



OP-Pohjola-ryhmä



OP-Pohjola-ryhmän osavuosisikatsaus  
1.1.-31.3.2010

OP-Keskus osk  
Yhtiötiedote 5.5.2010 klo 08.00 1(42)  
Tiedoteluokka: Osavuosikatsaus

## OP-Pohjola-ryhmän tammi–maaliskuu 2010

- Tulos ennen veroja, 128 miljoonaa euroa, ylitti viime vuoden ensimmäisen neljänneksen tason (124) ja oli selvästi parempi kuin edellisellä neljänneksellä (70). Ensimmäisen neljänneksen tulos käyvin arvo in ennen veroja peräti nelinkertaistui 340 miljoonaan euroon (85).
- Tuotot kasvoivat 2 % korkokatteen 22 %:n supistumisesta huolimatta. Kulut alittivat viime vuoden tason.
- Luottotappiot, 38 miljoonaa euroa, kasvoivat odotetusti vuotta aiemmasta, mutta supistuivat selvästi vuoden 2009 lopun tasosta.
- Huhtikuussa julkaistujen toimialan virallisten tilastojen mukaan OP-Pohjola-ryhmän asema Suomen suurimpana pankkina ja vahinkovakuuttajana vahvistui edelleen vuonna 2009.
- Viime vuoden maaliskuun loppuun verrattuna ryhmän markkina-asema vahvistui luotoissa, sijoitusrahastoissa ja henkivakuutuksessa, mutta supistui talletuksissa.
- Riskinkantokyky on erittäin vahva. Vakavaraisuus ensisijaisilla omilla varoilla oli 12,6 %. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän pääomapuskuri kasvoi 2,3 miljardiin euroon.
- Ryhmän vuoden 2010 tuloksen arvioidaan muodostuvan samantasoiseksi kuin vuonna 2009. Suurimmat epävarmuudet liittyvät korkotason, sijoitusympäristön ja luottotappioiden kehitykseen.

## Pääjohtaja Reijo Karhisen kommentit

"Tulosvuotemme alkoi jälleen vahvasti. Tuloksemme ylitti edellisvuoden vastaavan ajankohdan tason ja parani selvästi edellisneljänneksestä. Tässä markkinapyörteessä voimme olla tähän kehitykseen erittäin tyytyväisiä.

Poikkeuksellisen matala korkotas o rasitti korkokatetta, mutta notkahdus kompensoitui täysin hyvillä sijoitustoiminnan tuotoilla. Ilonaiheita olivat myös erinomainen tulos käyvin arvo in, henkivakuutuksen volyy mi- ja tuloskehitys sekä laskuun kääntyneet kulut ja luottotappiot. Taitekohta luottotappioiden kasvussa näyttää nyt olevan käsillä.

Maailman finanssi- ja talouskriisin jälkiaalloissa julkiset taloudet sukeltavat ja finanssitoimialaa uhkaa sääntelykriisi. Sääntelyn voimakas lisääminen on riski pankkikeskeiselle Suomelle. Väärät tahot ovat nyt joutumassa finanssikriisin maksumiehiksi. Ylilyönnit sääntelyrintamalla uhkaavat nakertaa pankkien rahoituskykyä ja siten myös viriämässä olevaa talouskasvuamme. Nyt tarvitaan vahvaa Suomi-lähtöistä vaikuttamista.

Marginaaliki lrpailu ja samanaikaisesti kirist yvä sääntely nostavat tummia pilviä etenkin vähittäispankkitoiminnan ylle. Tilannetta, jossa määrää aikaistalletuksista maksetaan korkeampaa korkoa kuin mitä saadaan uusista asuntoluotoista, voi luonnehtia epäterveeksi. Toimiala on toistamassa näiltä osin ennen finanssikriisiä tekemänsä virheet.

Selvästi kiristyneessä kilpailutilanteessa OP-Pohjola-ryhmän vahva talous ja erinomaiset kilpailuedut sekä asiakaslupaus korostuvat edukseen. Tarjoamme jatkossakin asiakkaillemme parhaat keskittämisedut. Pitkäjärteistä toimintatapaa painottavan strategiamme ansiosta vakavaraisuutemme ja markkina-asemamme on nyt jopa vahvempi kuin ennen finanssikriisiä. Meiltä löytyy siten tarvittavaa turnauskestävyyttä."

## OP-Pohjola-ryhmän osavuosisikatsaus 1.1.–31.3.2010

### OP-Pohjola-ryhmän avainlukuja

	1–3/2010	1–3/2009	Muutos*	1–12/2009
Tulos ennen veroja, milj. e	128	124	3,2	464
Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta	93	160	-41,9	471
Vahinkovakuutus	6	-1		102
Henkivakuutus	1	-26		-159
Asiakkaalle myönnettyt bonukset, milj. e	37	35	5,9	142
Oman pääoman tuotto (ROE), %	6,2	4,9	1,2	5,9
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	16,2	2,7	13,6	14,7
Kulut/tuotot, % (pankki- ja sijoituspalvelutoiminta)	58	52	5	53
Henkilöstö keskimäärin	12 474	12 693	-1,7	12 632
	31.3.2010	31.3.2009	Muutos*	31.12.2009
Tase, mrd. e	83,2	75,8	9,8	80,4
Vakavaraisuus, %**	12,6	12,1	0,5	12,6
Vakavaraisuus ensisijaisin omin varoin, %**	12,6	12,1	0,5	12,6
Omien varojen suhde omien varojen vähimmäismäärään***	1,62	1,38	0,24	1,58
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,5	0,5	0,0	0,4
Markkinaosuus, %				
Luottokannasta	32,6	32,2	0,4	32,7
Talletuskannasta	32,8	33,8	-1,0	33,2
Sijoitusrahastojen pääomista	23,6	22,1	1,5	23,4
Henki- ja eläkevakuutuksen vakuutussäästöistä	20,7	19,3	1,4	20,0
	1–3/2010	1–3/2009	Muutos*	1–12/2009
Henki- ja eläkevakuutuksen maksutulosta, %	38,5	24,1	14,4	25,2

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

\*\* Luottolaitostoinnasta annetun lain mukaan.

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

## Toimintaympäristö

Maailmantalous jatkoi asteittaista ja epätasaista elpymistä vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Yhdysvalloissa työmarkkinat ovat jo vakautumassa ja talouden kasvu on ollut ripeää. Euroopassa elpyminen on ollut hitaampaa, ja talouden nousu on pitkälti viennin varassa. Kehittyvät taloudet erityisesti Aasiassa ovat jatkaneet Kiinan johdolla nopeaa kasvuaan.

Suomen talous on myös elpymässä. Yritysten sekä kotitalouksien odotukset talouden kehityksestä ovat vahvistuneet. Kotitalouksien vahva luottamus talouteen näkyi yksityisen kulutuksen kasvuna ja asuntomarkkinoiden vireytenä. Tuotannolliset investoinnit ovat matalalla tasolla, sillä tuotantokapasiteettia on edelleen runsaasti vajaakäytössä. Maailmantalouden käänne ei vielä näkynyt viennin kasvuna. Asuntorakentamisen näkymät ovat sen sijaan myönteisemmät.

Keskuspankkien ohjauskorot olivat poikkeuksellisen matalalla tasolla. Euroopan keskuspankin ensimmäisten koronnostojen odotetaan ajoittuvan aikaisintaan kuluvaan vuoden lopulle. EKP on ryhtynyt vähitellen purkamaan pankkijärjestelmän likviditeettiä tukeneita poikkeustoimia. Tämä nostanee euroalueella ennätyksellisen matalalle tasolle vajonneita lyhyitä markkinakorkoja.

