27 184	179	169
Köpta	3 734	8 621	2 030	14 385	179	17
Utfärdade	1 828	8 843	2 128	12 798	0	152
Ränteswappar	19 128	27 602	7 260	53 990	864	847

Valutaderivat	12 143	319	775	13 237	384	447
Terminskontrakt	9 858	319	285	10 461	291	357
Optionskontrakt	2 285	1		2 286	74	71
Köpta	1 191	0		1 191	74	
Utfärdade	1 094	0		1 094		71
Ränte- och valuta- swappar			490	490	19	19
Aktiederivat	23	525		548	21	
Terminskontrakt						
Optionskontrakt	23	525		548	21	
Köpta	23	525		548	21	
Utfärdade						
Övriga derivat	188	195		383	5	21
Terminskontrakt						
Optionskontrakt		16		16	1	
Köpta		16		16	1	
Utfärdade						
Kreditderivat	188	179		367	4	21

Värdet på den underliggande tillgången för räntederivat är instrumentens nominella värde, för valutaderivat instrumentens motvärde i euro för inköpsvalutan vid bokslutstidpunkten och för aktiederivat aktiernas sannolika värde vid bokslutstidpunkten. Värdena uppges i brutto.

Derivatinstrumentens kreditmotvärde 2008

	Säkrings- instrument	Instrument för handel
Räntederivat	60	1 357
Futur- och terminskontrakt		0
Optionskontrakt		246
Köpta		246
Utfärdade		
Ränteswappar	60	1 110
Valutaderivat	106	568
Terminskontrakt		427
Optionskontrakt		86
Köpta		86
Utfärdade		
Ränte- och valutaswappar	106	56
Aktiederivat		64
Terminskontrakt		
Optionskontrakt		64
Köpta		64
Utfärdade		
Övriga derivat		11
Terminskontrakt		
Optionskontrakt		2
Köpta		2
Utfärdade		
Kreditderivat		10

Det finns inga derivatinstrument där motparten utgörs av ett företag inom Pohjola-koncernen.

NOT 22. IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	31.12.2009	31.12.2008
Goodwill	11	0
ADB-kostnader	8	7
Övriga utgifter med lång verkningstid	13	11
Totalt	31	18

NOT 23. MATERIELLA TILLGÅNGAR

	Rörelsefastigheter	Förvaltningsfastigheter	
		Bokfört värde	Verkligt värde
Fastighetsinnehav			
Mark- och vattenområden	0	0	0
Byggnader	0		
Aktier och andelar i fastighetssammanslutningar	2	21	22
Totalt	2	21	22

NOT 24. FÖRÄNDRINGAR I IMMATERIELLA OCH MATERIELLA TILLGÅNGAR UNDER RÄKENSKAPSPERIODEN

	Goodwill	Övriga immate- riella tillgångar	Förvalt- nings- fastigheter	Rörelse- fastigheter	Övriga materiella tillgångar
Anskaffningsvärde vid räkenskapsperiodens början		55	25	4	69
+ ökning under räkenskapsperioden	12	7	0	0	0
- minskning under räkenskapsperioden			-1	0	0
+/- överföringar mellan posterna		0			
- avskrivningar enligt plan under räkenskapsperioden	-1	-4		0	0
+ ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar som gäller minskningar och överföringar vid början av räkenskapsperioden		0		0	0
- ackumulerade avskrivningar vid början av räkenskapsperioden		-37	0	0	-66
- ackumulerade nedskrivningar vid början av räkenskapsperioden			-3	0	
Bokfört värde vid slutet av räkenskapsperioden	11	20	21	2	3

NOT 25. ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	31.12.2009	31.12.2008
Kundfordringar för sålda värdepapper	41	13
Marginalkontofordringar för derivatkontrakt	30	26
Betalningsförmedlingsfordringar	1	5
Övriga	469	454
Totalt	541	499

Posten övriga innehåller 292 miljoner euro i utländska CSA-säkerhetsfordringar (385).

NOT 26. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	31.12.2009	31.12.2008
Räntor		
Räntefordringar	502	677
Förutbetalda räntekostnader	9	40
Totalt	511	717
Övriga		
Övriga upplupna intäkter	3	4
Övriga förutbetalda kostnader	6	10
Totalt	9	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter totalt	519	731

NOT 27. UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR OCH SKATTESKULDER

	Uppskjutna skattefordringar	Uppskjutna skatteskulder	Netto
Periodiseringsskillnader	15	0	15
Övriga temporära skillnader		7	7
Totalt	15	7	9

I de uppskjutna skattefordringarna ingår uppskjutna skattefordringar för förluster som fastställts i beskattningen för totalt 0 euro.

De uppskjutna skattefordringar och skatteskulder som beror på övriga temporära skillnader är uppskjutna skattefordringar och skatteskulder som bokförts på värderingsresultaten för finansiella tillgångar som kan säljas och som har bokförts som eget kapital i fonden för verkligt värde.

Uppskrivningar 31.12.2009

Det ingår inga uppskrivningar i balansräkningen.

Akkumulerade bokslutsdispositioner

	Balansvärde	Uppskjutna skatteskulder	Netto
Avskrivningsdifferens	104	27	77
Reserver	475	124	352
Totalt	580	151	429

Avskrivningsdifferensen och reserverna har bokförts i balansräkningen utan avdrag för uppskjuten skatt.

NOT 28. SKULDEBREV EMITTERADE TILL ALLMÄNHETEN

	Bokfört värde 31.12. 2009	Nominellt värde 31.12. 2009	Bokfört värde 31.12. 2008	Nominellt värde 31.12. 2008
Bankcertifikat	2 279	2 283	5 349	5 435
Obligationslån	6 769	6 880	6 487	6 583
Övriga	8 468	8 511	4 892	4 937
Totalt	17 516	17 674	16 728	16 955

NOT 29. ÖVRIGA SKULDER

	31.12.2009	31.12.2008
Betalningsförmedlingsskulder	335	360
Leverantörsskulder för köpta värdepapper	41	22
Marginalkontoskulder för derivatinstrument	106	125
Övriga	233	278
Totalt	715	786

I posten "övriga" under Övriga skulder ingår 219 miljoner euro (263) i aktie- och derivatskulder.

NOT 30. AVSÄTTNINGAR

Avsättningar finns inte.

NOT 31. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	31.12.2009	31.12.2008
Räntor		
Ränteskulder	463	635
Förutbetalda ränteintäkter	1	1
Totalt	464	636
Övriga		
Övriga förutbetalda intäkter	1	3
Övriga upplupna kostnader	56	28
Totalt	57	32
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter totalt	521	667

NOT 32. EFTERSTÄLLDA SKULDER

	Bokfört värde	Nominellt värde
Eviga lån	262	263
Övriga skuldförbindelser emitterade av kreditinstitutet	730	730
Kapitallån	258	275
Totalt	1 250	1 268

Perpetualer och debenturer

1. Ett perpetuallån på 100 miljoner GBP, som kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 28.12.2012. På lånet betalas en fast årlig ränta på 6,5 %.
2. Ett perpetuallån på 150 miljoner euro, som kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 30.11.2012. På lånet betalas en fast årlig ränta på 3,875 %.
3. Ett debenturlån på 70 miljoner euro, som kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 30.11.2010. På lånet betalas en fast årlig ränta på 3,5 %.
4. Ett debenturlån på 150 miljoner euro, som kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 21.3.2011. På lånet betalas 3 mån. euribor + 17,5 bps.
5. Ett debenturlån på 325 miljoner US-dollar, som kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 13.9.2011. På lånet betalas 3 mån. USD Libor + 20 bps. Med Finansinspektionens tillstånd har Pohjola Bank Abp i december 2009 amorterat 10 miljoner euro av lånet och det återstående beloppet uppgår till 315 miljoner US-dollar.
6. Ett debenturlån på 170 miljoner euro, som kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 2013. På lånet betalas fast ränta 5,75 %.
7. Ett debenturlån på 100 miljoner euro, som kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 2013. Låneräntan är rörlig 12 mån. euribor + 2,25 % till 2013.

Lånen 1–7 har emitterats på den internationella kapitalmarknaden.

De i Finland emitterade debenturlånen med fast ränta uppgick 31.12.2009 till totalt 161,7 miljoner euro (34,1).

Emissions- dag	Bokfört värde, milj. euro	Ränta, %	Förfallodag
10.03.2004	5,3	3,5 %	10.03.2010
15.09.2004	6,1	3,5 %	15.09.2010
16.03.2005	5,2	3,3 %	16.03.2011
30.11.2005	1,4	3,2 %	30.11.2011
08.03.2006	0,3	3,25 %	08.03.2012
20.09.2006	0,2	3,85 %	20.09.2012
03.03.2008	2,8	4,1 %	03.03.2013
11.05.2009	19,9	2,3 %	11.05.2011
19.01.2009	11,8	3,0 %	19.01.2012
23.02.2009	34,4	3,0 %	23.02.2012
23.03.2009	27,0	3,0 %	23.03.2012
22.06.2009	26,2	3,0 %	22.06.2012
24.08.2009	14,3	2,5 %	24.08.2012
05.10.2009	7,0	2,3 %	05.10.2012

Pohjola Bank har inga överträdelser av lånevillkoren varken beträffande kapital, ränta eller övriga villkor. Som prisdifferens för lånen har i bokslutet bokförts 0,1 miljoner euro (0,1).

Kapitallån

Kapitallån som jämföras med primärt kapital

1) Ett kapitallån på 10 miljarder japanska yen (motvärde i euro 75 milj.)

Lånet är ett perpetuallån, dvs. lånet saknar förfallodag. Låneräntan är fast 4,23 % till 18.6.2034 och därefter rörlig 6 månaders Yen-Libor + 1,58 %. Räntan betalas årligen 18.6 och 18.12. Om ränta inte kan betalas för en ränteperiod, förfaller räntebetalningsskyldigheten. Lånet kan förfalla till betalning första gången år 2014. Lånet kan efter år 2014 återbetalas årligen på räntans förfallodagar 18.6 eller 18.12. Hela lånekapitalet ska återbetalas på en gång.