Huoli valtioiden kasvavista budjettialijäämistä ja velkaantumisesta nosti maariskejä ja levensi luottoriskimarginaaleja erityisesti pienten reunavaltioiden osalta. Kreikan julkisen talouden uskottavuusongelmat heijastuivat myös muihin eurovaltioihin ja heikensivät euron arvoa valuuttamarkkinoilla. Kreikan osalta markkinoiden luottamusta pyritään palauttamaan EU:n ja IMF:n tukipaketilla.

Toimialan luottokannan kasvu nopeutui hieman vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana. Koko viime vuoden jatkunut yritysluottokannan supistuminen taittui vuoden ensimmäisten kuukausien aikana. Kotitalouksille myönnettyt luotot kasvoivat yli 5 % vuosivauhdilla matalan korkotason ja vilkkaan asuntokaupan tukemina. Kauppojen määrän lisääntyminen on pitänyt asuntojen hinnat nousussa.

Sijoitusmarkkina pysyi suotuisana. Osakemarkkinoiden nousu jatkui vahvana. Arvonnousu yhdessä korkeina pysyneiden nettomerkintöjen kanssa kasvattivat sijoitusrahastopääomia erityisesti osakerahastoissa. Talletuskanta kasvoi hitaasti. Käyttelytilien kasvu hidastui katsauskauden aikana, kun taas määräaikaistalletusten koko viime vuoden jatkunut voimakas lasku tasaantui. Henkivakuutuksen maksutulo kasvoi voimakkaasti.

Vahinkovakuutuksen maksutulon kasvu oli alkuvuonna edelleen vaimeaa. Maksettujen korvausten määrä kasvoi jonkin verran, sillä runsasluminen talvi aiheutti alkuvuonna poikkeuksellisen paljon vahinkoja.

## OP-Pohjola-ryhmän tulos ja tase

### *Tammi–maaliskuu*

Tulos ennen veroja ylitti muiden tuottojen vahvana jatkuneen kasvun ansiosta vertailukauden tason, ja oli 128 miljoonaa euroa (124)\*. Edellisestä vuosineljänneksestä tulos ennen veroja kasvoi yli 80 %. Tuotot kasvoivat 2 % korkokatteen 22 % supistumisesta huolimatta. Muut tuotot kasvoivat kolmanneksen vertailukaudesta. Kulut alittivat viime vuoden tason. Sijoitusmarkkinoiden elpymisen seurauksena tulos käyvin arvoin ennen veroja, 340 miljoonaa euroa (85), oli erittäin hyvä.

Pankkitoiminnan tulos ennen veroja oli yhtä suuri kuin edellisellä vuosineljänneksellä, mutta supistui vuotta aiemmasta 42 % korkokatteen laskun ja luottotappioiden kasvun seurauksena. Vahinkovakuutustoiminnan tulos oli sijoitustoiminnan tuottojen kasvun seurauksena vertailukautta parempi vaikka operatiivinen yhdistetty kulusuhde\*\* heikkeni 95,5 %:iin (91,3). Henkivakuutustoiminnan tulos kääntyi parantuneen sijoitustoiminnan tuloksen ansiosta positiiviseksi ja oli 1 miljoonaa euroa (-26). Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tuotto oli käyvin arvoin 4,1 % (-1,8).

Finanssiryhmän tuotot kasvoivat 2,5 % 523 miljoonaan euroon (510). Korkokate oli 224 miljoonaa euroa (287), eli 22 % alempi kuin vuotta aiemmin. Muut tuotot kasvoivat edelleen voimakkaasti. Ne olivat 298 miljoonaa euroa (223), eli 34 % suuremmat kuin vuotta aiemmin. Pankkitoiminnan sijoitusten ja kaupankäynnin nettotuotot kasvoivat 16 miljoonaa euroa erityisesti sijoitusten myyntivoittojen kasvun ja arvonalentumiskirjausten supistumisen vuoksi. Palkkiotuotot, 143 miljoonaa euroa (130), olivat lähinnä varallisuudenhoitoon liittyvien palkkioiden myötä edellisvuotta suuremmat.

Kulut olivat 317 miljoonaa euroa (319) eli 0,5 % pienemmät kuin vuotta aiemmin. Kulut laskivat useassa yksittäisessä kululajissa. Ryhmän palkat ja palkkiot supistuivat vertailukaudesta henkilöstömäärän laskettua, mutta henkilöstökulut kokonaisuutena kasvoivat 0,8 % eläkekustannusten kasvun seurauksena.

Omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille maksetut bonukset kasvoivat 5,9 % ja olivat 37 miljoonaa euroa (35).

Katsauskaudella kirjattiin tulosta heikentäviä arvonalentumisia ja käyvän arvon muutoksia yhteensä 103 miljoonaa euroa (122). Näistä 17 miljoonaa euroa kirjattiin vahinkovakuutuksen nettotuottoihin, 41 miljoonaa euroa henkivakuutustoiminnan nettotuottoihin ja 8 miljoonaa euroa muihin tuottoeriin. Nettomääräiset arvonalentumiset lainoista ja saamisista kasvoivat 38 miljoonaan euroon (29). Lopullisia luottotappioita kirjattiin 30 miljoonaa euroa (5) ja arvonalentumisia 44 miljoonaa euroa (37). Valtaosa luottotappioista kirjattiin yritysvastuista. Palautuksia vanhoista arvonalentumisista ja arvonalentumiskirjausten peruutuksia oli yhteensä 35 miljoonaa euroa (13). Arvonalentumiset olivat kuitenkin edelleen varsin matalalla tasolla eli 0,27 % luotto- ja takauskannasta (0,21 %).

Tammi–maaliskuun tulos ennen veroja oli 83 % suurempi kuin edellisellä vuosineljänneksellä. Tammi–maaliskuun korkokate supistui 21 miljoonaa euroa loka–joulukuuhun 2009 verrattuna. Saamisten arvonalentumiset supistuivat 14 miljoonaa euroa edellisestä vuosineljänneksestä. Henkivakuutustoiminnan nettotuotot olivat 45 miljoonaa euroa ja palkkiotuotot 18 miljoonaa euroa paremmat kuin loka–joulukuussa 2009. Käyvin arvoin laskettu tulos ennen veroja, 340 miljoonaa euroa, oli 139 miljoonaa euroa edellistä vuosineljänneestä parempi.

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

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

## Tulosanalyysi

Milj. e	1-3/2010	1-3/2009	Muutos, milj. e	Muutos, %	1-12/2009
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>128</b>	<b>124</b>	<b>4</b>	<b>3,2</b>	<b>464</b>
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	212	-40	252		677
<b>Tulos käyvin arvo in ennen veroja</b>	<b>340</b>	<b>85</b>	<b>256</b>		<b>1 140</b>
<b>Oman pääoman tuotto (ROE), %</b>	<b>6,2</b>	<b>4,9</b>		<b>1,2*</b>	<b>5,9</b>
<b>Oman pääoman tuotto käyvin arvo in, %</b>	<b>16,2</b>	<b>2,7</b>		<b>13,6</b>	<b>14,7</b>
<b>Tuotot</b>					
Korkokate	224	287	-63	-21,8	1 070
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	78	69	9	13,4	396
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	14	-21	35		-120
Palkkiotuotot, netto	143	130	14	10,6	496
Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot	37	21	16	80,1	103
Liiketoiminnan muut tuotot	26	25	1	2,0	104
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1	0	1		1
Muut tuotot yhteensä	298	223	75	33,7	981
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>523</b>	<b>510</b>	<b>13</b>	<b>2,5</b>	<b>2 051</b>
<b>Kulut</b>					
Henkilöstökulut	164	163	1	0,8	622
Muut hallintokulut	75	80	-5	-6,5	310
Liiketoiminnan muut kulut	78	76	2	3,2	316
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>317</b>	<b>319</b>	<b>-2</b>	<b>-0,5</b>	<b>1 248</b>
<b>Arvon alentumiset saamisista</b>	<b>38</b>	<b>29</b>	<b>9</b>	<b>30,1</b>	<b>179</b>
<b>Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille</b>					
Bonukset	37	35	2	5,9	142
Osuus- ja lisäosuuspääoman korot	3	3	-1	-21,4	18
<b>Palautukset yhteensä</b>	<b>39</b>	<b>38</b>	<b>1</b>	<b>3,6</b>	<b>160</b>

\* %-yksikköä

OP-Pohjola-ryhmän tase oli maaliskuun lopussa 83,2 miljardia euroa (80,4). Saamiset asiakkailta olivat 53,7 miljardia euroa (53,0) ja talletukset 34,4 miljardia euroa (34,6). Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat laskivat 1,2 % 19,7 miljardiin euroon (19,9). Pohjola Pankki Oyj teki kansainvälisille markkinoille katsauskaudella kolmen ja viiden vuoden mittaiset, yhteensä 1,5 miljardin euron suuruiset joukkovelkakirjalainaemissiöt.

Oma pääoma kasvoi 3,1 % 6,4 miljardiin euroon (6,2) lähinnä katsauskauden tuloksen ja omaisuuden arvonnousujen myötä.

Laskennallisella verolla oikaistu käyvän arvon rahasto oli 102 miljoonaa euroa (-54). Rahaston kasvuun ovat merkittävästi vaikuttaneet omaisuuden arvonnousut ja tulosvaikutteiset arvonalentumiskirjaukset. Käyvän arvon rahastosta on kirjattu tulosvaikutteisesti ne arvonnousut, jotka ovat johdon harkinnan mukaan täyttäneet edellytykset arvonalennuksille. Katsauskaudella näitä tulosvaikutteisia sijoitusten arvonalentumisia on kirjattu yhteensä 62 miljoonaa euroa (87).

Osuuspankkien omistajajäsenten osuuspääoma- ja lisäosuuspääomasijoitukset olivat maaliskuun lopussa 773 miljoonaa euroa (750).

Pohjola Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous päätti 26.3.2010, että yhtiö maksaa vuodelta 2009 osinkoa 0,34 euroa A-sarjan osakkeelle ja 0,31 euroa K-sarjan osakkeelle. Päätöksen mukaan osingoiksi muodostui yhteensä 107 miljoonaa euroa (45).

## Vakavaraisuus

OP-Pohjola-ryhmälle lasketaan kaksi erilaista vakavaraisuussuhdelukua. Ryhmän toiminta perustuu lakiin osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista. Lain yhteisvastuu- ja yhteisturvasäännösten vuoksi osuuspankkien yhteenliittymälle on asetettu omien varojen vähimmäismäärä, joka lasketaan luottolaitostoiminnasta annetun lain vakavaraisuutta koskevien säännösten mukaan. Osuuspankkien yhteenliittymä muodostuu yhteenliittymän keskusyhteisöstä (OP-Keskus osk eli OPK), keskusyhteisön jäsenluottolaitoksista ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvista yrityksistä. Vaikka OP-Pohjola-ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulukaan osuuspankkien yhteenliittymään, on niihin tehdyillä sijoituksilla merkittävä vaikutus luottolaitosten vakavaraisuussäännösten mukaisesti laskettuun vakavaraisuuteen. Tästä vakavaraisuudesta käytetään termiä osuuspankkien yhteenliittymän vakavaraisuus.

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

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

OP-Pohjola-ryhmä siirtyy luottoriskin pääomavaatimuksen laskennassa vaihteittain sisäisten luottoluokitusten menetelmään. OP-Pohjola-ryhmä käyttää luottoriskin vakavaraisuusvaateen laskennassa sisäisten luottoluokitusten menetelmää Pohjola Pankki Oyj:n yritys- ja yhteisöasiakkaiden vastuiden osalta. Muilta osin luottoriskin pääomavaade lasketaan standardimenetelmällä. Sisäisten luokitusten menetelmän käyttö pienentää OP-Pohjola-ryhmän pääomavaadetta, mutta lisää pääomavaatimuksen herkkyyttä suhdannevaihteluille verrattuna standardimenetelmään. Markkinariskien osalta OP-Pohjola-ryhmä jatkaa standardimenetelmän käyttöä. Operatiivisten riskien osalta tavoitteena on siirtyä standardimenetelmän käyttöön vuonna 2010.

Finanssikriisin seurauksena pankkien vakavaraisuussäännöksiä ollaan tiukentamassa. Muutoksilla pyritään mm. parantamaan omien varojen laatua sekä vähentämään pääomavaateen syklisyyttä ja asettamaan määrällisiä rajoitteita likviditeettiriskille. Vuoden 2012 aikana voimaan tuleviksi suunnitellut muutokset ovat vielä valmisteluvaiheessa eikä niiden mahdollisia vaikutuksia kyeta täysin arvioimaan.

Euroopan komissio julkaisi helmikuussa lausunnolle työpaperin vakavaraisuusdirektiiveihin suunnitteilla olevista lisämuutoksista. Ehdotetut uudistukset olivat pitkälti yhteneväisiä Baselin pankkivalvontakomitean joulukuussa 2009 julkaisemien ehdotusten kanssa. Lisäksi Euroopan pankkivalvontakomitea toteutti kaikissa jäsenmaissa vaikutusanalyysin ehdotettujen muutosten kokonaisvaikutuksista. Ehdotetut muutokset voivat toteutuessaan muodostaa huomattavia haasteita toimialalle ja hidastaa talouden kasvua. OP-Pohjola-ryhmä osallistui sekä direktiiviluonnoksen kommentointiin että vaikutusanalyysiin. OP-Pohjola-ryhmän vahva vakavaraisuus antaa vahvan suojan huomattavienkin säädösmuutosten varalle.

## Osuuspankkien yhteenliittymän vakavaraisuus

OP-Pohjola-ryhmän sekä luottolaitoslain mukainen vakavaraisuus että ensisijaisilla omilla varoilla laskettu vakavaraisuussuhde olivat maaliskuun lopussa 12,6 %, eli samalla tasolla kuin vuodenvaihteessa. Lakisääteinen alaraja vakavaraisuussuhteelle on 8 %.

<i>Omat varat ja vakavaraisuus</i>					
<i>Milj. e</i>	31.3.2010	31.12.2009	<i>Muutos, milj. e</i>	<i>Muutos, %</i>	31.3.2009
<b>Omat varat</b>					
Ensisijaiset omat varat	5 298	5 227	72	1,4	4 804
Toissijaiset omat varat	-	-			-
<b>Omat varat yhteensä</b>	<b>5 298</b>	<b>5 227</b>	<b>72</b>	<b>1,4</b>	<b>4 804</b>
<b>Riskipainotetut erät yhteensä</b>	<b>42 090</b>	<b>41 480</b>	<b>611</b>	<b>1,5</b>	<b>39 858</b>
<b>Omien varojen vaade</b>					
Luotto- ja vastapuoliriski	3 039	3 005	33	1,1	2 877
Markkinariski	46	36	10	29,1	34
Operatiivinen riski	282	277	5	1,8	277
<b>Yhteensä</b>	<b>3 367</b>	<b>3 318</b>	<b>49</b>	<b>1,5</b>	<b>3 189</b>
<b>Vakavaraisuussuhde, %</b>	<b>12,6</b>	<b>12,6</b>		<b>0,0*</b>	<b>12,1</b>
<b>Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, %</b>	<b>12,6</b>	<b>12,6</b>		<b>0,0*</b>	<b>12,1</b>

\* %-yksikköä

Ensisijaiset omat varat olivat maaliskuun lopussa 5 298 miljoonaa euroa (5 227). Katsauskauden tulos arvioidulla voitonjaolla vähennettynä on rinnastettu ensisijaisiin omiin varoihin. Katsauskauden aikana OP-Pohjola-ryhmän ensisijaiset omat varat kasvoivat 1,4 %. Pääomainojen suhde ensisijaisiin omiin varoihin ennen vähennyseriä oli maaliskuun lopussa 3,1 % (3,2). Ensisijaisiin omiin varoihin ei ole luettu sitä omien pääomien kasvua, joka on aiheutunut IFRS:n mukaisesta eläkevastuiden ja niiden katteena olevien omaisuuserien arvostamisesta sekä sijoituskiinteistöjen käypään arvoon arvostamisesta.