2) Ett kapitallån på 50 miljoner euro

Lånet är ett perpetuallån utan räntedifferentiering, men har ett räntetak på 8 %. Lånet emitterades 31.3.2005 och låneräntan var 6,5 % det första året. Därefter är räntan CMS 10 år + 0,1 %. Räntan betalas årligen 11.4. Om ränta inte kan betalas för en ränteperiod, förfaller räntebetalningsskyldigheten. Lånet kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 2010. Hela lånekapitalet skall återbetalas på en gång.

3) Ett kapitallån på 60 miljoner euro

Lånet är ett perpetuallån med rörlig 3 mån. euribor + 0,65 %. Räntan på lånet betalas kvartalsvis 28.2, 30.5, 30.8 och 30.11. Om ränta inte kan betalas för en ränteperiod, förfaller räntebetalningsskyldigheten. Lånet kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 30.11.2015 och därefter på räntans förfallodag. Efter år 2015 är låneräntan rörlig 3 mån. euribor + 1,65 % (Step up). Hela lånekapitalet ska återbetalas på en gång.

4) Ett kapitallån på 40 miljoner euro

Ett perpetuallån med rörlig 3 mån. euribor + 1,25 %. Räntan på lånet betalas kvartalsvis 28.2, 30.5, 30.8 och 30.11. Om ränta inte kan betalas för en ränteperiod, förfaller räntebetalningsskyldigheten. Lånet kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 30.10.2010 och därefter på räntans förfallodag. Hela lånekapitalet ska återbetalas på en gång.

5) Ett kapitallån på 50 miljoner euro

Ett kapitallån på 50 miljoner euro, som är ett evigt lån. Lånet emitterades 17.6.2008 och låneräntan är rörlig 3 mån. euribor + 3,05 %. Räntan betalas kvartalsvis. Om räntan inte kan betalas för en ränteperiod, förfaller räntebetalningsskyldigheten. Lånet kan förfalla till betalning med Finansinspektionens tillstånd första gången 2013.

Av de här lånen är lånen 1 och 3 hybrider.

Lånens ränte- och valutakursrisk har säkrats med derivat. En värdeförändring på 2,4 miljoner euro har bokförts för säkringen i bokslutet (-1,6).

NOT 33. EGET KAPITAL

	Eget kapital vid början av räkenskaps- perioden	Ökningar	Minsk- ningar	Över- föringar mellan posterna	Eget kapital vid slutet av räkenskaps- perioden
Eget kapital totalt	1 180				1 574
Aktiekapital	428				428
Överkursfond	524				524
Övriga bundna fonder	142				182
Reservfond	164				164
Fonden för verkligt värde	-22	41	1		19
Värdering till verkligt värde	-22	41	1		19
Fria fonder	23				331
Fonden för inbetalt fritt eget kapital		308			308
Övriga fonder	23				23
Balanserad vinst eller förlust	63		45		18
Räkenskapsperiodens vinst eller förlust		91			91

Förändringar i fonden för verkligt värde

	Vid början av räkenskaps- perioden	Ökningar	Minsk- ningar	Överförda till resul- taträk- ningen	Vid slutet av räkenskaps- perioden
Skuldebrev	-14	33		0	19
Aktier och andelar	-8	8		-1	-1
Totalt	-22	41		-1	19

NOT 34. BUNDET OCH FRITT EGET KAPITAL SAMT ICKE-UTDELNINGSBARA POSTER I EGET KAPITAL**Eget kapital 31.12.2009**

Bundet eget kapital	1 134
Fritt eget kapital	440
Eget kapital totalt	1 574

Utdelningsbara medel 31.12.2009

Fritt eget kapital	440
Fonden för verkligt värde	
Utdelningsbara medel	440

NOT 35a. LÖPTIDSINFORMATION OM FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER 31.12.2009

Återstående löptid	Under 3 mån.	3-12 mån.	1-5 år	5-10 år	över 10 år
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	78	937	4 374	471	107
Fordringar på kreditinstitut	3 247	1 308	1 997	1 053	22
Fordringar på allmänheten och offentlig sektor	1 849	1 261	4 452	1 852	1 203
Skuldebrev	103	290	398	14	
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	2 869	1 060	657	397	
Skulder till allmänheten och offentlig sektor	3 642	22	60	287	167
Skuldebrev emitterade till allmänheten	8 909	4 329	4 096	182	
Efterställda skulder	5	76	1 023	60	86
Totalt	20 703	9 283	17 057	4 315	1 586

Andra än tidsbundna insättningar ingår i löptidsklassen "under 3 mån."

NOT 35b. KLASSIFICERING I BALANSRÄKNINGEN

Tillgångar, milj. e	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultat- räkningen*	Som kan säljas	Säkrings- instru- ment	Totalt
Kontanta medel och tillgodohavanden på centralbanker	3 102					3 102
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	7 627					7 627
Derivatinstrument			1 385		59	1 443
Fordringar på kunder	10 742					10 742
Skuldebrev**		1 086	1 472	4 215		6 772
Aktier och andelar				1 363		1 363
Övriga fordringar	1 775		21			1 796
Totalt 31.12.2009	23 246	1 086	2 877	5 578	59	32 845

Tillgångar, milj. e	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultat- räkningen*	Som kan säljas	Säkrings- instru- ment	Totalt
Kontanta medel och tillgodohavanden på centralbanker	2 260					2 260
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	6 629					6 629
Derivatinstrument			1 443		43	1 486
Fordringar på kunder	11 755					11 755
Skuldebrev**		96	3 502	1 062		4 661
Aktier och andelar				1 362		1 362
Övriga fordringar	1 914		22			1 936
Totalt 31.12.2008	22 557	96	4 967	2 424	43	30 088