Toissijaiset omat varat olivat katsauskauden lopussa erään kohdistuvien vähennysten jälkeen nolla. Siltä osin kun vähennykset ylittivät toissijaiset omat varat, vähennykset on kohdistettu ensisijaisiin omiin varoihin. Katsauskauden lopussa omiin varoihin sisältyi 19 miljoonan euron positiivinen konsolidointiryhmän käyvän arvon rahasto (14).

Ensi- ja toissijaisista omista varoista puoliksi vähennettävät sijoitukset vakuutusyhtiöihin olivat katsauskauden lopussa 2 316 miljoonaa euroa (2 341). Odotettujen tappioiden ja arvonalentumisten alijäämänä omista varoista on vähennetty 183 miljoonaa euroa. Finanssivalvonnan antamien poikkeuslupien perusteella OP-Pohjola-ryhmän yhteisöjen tekemiä sijoituksia Pohjola Capital Partnersin hallinnoimiin pääomarahastoihin on käsitelty vakavaraisuuslaskelmassa elinkeinoyhteisöön tehdyn osakesijoituksen tavoin.

Omien varojen vaade oli maaliskuun lopussa 3 367 miljoonaa euroa (3 318). Katsauskauden aikana omien varojen vaade kasvoi 1,5 %. Merkittävin kasvuun vaikuttanut tekijä oli luotto- ja takauskannan pääomavaateen kasvu.



*Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus*

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

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

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP-Pohjola-ryhmän omat varat ylittivät maaliskuun lopussa laissa määriteltyyn vähimmäismäärään 2 306 miljoonalla eurolla (2 121).

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän omiin varoihin ei ole luettu vakuutusyhtiöiden tasoitusmäärää. Maaliskuun 2010 lopussa vahinko- ja henkivakuutuksen verovelalla vähennetty yhteenlaskettu tasoitusmäärä oli 525 miljoonaa euroa. Tasoitusmäärä toimii vakuutusyhtiöiden puskurina runsasvahinkoisia vuosia varten ja se on siten osa finanssiryhmän tosiasiallista tappiopuskuria.

*Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus:*

<i>Milj. e</i>	<i>31.3. 2010</i>	<i>31.12. 2009</i>	<i>Muutos, milj. e</i>	<i>Muutos, %</i>	<i>31.3. 2009</i>
OP-Pohjola-ryhmän omat pääomat	6 376	6 187	189	3,1	5 208
Toimialakohtaiset erät	1 864	1 843	21	1,2	1 928
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 077	-1 084	7	-0,7	-1 101
Tasoitusmäärä	-525	-527	3	-0,6	-486
Muut omiin pääomiin ja toimialakoh- tisiin eriin sisältyvät erät, joita ei voida lukea ryhmittymän omiin varoi- hin	-599	-627	27	-4,4	-673
<b>Ryhmittymän omat varat yhteensä</b>	<b>6 040</b>	<b>5 792</b>	<b>248</b>	<b>4,3</b>	<b>4 875</b>
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade	3 348	3 300	48	1,5	3 175
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade	386	371	15	3,9	366
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	3 734	3 671	63	1,7	3 541
<b>Ryhmittymän vakavaraisuus</b>	<b>2 306</b>	<b>2 121</b>	<b>185</b>	<b>8,7</b>	<b>1 335</b>
<b>Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä)</b>	<b>1,62</b>	<b>1,58</b>		<b>0,04*</b>	<b>1,38</b>

\* Suhdeluvun muutos

## Riskiasema

OP-Pohjola-ryhmän riskinkantokyky säilyi vahvana. Luottoriskit kasvoivat hieman taantuman vaikutusten heijastuessa asiakkaiden maksukykyyn. Ryhmän likviditeettitilanne on hyvä. Sijoitusmarkkinoiden suotuisa kehitys kasvatti sijoitustoiminnan tuottoja.

OP-Pohjola-ryhmän luottoriskitilanne säilyi melko vakaana. Luottotappiot kasvoivat, mutta ne olivat suhteessa luotto- ja takauskantaan edelleen varsin alhaisella tasolla. Nettomääräiset arvonalentumiset olivat 0,27 % luotto- ja takauskannasta (0,21 %). Bruttomääräisten arvonalentumisten suhde luotto- ja takauskantaan oli katsauskaudella 0,35 %. Järjestämättömiä ja nollakorkoisia saamia oli suhteessa luotto- ja takauskantaan saman verran kuin vuotta aikaisemmin. OP-Pohjola-ryhmällä oli järjestämättömiä ja nollakorkoisia saamia maaliskuun lopussa 296 miljoonaa euroa (223), mikä oli 0,5 % (0,4) luotto- ja takauskannasta. OP-Pohjola-ryhmän yritysvastuista 49 % (49) kuuluu 12 pääluokkaan jaetussa luottosalkussa viiteen parhaimpaan luottoluokkaan (ns. investointitaso).

OP-Pohjola-ryhmän rahoitus- ja maksuvalmiustilanne säilyi katsauskaudella hyvänä. Sekä lyhytaikainen että pitkäaikainen varainhankinta toimi hyvin. Rahoitusasemaa vahvistivat vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana kansainvälisille markkinoille tehdyt kolmen ja viiden vuoden mittaiset yhteensä 1,5 miljardin euron emissiot. Ryhmän likviditeettireserviin luettavia rahoitusvaroja oli maaliskuun lopussa 13,0 miljardia euroa (13,9). Likviditeettireservi ja OP-Pohjola-ryhmän likviditeetin hallintastrategiaan sisältyvän varautumissuunnitelman mukaiset keinot riittävät turvaamaan ryhmän maksuvalmiuden vähintään 24 kuukaudeksi.

Markkinariskiä muodostuu vahinko- ja henkivakuutustoiminnassa hinta-, korko- ja valuuttakurssiriskistä. Markkinariskien arvioinnissa keskeisimpiä ovat sijoituksiin liittyvät markkinariskit ja vastuovelkaan sisältyvät markkinariskit, joista tärkein on korkoriski. Vahinkovakuutustoiminnan sijoitusvarallisuus oli maaliskuun lopussa 3,0 miljardia euroa (2,9) ja henkivakuutustoiminnan 4,5 miljardia euroa (4,1). Vakuutustoiminnan sijoitusvarallisuuden jakaumasta ja tuotosta sekä vastuovelasta on kerrottu tarkemmin tämän osavuosikatsauksen liiketoimintasegmenttejä koskevassa osuudessa.

OP-Pohjola-ryhmän korkosalkussa oli Kreikan valtion liikkeeseen laskemia saamistodistuksia yhteensä 137 miljoonaa euroa. Tästä 57 miljoonaa euroa kohdistuu vahinkovakuutukseen, 59 miljoonaa euroa henkivakuutukseen sekä 21 miljoonaa euroa muuhun toimintaan sisältyvään ryhmän likviditeettisalkkuun.

Luottoluokitukset ovat seuraavat:

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

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

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

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

### **OP-Pohjola-ryhmän pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet**

Ryhmätasolle on asetettu pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet riskinkantokyvylle, kannattavuudelle ja tehokkuudelle. OP-Pohjola-ryhmän pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet on määritelty siten, että ne turvaavat finanssiryhmän toimintaedellytykset. Niitä ei ole mukautettu vallitsevaan taloudelliseen toimintaympäristöön.

OP-Pohjola-ryhmän menestysmittarit:

	3/2010	3/2009	Tavoite
RAVA-vakavaraisuus	1,62	1,38	1,5
Taloudellisen pääoman tuotto, % (12 kk liukuva)	13,1 %	9,0 %	17 %
Tuottojen ja kulujen kasvuero, %-yks. (12 kk liukuva)	11,0 %-yks.	-22,6 %-yks.	> 0 %-yks.

### **OP-Pohjola-ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset**

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

Kiukaisten ja Hinnerjoen osuuspankit ovat tehneet päätöksen sulautua Euran Osuuspankkiin. Fuusion suunniteltu toteutumispäivä on 30.5.2010.

Kuopion, Iisalmen ja Varkauden Osuuspankit ovat päättäneet sulautua ja muodostaa kombinaatiofuusiolla uuden Pohjois-Savon Osuuspankin. Fuusio merkitään kaupparekisteriin suunnitelmien mukaan 31.12.2010. Nilsiä ja Koillis-Savon Osuuspankit muodostavat kombinaatiofuusiolla uuden Koillis-Savon Osuuspankin. Fuusio on tarkoitus merkitä kaupparekisteriin viimeistään 30.11.2010

### **Omistajajäsenet ja asiakkaat**

Osuuspankeilla oli maaliskuun lopussa 1 275 000 omistajajäsentä eli 35 800 enemmän kuin vuotta aiemmin. Osuuspankeilla ja pääkaupunkiseudulla toimivalla Helsingin OP Pankki Oyj:llä oli maaliskuun lopussa yhteensä 1 103 000 OP-bonusasiakasta.

Pankkipalvelujen käytön keskittämisestä OP-bonusasiakkaille kertyneiden bonusten arvo oli yhteensä 37 miljoonaa euroa eli 5,9 % suurempi kuin vuotta aiemmin. Omistajajäsenille kertyneet bonukset on kirjattu OP-Pohjola-ryhmän tuloslaskelmassa erään "Palautukset omistajajäsenille". OP-bonusasiakkaat käyttivät tammi-maaliskuussa bonuksia pankkipalveluihin yhteensä 21 miljoonaa euroa (20) ja Pohjolan vahinkovakuutuslaitosten vakuutusmaksuihin 13 miljoonaa euroa (16). Bonuksia käytettiin yli 264 000 vakuutuslaskuun. Näistä 18 % maksettiin kokonaisuudessaan bonuksilla.

OP-Pohjola-ryhmän asiakasmäärä Suomessa oli maaliskuun lopussa 4 133 000. Henkilöasiakkaiden määrä oli 3 717 000 ja yritysasiakkaiden määrä 416 000. Lisäksi OP-Pohjola-ryhmällä on Baltiassa yhteensä noin 200 000 vahinkovakuutusasiakasta. Suomessa pankki- ja vahinkovakuutus toiminnan yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi ristiinmyynnin seurauksena edellisvuoden maaliskuusta 73 300:lla 1 087 000:een.

Pohjolan etuasiakastalouksien määrä oli maaliskuun lopussa 433 000. Etuasiakastalouksien määrä kasvoi vuodessa 38 200:lla. Yli puolet etuasiakastalouksista on keskittänyt myös pankkiasiointinsa osuuspankkeihin.

### **Henkilöstö ja palkitseminen**

OP-Pohjola-ryhmän palveluksessa oli maaliskuun lopussa 12 502 henkilöä (12 504). OP-Pohjola-ryhmän henkilöstörahastoon kuuluu noin 94 % OP-Pohjola-ryhmän henkilöstöstä. OP-Henkilöstörahaston rinnalla käytössä on myös johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä.

### **OPK:n hallinto**

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

OPK:n osuuskunnan kokous pidettiin 26.3.2010. OPK:n hallintoneuvostoon valittiin vuonna 2013 päättyväksi kaudeksi erovuorossa olleista jäsenistä uudelleen asianajaja Pekka Ahvenjärvi, tuotejohtaja Ola Eklund, liikuntaneuvos Paavo Haapakoski ja maanviljelijä Bo Storsjö. Uusina jäseninä hallintoneuvostoon valittiin suunnittelija Hannu Simi ja lehtori Mervi Väisänen. Lisäksi vuonna 2012 päättyväksi kaudeksi valittiin hallintoneuvostoon sairaanhoitopiirin johtaja Matti Pulkkinen. Hallintoneuvostossa on kaikkiaan 33 jäsentä.

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

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

### **Investoinnit ja palvelukehittäminen**

OPK tytäryrityksineen vastaa OP-Pohjola-ryhmän palvelutoiminnan kehittämisestä. Palvelutoiminnan kehittämisen liittyvistä kustannuksista merkittävä osa muodostuu ICT-investoinneista ja niihin liittyvistä määrittelyistä. Näistä kustannuksista taseeseen aktivoituja ICT-investointeja oli katsauskaudella 7 miljoonaa euroa (14). Investoinneista 5 miljoonaa euroa (9) liittyy pankki- ja sijoitustoimintaan, 2 miljoonaa euroa (3) vahinkovakuutukseen ja 1 miljoonaa euroa (2) henkivakuutukseen.

### **Yhteisvastuu ja -turva**

Osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista annetun lain mukaan osuuspankkien yhteenliittymä muodostuu yhteenliittymän keskusyhteisöstä (OP-Keskus osk eli OPK), keskusyhteisön jäsenluottolaitoksista ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvista yrityksistä. Osuuspankkien yhteenliittymää valvotaan konsolidoidusti. OPK ja

sen jäsenpankit vastaavat viime kädessä toistensa veloista ja sitoumuksista. OPK:n jäseniä olivat katsauskauden lopussa OP-Pohjola-ryhmän 220 osuuspankkia sekä Pohjola Pankki Oyj, Helsingin OP Pankki Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj ja OP-Kotipankki Oyj. OP-Pohjola-ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulu yhteisvastuun piiriin.

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

### **Loppuvuoden näkymät**

Suomen talous kääntyi maailmantalouden käännettä seuraten viime vuoden lopussa varovaiseen nousuun. Vaikka alkaneen vuoden aikana arviot lähivuosien kasvusta ovat vahvistuneet, arvioidaan talouden kasvun kuitenkin jäävän vaatimattomaksi verrattuna finanssikriisiä edeltävään aikaan. Kasvu on edelleen varsin hauraalla pohjalla. Pankkeja koskevaan normistoon, ja etenkin vakavaraisuussäännöstöön ehdotetut muutokset luovat pankkien toimintaedellytysten kehitykseen ja laajemmin kansantalouden kasvuun merkittävää epävarmuutta. Talouden käänteestä ja rahoitusmarkkinoiden vakaantumisesta huolimatta tulevan talouskehityksen arviointiin liittyy edelleen tavanomaista suurempi epävarmuus.

Vuoden 2010 aikana finanssialan tuloskehitystä heikentävät poikkeuksellisen matala korkotaso sekä kohonneella tasolla pysyvät luottotappiot ja hidastunut kasvu. OP-Pohjola-ryhmän vuoden 2010 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan samantasoiseksi kuin vuonna 2009. Suurimmat epävarmuudet arviossa liittyvät korkotason, sijoitusympäristön ja luottotappioiden kehitykseen.