Skulder, milj. e	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings- instru- ment	Totalt
Skulder till kreditinstitut		4 984		4 984
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	71			71
Derivatinstrument	1 306		150	1 456
Skulder till kunder		4 178		4 178
Skuldebrev emitterade till allmänheten		17 516		17 516
Efterställda skulder		1 250		1 250
Övriga skulder		1 816		1 816
Totalt 31.12.2009	1 377	29 744	150	31 271

Skulder, milj. e	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings- instru- ment	Totalt
Skulder till kreditinstitut		3 646		3 646
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	138			138
Derivatinstrument	1 532		111	1 644
Skulder till kunder		3 554		3 554
Skuldebrev emitterade till allmänheten		16 728		16 728
Efterställda skulder		1 272		1 272
Övriga skulder		1 928		1 928
Totalt 31.12.2008	1 670	27 127	111	28 909

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

** Bland skuldebrev ingick 31.12.2009 skuldebrev redovisade enligt en option om verkligt värde (Fair Value Option) till ett belopp av totalt 55 miljoner euro (43).

Skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrev som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av december 30 miljoner euro högre än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder var 42 miljoner euro lägre än det bokförda värdet.

NOT 36. TILLGÅNGS- OCH SKULDPOSTER I INHEMSK OCH UTLÄNDSK VALUTA 31.12.2009

	Inhemsk valuta	Utländsk valuta	Varav Dotter- företag	Intresse- företag
Fordringar på kreditinstitut	7 495	132		
Fordringar på allmänheten och offentlig sektor	9 984	633	86	
Skuldebrev	6 760	12		
Derivatinstrument	1 332	112		
Övriga tillgångar	6 347	38	1 339	
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	4 398	586		
Skulder till allmänheten och offentlig sektor	3 582	596	46	
Skuldebrev emitterade till allmänheten	12 146	5 369	28	
Derivatinstrument och skulder som innehas för handel	1 438	89		
Efterställda skulder	844	406		
Övriga skulder	1 195	42	0	
Totalt	55 521	8 015	1 499	

ÖVRIGA NOTER

NOT 37. AKTIER AV OLIKA SLAG VID ÅRETS SLUT OCH BEMYNDIGANDE AV STYRELSEN SAMT LÅNGSIKTIGA BELÖNINGSSYSTEM

	Serie A	Serie K	Totalt
Aktiekapital, euro	335 540 229	92 077 234	427 617 463
Aktier, st.	251 144 690	68 406 725	319 551 415
Andel av aktiekapitalet, %	78,6	21,4	100
Röstetal/aktie	1	5	
Andel av röstetalet, %	42,3	57,7	100

Det bokföringsmässiga motvärdet för Pohjola Bank Abp:s aktie är 1,34 euro. Motvärdet är inte exakt. Antalet emitterade aktier har enligt bolagsstämman beslut av 31.3.2004 fördubblats utan att aktiekapitalet har ändrats. Med stöd av bolagsstämman beslut 27.3.2009 emitterade bolaget 91 179 502 nya aktier i serie A och 25 021 013 nya aktier i serie K för ett sammanlagt belopp på 307 931 364 euro, vilket avsattes i fonden för inbetalt fritt eget kapital. Under 2009 omvandlades 401 060 aktier i serie K till aktier i serie A.

Begränsningar vid förvärv av aktier:

- Aktierna i serie A är avsedda för allmänheten och noterade på Helsingforsbörsen.
- Förvärv av aktier i serie A är inte begränsat.
- Aktierna i serie K får ägas endast av finländska andelsbanker, andelsbanksaktiebolag och centralinstitutet för sammanslutningen av andelsbanker, OP-Centralen anl.
- Aktierna i serie K kan på skriftlig yrkan av aktieägaren eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av den förmögenhetsförvaltare som har antecknats i värdeandelsregistret omvandlas till aktier i serie A.

Om Pohjola delar ut vinst, berättigar aktierna i serie A till en årlig vinstutdelning som är minst tre cent högre än vinstutdelningen på aktierna i serie K.

Bemyndigande av styrelsen

OKOs ordinarie bolagsstämma bemyndigade 27.3.2007 styrelsen att inom två år från bolagsstämman besluta om en eller flera aktieemissioner eller att emittera optionsrätter eller andra sådana särskilda rättigheter som avses i 10 kap. 1 § i aktiebolagslagen. De nya aktier som nyemitteras och som kan tecknas med optionsrätterna och med stöd av andra särskilda rättigheter ska vara aktier i serie A och deras sammanlagda antal får utgöra högst 30 000 000 aktier. Vid en aktieemission eller vid emission av optionsrätter eller andra särskilda rättigheter kan man avvika från den företrädesrätt som avses i 9 kap. 3 § i aktiebolagslagen, om ett ur bolagets synpunkt vägande ekonomiskt skäl föreligger för avvikelser.

Styrelsen utnyttjade inte sitt bemyndigande under rapportåret.

Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma bemyndigade 27.3.2009 styrelsen att fram till slutet av följande ordinarie bolagsstämma besluta om en emission mot vederlag. Bemyndigandet kan utnyttjas för att stärka bolagets kapitalstruktur och genomföra olika affärsmöjligheter. Det sammanlagda antalet nya aktier som kan tilldelas genom en aktieemission får i serie A uppgå till högst 117 700 000 aktier och i serie K till högst 32 300 000 aktier. 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.

Ledningens långsiktiga belöningssystem

Till ledningens långsiktiga belöningssystem hör Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör, funktionsdirektörerna, direktörerna för affärsområdena, avdelningscheferna och personer i separat fastställda direktörs-, chefs- och expertuppgifter. Systemet omfattade sammanlagt 58 personer 31.12.2009. Styrelsen fastställer att verkställande direktören och ledningsgruppen omfattas av systemet. Pohjola-koncernens ledningsgrupp fastställer de övriga personer som omfattas av systemet.

De personer som omfattas av belöningssystemet kan som årlig bonus få aktier i Pohjola Bank Abp för åren 2007–2009.

År 2009 var de belöningsmätare som tillämpades i ledningens system

Pohjola-koncernens resultat/aktie för räkenskapsperioden, mål 0,74 euro/aktie, vikt 50 %

Förändringen i antalet preferenskundshushåll hos Pohjola Försäkrings Ab, mål 35 000 st., vikt 25 %

Förändringen i antalet koncentreringskunder hos OP-Pohjola-gruppen, mål 90 096 st., vikt 25 %

På basis av utfallet och vikten för belöningsmätarna (lönsamhet samt tillväxt 1 och 2) fastställs belöningskoefficienten, med vilken den slutliga belöningen fastställs. Utfallet för varje belöningsmätare ska vara minst 80 procent för att mätaren ska beaktas i belöningskoefficienten. Utfallet för varje mätare påverkar alltså den slutliga belöningskoefficienten enligt mätarens vikt och utfallsgrad mellan 80 och 120 %. Belöningsbeloppet begränsas enligt följande: Det ena av de egna målen (lönsamhet eller tillväxt 1) ska uppnås till minst 80 %. Dessutom är förutsättningen för belöningen att tillväxten uppnåtts till minst 60 procent. Det här tillämpas dock inte då målet om förändringen i antalet preferenskundshushåll (tillväxt 1) har uppnåtts till 100 procent. Belöningsbeloppet är den andel av den uppställda belöningen i enlighet med ovan nämnda belöningskoefficient.

Om de mål som ställts upp nås har verkställande direktören rätt till en belöning som motsvarar den regelbundna förskottsinnehållningspliktiga lönen för 6 månader, ledamöterna av koncernens ledningsgrupp 5 månader, direktörerna för affärsområdena och avdelningscheferna 3 månader och de övriga personer som omfattas av systemet 1,5 månader. Den som hör till den sist nämnda gruppen har dessutom rätt till vinstpremie från personalfonden. Belöningen betalas två år efter det att intjäningsperioden löpt ut.

Värdet av belöningen som betalas i form av aktier och kontant periodiseras på intjänings- och bindingsperioden som personalkostnader. Under räkenskapsperioden har kostnader för 0,4 miljoner euro bokförts (0,2).

Personalfonden

Pohjola Bank Abp (tidigare OKO) anslöt sig 26.10.2004 till OP-Personalfonden pf. Drygt 700 anställda vid Pohjola Bank Abp var medlemmar i fonden 31.12.2009.

År 2009 överfördes på basis av resultatet 2008 en vinstpremieandel på cirka 0,3 miljoner euro till personalfonden (0,4).

På basis av resultatet 2009 baserar sig överföringen av vinstpremien till personalfonden på samma mätare som i ledningens långsiktiga belöningssystem. Det tillväxt 2-minimiutfallskrav som tillämpas inom ledningens system tillämpas dock inte då personalfondens vinstpremieandel fastställs.

Om målen uppnås uppgår överföringen av vinstpremien för 2010 till 3,0 % av den totala lönesumman för fondens medlemmar 2010.

NOT 38. DE STÖRSTA AKTIEÄGARNA OCH FÖRDELNINGEN AV AKTIEINNEHAVET

De största ägarna enligt det röstetal som aktierna medför

(De 10 största aktieägarna enligt aktieägarförteckningen 31.12.2009)

		Aktier/st.	Aktier totalt st.	Andel av aktierna, %	Aktiernas röstetal	Andel av röstetalet, %
OP-Centralen anl	A	35 157 348				
	K	60 641 131	95 798 479	30,0	338 363 003	57,0
Ömsesidiga Livförsäkringsbolaget Suomi	A	32 738 672				
	K		32 738 672	10,2	32 738 672	5,5
Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen	A	31 955 142				
	K		31 955 142	10,0	31 955 142	5,4
Oulun Osuuspankki	A	2 511 450				
	K	1 590 916	4 102 366	1,3	10 466 030	1,8
Keski-Uudenmaan Osuuspankki	A					
	K	772 828	772 828	0,2	3 864 140	0,7
Keski-Suomen Osuus- pankki	A	12 572				
	K	717 448	730 020	0,2	3 599 812	0,6
OP-Eläkekassa	A	3 455 529				
	K		3 455 529	1,1	3 455 529	0,6
Länsi-Suomen Osuus- pankki	A	1 092 986				
	K	395 716	1 488 702	0,5	3 071 566	0,5
OP-Eläkesäätio	A	2 328 568				
	K		2 328 568	0,7	2 328 568	0,4
Åbonejdens Andelsbank	A	1 996 257				
	K	31 364	2 027 621	0,6	2 153 077	0,4
Totalt			175 397 927	54,8	431 995 539	72,9
Förvaltarregistrerade aktier	A		39 274 846	12,3	39 274 846	6,6
Antal aktieägare totalt			37 000			

De största ägarna enligt aktiekapitalet

(De 10 största aktieägarna enligt aktieägarförteckningen 31.12.2009)

	Aktier st.	Andel av aktierna, %	Andel av rösterna, %
OP-Centralen anl	95 798 479	30,0	57,0
Ömsesidiga Livförsäkringsbolaget Suomi	32 738 672	10,2	5,5
Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen	31 955 142	10,0	5,4
Oulun Osuuspankki	4 102 366	1,3	1,8
OP-Eläkekassa	3 455 529	1,1	0,6
OP-Eläkesäätiö	2 328 568	0,7	0,4
Åbonejdens Handelsbank	2 027 621	0,6	0,4
Placeringsfonden OP-Delta	1 946 034	0,6	0,3
Folketrygdfondet	1 648 170	0,5	0,3
Länsi-Suomen Osuuspankki	1 488 702	0,5	0,5
Totalt	177 489 283	55,5	72,2
Förvaltarregistrerade aktier	39 274 846	12,3	6,6

Fördelningen av aktieinnehavet (Enligt aktieägarförteckningen 31.12.2009)

Antalet aktier (serierna A och K)

	Aktie- ägare	Andel av aktie- ägarna, %	Aktier st.	Andel av aktierna, %
1–100	3 752	10,1	237 189	0,1
101–1000	24 520	66,3	9 526 974	3,0
1001–10 000	7 808	21,1	21 609 958	6,8
10 001–100 000	746	2,0	20 114 622	6,3
100 001–1 000 000	158	0,4	48 565 612	15,2
1 000 001–	16	0,0	219 497 060	68,7
På samkonto				
Totalt	37 000	100	319 551 415	100

Fördelningen av aktieinnehavet sektorvis (Enligt aktieägarförteckningen 31.12.2009)

Ägartyp	Aktie- ägare	Andel av aktie- ägarna, %	Aktier st.	Andel av aktierna, %	Aktiernas röstetal	Andel av röste- talet, %
Företag	1 373	3,7	10 387 551	3,3	10 387 551	1,8
OP-Centralen anl och medlemsandelsbankerna	221	0,6	141 707 230	44,3	415 334 130	70,0
Andra finansiella företag (inkl. försäkringsföretag)	64	0,2	42 129 615	13,2	42 129 615	7,1
Offentlig sektor	34	0,1	39 538 812	12,4	39 538 812	6,7
Ideella organisationer	353	1,0	5 141 487	1,7	5 141 487	0,9
Hushåll	34 869	94,2	38 152 699	11,9	38 152 699	6,4
Utlandet	74	0,2	3 219 175	1,0	3 219 175	0,6
Förvaltarregistrerade	12	0,0	39 274 846	12,3	39 274 846	6,6
På samkonto						
Totalt	37 000	100	319 551 415	100	593 178 315	100

NOT 39. EGENDOM SOM STÄLLTS SOM SÄKERHET 31.12.2009

Egendom som ställts som säkerhet

	Panter	Inteck- ningar	Totalt
Egendom som ställts som säkerhet för egna skulder			
Övriga skulder	308		308
Totalt	308		308
Som ställts för egen räkning av andra skäl	6 125		6 125
Ställda säkerheter totalt	6 433		6 433

Skulderna med säkerhet uppgick till totalt 1 022 miljoner euro.

Egendom som ställts för egen räkning av andra skäl består av säkerheter som krävs för att upprätthålla likviditeten.

NOT 40. PENSIONSÅTAGANDEN

Direkt åtagande till följd av pensionsförbindelser	4
Andel av pensionsstiftelsens övertäckning av pensionsåtagandet och övriga skulder	-
Återföring av pensionsstiftelsens övertäckning som bokförts som korrigering av pensionskostnaderna	-

Det lagstadgade pensionsskyddet för bankens personal är ordnat genom pensionskassan OP-Eläkekassa och tilläggspensionsskyddet genom pensionsstiftelsen OP-Eläkesäätio. Stiftelsen har inte tagit emot nya medlemmar efter 30.6.1991. Bankens pensionsåtaganden är till fullo täckta.

NOT 41. LEASING- OCH ANDRA HYRESÅTAGANDEN

De viktigaste uppsägnings- och inlösningsvillkoren i avtalen

Pohjola Bank Abp har inga betydande leasing- och andra hyresåtaganden. Avtalen gäller i huvudsak personalens leasingbilar och leasingtiden är 3 år.