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

### **Toiminta ja tulos liiketoimintasegmenteittäin**

OP-Pohjola-ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta, Vahinkovakuutus ja Henkivakuutus. Segmentteihin kuulumaton toiminta esitetään ryhmässä "Muu toiminta". Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Vuoden 2005 Pohjola-kaupan yhteydessä syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot on kohdistettu liiketoimintasegmenteille.

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

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

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

Muuhun toimintaan kohdistetaan kaikkia liiketoimintasegmenttejä tukevat toiminnot, erityisesti OP-Keskuksen toiminta sekä Pohjolan konsernihallinto.

Liiketoimintasegmenttejä tukevien palveluiden kustannukset kohdistuvat segmenteille palveluveloituksina. Myös oman pääoman kohdistus liiketoimintasegmenteille suoritetaan muuhun toimintaan sisältyvän sisäisen pankin avulla, jolloin tavoitetason ylittävien omien pääomien myönteinen tulosvaikutus näkyy muun toiminnan tuloksessa.

### Liiketoimintasegmenttien tulostiivistelmä

<i>Milj. e</i>	<i>Tuotot</i>	<i>Kulut</i>	<i>Muut erät</i>	<i>Tulos ennen veroja 1–3/2010</i>	<i>Tulos ennen veroja 1–3/2009</i>
Pankki- ja sijoituspalvelu-toiminta	400	230	-77	93	160
Vahinkovakuutus	82	76	0	6	-1
Henkivakuutus	24	23	0	1	-26
Muu toiminta	114	83	0	31	-9
Eliminoinnit	-97	-95	0	-2	1
<b>Yhteensä</b>	<b>523</b>	<b>317</b>	<b>-77</b>	<b>128</b>	<b>124</b>

#### *Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta*

- Rahastopääomat kasvoivat 55 %. Ryhmän markkinaosuus sijoitusrahastojen arvosta nousi 1,5 %-yksikköä 23,6 %:iin.
- Ryhmän markkinaosuus luotoista kasvoi 0,4 %-yksikköä 32,6 %:iin, mutta supistui talletuksista 1,0 %-yksikköä 32,8 %:iin.
- Tulos ennen veroja oli yhtä suuri kuin edellisellä vuosineljänneksellä, mutta supistui vuotta aiemmasta 42 % 93 miljoonaan euroon korkokatteen supistumisen ja luottotappioiden kasvun seurauksena.
- Arvonalentumiset saamisista laskivat 27 % edelliseen vuosineljännekseen verrattuna.

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan toimintaympäristö oli katsauskaudella kaksijakoinen. Reaalitalouden taantuman seurauksena luotoista tehtyjen arvonalentumisten määrä oli edellisvuoden vastaavaa ajankohtaa suurempi. Myös luottojen ja talletusten kasvu pysyi taantuman seurauksena hitaana. Toisaalta sijoitusmarkkinoiden nopea ja voimakas toipuminen jatkui ja kasvatti sijoitusvolyymejä ja varallisuudenhoitopalveluiden kysyntää. Erittäin matala korkotaso johti korkokatteen voimakkaaseen supistumiseen vertailukauteen nähden.

Huhtikuussa julkaistujen toimialan virallisten tilastojen mukaan OP-Pohjola-ryhmän asema Suomen suurimpana pankkina vahvistui edelleen vuonna 2009. Viime vuoden maaliskuusta ryhmän markkinaosuus luotoista ja rahastopääomista vahvistui edelleen, mutta supistui talletuksista.

OP-Pohjola-ryhmän luottokanta oli maaliskuun lopussa 53,3 miljardia euroa (52,6) ja takauskanta 2,9 miljardia euroa (3,0). Luottokanta kasvoi vuodessa 4,0 % (9,4) ja katsauskaudella 1,3 %. Markkinaosuus luottokannasta kasvoi vuodentakaiseen verrattuna 0,4 %-yksikköä 32,6 %:iin.

Asuntoluottokanta oli maaliskuun lopussa 25,9 miljardia euroa (25,7). Vuodessa asuntoluottokanta kasvoi 6,1 % (10,4). OP-Pohjola-ryhmän markkinaosuus asuntoluottokannasta oli maaliskuun lopussa 35,9 % eli 0,1 %-yksikköä pienempi kuin vuotta aiemmin.

Asuntomarkkinat piristyivät selvästi edellisvuodesta. OP-Kiinteistökeskusten välittämien asuntokauppojen määrä oli neljänneksen suurempi kuin vertailukaudella.

Uusien asuntoluottojen keskimarginaali oli tammi–maaliskuussa 0,2 %-yksikköä korkeampi kuin edellisvuoden vastaavana aikana. Vuoden 2009 viimeiseen vuosineljännekseen verrattuna uusien asuntolainojen marginaali laski 0,1 %-yksikköä.

Kulutusluottokanta oli katsauskauden lopussa 3,7 miljardia euroa (3,7). Kulutusluottokanta kasvoi vuodessa 1,4 % (8,5).

Yritysluottokanta oli maaliskuun lopussa 13,5 miljardia euroa (13,4) ja takauskanta 2,7 miljardia euroa (2,7). Yritysluottokanta pieneni vuodessa 0,9 % (+11) mutta kasvoi katsauskaudella 0,8 %. Yritysluottojen markkinaosuus oli maaliskuun lopussa 28,7 % eli 2,0 %-yksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin.

Talletukset olivat maaliskuun lopussa 34,4 miljardia euroa (34,6) eli 1,1 % pienemmät kuin vuotta aiemmin. Katsauskaudella talletukset supistuivat 0,7 %. Kilpailu asiakkaiden talletusvaroista oli katsauskaudella erittäin kireää. Erityisesti määräaikaistalletusten hinnoittelussa esiintyi jo epäterveitä piirteitä. Myös varojen kanavoituminen nouseville sijoitusmarkkinoille laski talletuskantaa. Sijoitustalletukset supistuivat vuodessa 12,0 % (20,2) ja käyttelytilit kasvoivat 11,9 % (5,7). Ryhmän markkinaosuus talletuksista oli maaliskuun lopussa 32,8 % eli 1,0 %-yksikköä pienempi kuin vuotta aiemmin.

OP-Pohjola-ryhmän sijoitusrahastojen pääoma oli 13,9 miljardia euroa (12,7). Pääomat kasvoivat yleisen markkinakehityksen mukana vuodessa 55 %, ja katsauskaudella 9,4 %. Ryhmän markkinaosuus Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomista oli maaliskuun lopussa 23,6 % eli 1,5 %-yksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin. Nettomerkinnot OP-Pohjola-ryhmän sijoitusrahastoihin olivat 575 miljoonaa euroa (8).

Pohjolan varainhoitoliiketoiminnan hallinnoiman varallisuuden määrä oli maaliskuun lopussa 34,9 miljardia euroa (33,1). Tästä OP-Pohjola-ryhmän sijoitusrahastoissa olevien pääomien osuus oli 12,0 miljardia euroa (11,4). OP-Pohjola-ryhmään kuuluvien yritysten osuus hallinnoidusta varallisuudesta oli 8,6 miljardia euroa.

OP-Private-toimintamallissa hallinnoitavien varojen määrä oli 4 miljardia euroa (3,6). Kotitalouksien osakekauppoja välitettiin vuoden aikana noin 276 000 eli 30,8 % enemmän kuin vuotta aiemmin.

### Tulos ja riskiasema

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan tammi–maaliskuun tulos ennen veroja oli 93 miljoonaa euroa eli yhtä suuri kuin edellisellä vuosineljänneksellä. Tulos oli kuitenkin 42 % pienempi kuin vuotta aiemmin (160). Katsauskaudella myönnettyt bonukset kasvoivat 5,9 % 37 miljoonaan euroon (35).