NOT 42. ÅTAGANDEN UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

	För dotter- företag	För intresse- företag	För andra	Totalt
Åtaganden utanför balansräkningen 31.12.2009			7 299	7 299
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part			2 676	2 676
Garantier och panter			2 578	
Övriga			98	
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder			4 623	4 623
Kreditlöften			4 263	
Övriga			360	

NOT 43. ÖVRIGA ANSVARFÖRBINDELSER OCH ÅTAGANDEN VID SLUTET AV RÄKENSKAPSPERIODEN

Pohjola Bank Abp:s åtaganden i kapitalinvesteringsfonder uppgick vid slutet av året till 12,6 miljoner euro. Ovan nämnda åtaganden ingår i åtagandena i not 42.

Kundmedlen i anslutning till förmedlingsverksamheten uppgick till 0,8 miljoner euro, och de ingick i balansposten Skulder till allmänheten och offentlig sektor.

Leverantörsskulderna i anslutning till förmedlingsverksamheten uppgick till 56,9 miljoner euro och försäljningsfordringarna till 56,1 miljoner euro.

NOT 44. PERSONAL OCH PERSONER I LEDANDE STÄLLNING SAMT NÄRSTÅENDE

Antalet anställda i genomsnitt 2009	Antal i genomsnitt	Förändring under räkenskapsperioden
Fast anställda på heltid	640	17
Fast anställda på deltid	1	-4
Visstidsanställda	60	-9
Totalt	701	4

Löner och arvoden för personer i ledande ställning 2009	Löner och arvoden, miljoner euro
--	---

Styrelseledamöterna samt verkställande direktören och dennas ställföreträdare	1
---	---

Bolagsstämman fastställde styrelseledamöternas arvoden enligt följande:

Till ledamöterna i styrelsen betalades 2009 i arvoden 531 000 euro.

Ordförandens månadsarvode var 7 000 euro, vice ordförandens 5 000 euro och ledamöternas 4 000 euro. Alla ledamöter i styrelsen fick ett mötesarvode på 500 euro per möte.

Ordförande Reijo Karhinen 97 000 euro

Vice ordförande Tony Vepsäläinen 75 500 euro

Styrelseledamöter:

Merja Auvinen 60 000 euro

Eino Halonen till och med 27.3.2009 15 636 euro

Jukka Hienonen från 27.3.2009 43 363 euro

Simo Kauppi 59 000 euro

Satu Lähteenmäki 59 500 euro

Tom von Weymarn 60 500 euro

Markku Vesterinen 60 500 euro

Till verkställande direktören betalades för den räkenskapsperiod som slutade 31.12.2009 löner och resultatlöner enligt följande:

Verkställande direktör Mikael Silvennoinen 652 670 euro

Uppsägningstiden i verkställande direktörens anställningsförhållande är sex månader och utöver lönen för uppsägningstiden motsvarar verkställande direktörens avgångsvederlag lön för 12 månader.

Krediter, garantier och säkerheter som beviljats personer i ledande ställning 31.12.2009

Pohjola Bank Abp hade inte beviljat krediter eller garantier till ledamöter av styrelsen 31.12.2009 eller 31.12.2008.

Pensionsåtaganden

Pensionsåtaganden har inte gjorts för personer i ledande ställning. Pensionsåtaganden har inte heller gjorts för personer som tidigare har varit i ledande ställning.

Arvoden till revisorerna	2009	2008
Revision	212 364 euro	165 924 euro
Andra uppdrag som baseras på lag*		
Skatterådgivning	82 296 euro	
Övriga tjänster	618 969 euro	312 081 euro
Totalt	913 629 euro	478 005 euro

* Uppdrag som avses i 1 § 2 mom. 2 punkten i revisionslagen

Närstående

Till Pohjola Bank Abp:s närstående hör Pohjolas verkställande direktör, verkställande direktörens ställföreträdare, ledamöterna i styrelsen, revisorn och revisorssuppleanten eller den person i revisionssammanslutningens anställning som har huvudansvaret för revisionen samt deras makar eller personer med vilka de lever i ett äktenskapsliknande förhållande och deras minderåriga barn

Till de närstående hör dessutom den som på grundval av ägande innehar minst 20 % av Pohjola Bank Abp:s aktier eller som på grundval av ägande, optionsrätt eller lån mot konvertibla skuldebrev innehar eller kan innehå motvarande innehav eller rösträtt i företag som hör till bankens koncern, om inte det bolag som innehavet avser är av liten betydelse när det gäller hela koncernen. De personer som i dessa företag har motsvarande ställning som de personer som avses i stycket ovan hör likaså till de närstående.

Till de närstående hör också företag och stiftelser där en person som avses ovan ensam eller tillsammans med någon annan har sådant bestämmande inflytande som avses i bokföringslagen.

	Innehav
Fordringar på allmänheten och offentlig sektor 31.12	250
Garantier och andra åtaganden utanför balansräkningen 31.12	8

Inga nedskrivningar har bokförts för posterna.

Ledningens innehav

Pohjola Bank Abp:s styrelseledamöter och verkställande direktör innehade 31.12.2009 sammanlagt 103 402 aktier i Pohjola Bank Abp:s serie A, vilket motsvarade 0,032 % av samtliga aktier och 0,017 % av hela det röstetal som aktierna medför.