Korkokate supistui 23 % 208 miljoonaan euroon (270). Nettopalkkiotuotot kasvoivat 12 % 155 miljoonaan euroon (139) erityisesti sijoitusrahastoista saatujen palkkioiden kasvun myötä. Korkokatteen lasku johtui poikkeuksellisen alhaisesta korkotasosta. Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot olivat yhteensä 24 miljoonaa euroa (26). Sijoitustoiminnan tuottojen kasvua tuki myytävissä olevista sijoituksista tehtyjen arvonalentumisten supistuminen ja myyntivoittojen kasvu. Kaupankäynnin nettotuotot laskivat vertailukaudella toteutuneiden poikkeuksellisen korkeiden trading-tuottojen supistuttua. Henkilöstökulut pienenevät 0,8 % ja muut kulut 3,8 %. Kulujen suhde tuottoihin oli 58 % (52).

Saamisista tehdyt arvonalentumiset olivat 38 miljoonaa euroa (20). Arvonalentumiset kasvoivat vertailukauteen nähden 18 miljoonaa euroa, mutta vuoden 2009 viimeiseen vuosineljännekseen verrattuna saamisten arvonalentumiset supistuivat 14 miljoonaa euroa eli 27 %. Saamisten arvonalentumiset seuraavat viiveellä reaalitalouden kehitystä, ja arvonalentumisten lasku on yksi merkki suhdannetilanteen kääntymisestä. Arvonalentumisten määrä oli liiketoiminnan volyyymiin ja suhdannetilanteeseen nähden edelleen varsin alhainen.

Ryhmän järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisten määrä kasvoi, mutta säilyi edelleen alhaisella tasolla. Katsauskauden lopussa näitä saamisia oli yhteensä 296 miljoonaa euroa eli 4,7 % enemmän kuin vuotta aiemmin. Eniten kasvoivat yritysten järjestämättömät saamiset. Järjestämättömistä ja nollakorkoisista saamisista on vähennetty niihin kohdistuvat 155 miljoonan euron saamis- ja saamisryhmäkohtaiset arvonalentumiset (131). Järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisten suhde luotto- ja takaukseen oli samaa tasoa kuin vuotta aiemmin eli 0,5 %.



## Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan avainlukuja

Milj. e	1-3/2010	1-3/2009	Muutos, %	1-12/2009
Korkokate	208	270	-22,8	981
Arvonalentumiset saamisista	38	20	93,1	167
Muut tuotot	192	183	4,5	720
Henkilöstökulut	105	106	-0,8	396
Muut kulut	125	130	-3,8	507
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	39	38	3,6	160
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>93</b>	<b>160</b>	<b>-41,9</b>	<b>471</b>

Milj. e	1-3/2010	1-3/2009	Muutos, %	1-12/2009
Nostetut asuntoluotot	1 313	1 308	0,4	5 723
Nostetut yritysluotot	1 636	1 591	2,8	6 325
Sijoitusrahastojen nettomerkinnot	575	8		1 618
Välitetyt kiinteistökaupat, kpl	3 757	2 988	25,7	15 303

Mrd. e	31.3.2010	31.3.2009	Muutos, %	31.12.2009
Luottokanta				
Asuntoluotot	26	24	6,1	26
Muut kotitalouksien luotot	10	10	2,2	10
Yritysten luotot	14	14	-0,9	13
Muut luotot	4	3	14,7	4
<b>Yhteensä</b>	<b>53</b>	<b>51</b>	<b>4,0</b>	<b>53</b>
Takauskanta	3	3	-4,8	3

Talletukset				
Käyttely- ja maksuliiketalletukset				
Kotitalouksien	12	10	15,1	12
Yritysten	4	4	0,1	4
Muiden	2	2	17,6	2
Käyttely- ja maksuliiketalletukset yhteensä	18	16	11,9	18
Sijoitustalletukset	17	19	-12,0	17
<b>Talletukset yhteensä</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>-1,1</b>	<b>35</b>

Sijoitusrahastot				
Osake- ja hedgerahastot	4,5	2,0	127,5	3,9
Yhdistelmärahastot	1,6	1,2	25,5	1,5
Pitkän koron rahastot	5,6	4,3	30,0	5,0
Lyhyen koron rahastot	2,2	1,4	58,0	2,3
<b>Sijoitusrahastojen arvo yhteensä</b>	<b>13,9</b>	<b>8,9</b>	<b>55,5</b>	<b>12,7</b>

Markkinaosuudet (%)	31.3.2010	31.3.2009	Muutos, %-yks.	31.12.2009
Luottokannasta	32,6	32,2	0,4	32,7
Asuntoluotoista	35,9	36,0	-0,1	35,9
Yritysluotoista	28,7	26,7	2,0	28,7
Talletuskannasta	32,8	33,8	-1,0	33,2
Sijoitusrahastojen pääomista	23,6	22,1	1,5	23,4

Milj. e			Muutos, %	
Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset				
Kotitaloudet	201	205	-2,0	175
Yritykset ja asuntoyhteisöt	132	105	25,5	92
Muut	8	13	-33,3	3
Ryhmäkohtainen arvonalennus	-46	-41		-47
<b>Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset yhteensä</b>	<b>296</b>	<b>282</b>	<b>4,7</b>	<b>223</b>
Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,5	0,5	0,0*	0,4

\* %-yksikköä

### *Vahinkovakuutus*

- Vakuutusmaksutuotot pienenivät yhteensä 1,3 %. Henkilöasiakkaiden maksutuotot kasvoivat 9,3 %, mutta taantuma laski yritysasiakkaiden tuottoja.
- Etuasiakastalouksien määrä kasvoi 2 % ja oli katsauskauden lopussa 433 000.
- Vahinkovakuutuksen tulos parani 6 miljoonaan euroon (-1). Operatiivinen yhdistetty kulusuhte oli 95,5 % (91,3).
- Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 3,2 % (-0,4).

Vahinkovakuutuksen asiakasliiketoiminta kehittyi katsauskauden aikana odotetusti. Vahinkovakuutussegmentillä oli maaliskuun lopussa 433 000 etuasiakastaloutta eli 2 % edellisvuoden joulukuun loppua enemmän. Vakuutusmaksutuotot pienenivät 1,3 % 227 miljoonaan euroon (230) taantuman laskettua yritysasiakkaiden maksutuloa. Tavanomaista ankarampi talvi lisäsi merkittävästi liikenne- ja autovahinkojen määrää.

Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat 9 % ja olivat 107 miljoonaa euroa (98). Osuuspankit vahvistivat edelleen asemaansa henkilöasiakkaiden vakuutusten suurimpana myyntikanavana. Vakuutusten myynti osuuspankeissa kasvoi 11 %. Henkilöasiakkaiden vakuutuksista jo yli kolmasosa myydään OP-Pohjola-ryhmän osuuspankeissa ja valtaosa uusista etuasiakastalouksista tulee niiden kautta.

Talouden taantuman vaikutukset yritystoimintaan laskivat yritysasiakkaiden maksamia vakuutusmaksuja. Yritysasiakkaiden vakuutusmaksutuotot supistuivat 8 % ja olivat 109 miljoonaa euroa (118). Lasku tapahtui pääosin lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa, jossa vakuutusmaksun perusteena olevat palkkasummat laskivat. Muutosta vertailukaudesta korosti se, että taantuman vaikutus tuotoissa alkoi näkyä selvästi vasta seuraavilla vuosineljänneksillä.