NOT 45. INNEHAV I ANDRA FÖRETAG 31.12.2009

Dotterföretag	Innehav, %	Eget kapital	Räkenskapsperiodens vinst eller förlust
Pohjola Kapitalförvaltning Ab Helsingfors	85	26	15
Pohjola Capital Partners Ab Helsingfors	65	2	1
Pohjola Corporate Finance Ab Helsingfors	60	2	2
Pohjola Försäkring Ab Helsingfors	100	198	160
A-Försäkring Ab Helsingfors	100	36	16
Pohjola Kiinteistösihtous Oy Helsingfors	100	2	1
Pohjolan IT-Hankinta Oy Helsingfors	100	7	0
Kaivokadun PL-Hallinto Oy Helsingfors	100	5	0
Joint Stock Insurance Co. Seesam Latvia Lettland	100	8	1
Joint Stock Insurance Co. Seesam Lithuania Litauen	100	5	1
Seesam International Insurance Company Ltd. Estland	100	20	3
Vakuutuspalvelu Otava Oy Helsingfors	100	0	0
Conventum Venture Finance Oy Helsingfors	100	7	-2
Northclaims Oy Helsingfors	100	0	0
Pohjola Finance Estonia AS Estland	100	1	0
Pohjola Finance SIA Lettland	100	0	0
UAB Pohjola Finance Litauen	100	0	0

Ägarintresseföretag	Innehav, %	Eget kapital	Räkenskapsperiodens vinst eller förlust
VH-Holding 1 Oy Helsingfors	33,34	27	16

Pohjola Bank Abp har inget innehav i företag där Pohjola Bank Abp:s ansvar skulle vara obegränsat.

NOT 46. NOTARIATVERKSAMHET

Pohjola Bank Abp erbjuder allmänheten placeringstjänster samt förvars- och kapitalförvaltningstjänster.

Noter angående företag under tillsyn som hör till koncernen

Pohjola Bank Abp:s moderföretag är OP-Centralen anl (OPC) och Pohjola-koncernens uppgifter konsolideras i OPC:s koncernbokslut. En kopia av OPC-koncernens bokslut finns att få på OP-Centralen, Industrigatan 1 b, 00510 Helsingfors.

Helsingfors den 11 februari 2010

Styrelsens verksamhetsberättelse och bokslut, underskrifter:

Reijo Karhinen

Merja Auvinen

Jukka Hienonen

Simo Kauppi

Satu Lähteenmäki

Tony Vepsäläinen

Markku Vesterinen

Tom von Weymarn

REVISIONSBERÄTTELSE

Till Pohjola Bank Abp:s bolagsstämma

Vi har granskat Pohjola Bank Abp:s bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2009. Bokslutet omfattar koncernens balansräkning, resultaträkning, rapport över totalresultat, kalkyl över förändringar i eget kapital, finansieringsanalys, och noter till bokslutet samt moderbolagets balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och verksamhetsberättelsen och för att koncernbokslutet ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och för att bokslutet och verksamhetsberättelsen ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden och bestämmelser gällande upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen är ordnad på behörigt sätt och verkställande direktören för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett trygghande sätt.

Revisorns skyldigheter

Revisorn skall utföra revisionen enligt god revisionssed i Finland och utgående från detta ge ett utlåtande om bokslutet, koncernbokslutet och verksamhetsberättelsen. God revisionssed förutsätter att yrkesetiska principer iakttas och att revisionen planeras och utförs så att man uppnår en rimlig säkerhet om att bokslutet eller verksamhetsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter och att medlemmarna i moderbolagets styrelse och verkställande direktören har handlat i enlighet med aktiebolagslagen och lagen om kreditinstitut.

Med revisionsåtgärderna vill man försäkra sig om att de belopp och den övriga information som ingår i bokslutet och verksamhetsberättelsen är riktiga. Valet av åtgärder grundar sig på revisorns omdöme och bedömning av risken för att bokslutet eller verksamhetsberättelsen innehåller en väsentlig felaktighet på grund av oegentligheter eller fel. Vid planeringen av nödvändiga granskningsåtgärder beaktas även den interna kontrollen som inverkar på upprättandet och presentationen av bokslutet och verksamhetsberättelsen. Därutöver bedöms bokslutets och verksamhetsberättelsens allmänna form, principerna för upprättandet av bokslutet samt de uppskattningar som ledningen gjort vid upprättandet av bokslutet.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Finland. Enligt vår mening har vi utfört tillräckligt med för ändamålet tillämpliga granskningsåtgärder för vårt utlåtande.

Utlåtande om koncernbokslutet

Enligt vår mening ger koncernbokslutet riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet och kassaflöden i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU.

Utlåtande om bokslutet och verksamhetsberättelsen

Enligt vår mening ger bokslutet och verksamhetsberättelsen riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens och moderbolagets ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden och bestämmelser gällande upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet är konfliktfria.

Utlåtande om beviljandet av ansvarsfrihet och disposition av vinstmedel

Vi förordar fastställande av moderbolagets bokslut och koncernbokslutet. Styrelsens förslag till disposition av den vinst som balansräkningen utvisar beaktar stadgandena i aktiebolagslagen. Vi förordar beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöterna i moderbolaget samt för verkställande direktören för den av oss granskade räkenskapsperioden.

Helsingfors den 11 februari 2010

KPMG OY AB

Sixten Nyman
CGR