Baltiassa vakuutusmaksutuotot laskivat 17 % ja olivat 12 miljoonaa euroa (15). Talouden taantuma on heijastunut voimakkaasti Baltian vakuutusmarkkinoille, jonka seurauksena Baltian kokonaismarkkinat supistuivat alkuvuoden aikana yli neljänneksen.

Pohjola Vakuutus on vahinkovakuutuksen markkinajohtaja Suomessa maksutulolla mitattuna.

Pohjolan etuasiakastalouksista jo yli puolet on keskittänyt myös pankkiasiointinsa osuuspankeihin. Pankkiasioinneista kertyneitä OP-bonuksia käytettiin katsauskaudella vakuutusmaksuihin 13 miljoonaa euroa (16). Bonuksia käytettiin yli 264 000 vakuutuslaskun maksamiseen, ja kokonaan bonuksilla maksettiin 47 000 laskua.

### *Tulos ja riskiasema*

Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja oli 6 miljoonaa euroa (-1). Vakuutustekninen kannattavuus laski odotetusti viime vuoden ennätysellisen korkealta tasolta. Operatiivinen yhdistetty kulusuhte oli 95,5 % (91,3). Vakuutusmaksutuotot olivat 227 miljoonaa euroa (230) ja vakuutuskorvaukset 154 miljoonaa euroa (147). Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli 75 miljoonaa euroa (1). Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 16 miljoonaa euroa eli 18 miljoonaa euroa vertailuvuotta suuremmat (-2). Sijoitustoiminnan tuottoihin sisältyi 17 miljoonan euron alaskirjaukset myytävissä olevista arvopapereista (16).

Korvauskulut kasvoivat henkilöasiakkaiden vakuutuskannan kasvun sekä lisääntyneiden liikenne- ja autovahinkojen takia. Ilmoitettujen liikenne- ja autovahinkojen määrä kasvoi 35 %. Vahinkosuhte heikkeni 73,7 %:iin (69,5). Riskisuhte ilman korvausten hoitokuluja

oli 66,4 % (62,7). Tammi–maaliskuussa kirjattiin 51 (50) suurta tai keskisuurta yli 0,1 miljoonan euron ja eläkevastuissa yli 0,5 miljoonan euron vahinkoa, joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 26 miljoonaa euroa (22).

Vahinkovakuutussegmentin kulut 76 miljoonaa euroa olivat vertailukauden tasolla. Henkilöstökulut kasvoivat 4,1 %

Vakuutusyhtiön tuloslaskelmakaavan mukaiset liikekulut säilyivät vertailukauden tasolla ja olivat 50 miljoonaa euroa (50). Liikekulusuhde oli 21,8 (21,8). Toimintakulusuhde sisältäen myös korvausten hoitokulut oli 29,1 % (28,7).

Vahinkovakuutustoiminnan vakavaraisuuspääoma maaliskuun lopussa nousi hyvän sijoitustoiminnan tuloksen seurauksena 852 miljoonaan euroon (827).

Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakuutusmaksutuottoihin (vastuunkantokyky) oli 91 % (88). Vakuutusteknisen tuloksen seurauksena tasoitusmäärä laski 411 miljoonaan euroon (417).

Vahinkovakuutustoiminnan sijoituskanta oli maaliskuun lopussa 3,0 miljardia euroa (2,9). Sijoitusten tuotto käyvin arvoon oli 3,2 % (-0,4). Korkosijoitusten osuus sijoitussalkusta oli 73,4 % (76) ja listattujen osakkeiden 11 % (10). Korkosalkun luottoluokitusjakauma oli hyvä, investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus oli 91 % (94) ja 74 % sijoituksista oli vähintään A- luokitetuissa saamisissa. Korkosalkun jäljellä oleva keskimääräinen juoksu-aika oli 5,1 vuotta ja duraatio 3,6 vuotta (3,4).

### Vahinkovakuutuksen avainlukuja

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Muutos, %	1–12/2009
Vakuutusmaksutuotot	227	230	-1,3	943
Vakuutuskorvaukset	154	147	4,4	560
Sijoitustoiminnan nettotuotot	16	-2	-	61
Diskonttauksen purkautuminen ja muut nettotuottoihin luettavat erät	-11	-11	2,8	-44
<b>Vahinkovakuutuksen nettotuotot</b>	<b>78</b>	<b>70</b>	<b>11,3</b>	<b>400</b>
Muut nettotuotot	3	4	-9,2	20
Henkilöstökulut	27	26	4,1	110
Muut kulut	49	50	-1,1	207
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>6</b>	<b>-1</b>	<b>492,0</b>	<b>102</b>
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	69	2		188
<b>Tulos käyvin arvoon ennen veroja</b>	<b>75</b>	<b>1</b>		<b>291</b>

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Muutos, %	1–12/2009
Vakuutusmaksutuotot				
Henkilöasiakkaat	107	98	9,3	424
Yritykset ja yhteisöt	109	118	-8,1	461
Baltia	12	15	-16,9	57
<b>Vakuutusmaksutuotot yhteensä</b>	<b>227</b>	<b>230</b>	<b>-1,3</b>	<b>943</b>

Mrd. e	31.3.2010	31.3.2009	Muutos, %	31.12.2009
Velat vakuutus sopimuksista				
Diskontattu vastuovelka	1,3	1,3	5,1	1,3
Muu vastuovelka	1,0	1,1	-7,1	0,8
<b>Yhteensä</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>2,1</b>

Sijoitukset				
Joukkolainat ja korkorahastot	2,1	1,7	22,1	2,1
Rahamarkkinalainat	0,1	0,4	-76,5	0,1
Osakkeet ja osakerahastot	0,4	0,2	122,9	0,4
Kiinteistösijoitukset *)	0,2	0,1	17,7	0,2
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0,2	0,1	93,2	0,2
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>3,0</b>	<b>2,5</b>	<b>17,9</b>	<b>2,9</b>

\*) sisältää kiinteistörahastot

## *Henkivakuutus*

- Markkinaosuus henki- ja eläkevakuutuksen maksutulosta kasvoi 38,5 %:iin.
- Maksutulon kasvu painottui strategian mukaisesti sijoitussidonnaisiin tuotteisiin.
- Segmentin tulos kääntyi positiiviseksi ja tulos käyvin arvoihin parani 138 miljoonaan euroon (-66).
- Toimintapääoma oli 3,5 -kertainen vähimmäismäärään verrattuna.

Henkivakuutuksen liiketoiminta kehittyi myönteisesti katsauskaudella. Erityisen hyvin maksutulo kehittyi yritysten ryhmäeläkevakuutuksiin liittyvissä järjestelyissä. Vakuutussovimusten maksutulo kasvoi 51,7 % ja oli 229 miljoonaa euroa (151). Katsauskaudella tehtiin lisäksi sijoitussopimuksia 272 miljoonalla eurolla. Näistä valtaosa liittyy yksittäiseen ryhmäeläkevakuutusjärjestelyyn. Sijoitussopimukset rinnastetaan markkinaosuutta laskettaessa maksutuloon. Sijoitussidonnainen maksutulo kasvoi 104 % ja oli 134 miljoonaa euroa (66).

OP-Pohjola-ryhmä vahvisti markkina-asemaansa henki- ja eläkevakuutuksissa. Maksutulolla mitattuna OP-Pohjola-ryhmä oli selkeä markkinajohtaja. Markkinaosuus maksutulosta oli 38,5 % (25,2) ja vakuutussäästöistä 20,7 % (20). Sijoitussidonnaisen maksutulon markkinaosuus oli 19,4 % (20,5) ja sijoitussidonnaisten vakuutussäästöjen markkinaosuus 24,9 % (24,6).

## *Tulos ja riskiasema*

Suotuisasta sijoitusmarkkinaympäristöstä johtuen henkivakuutuksen tulos käyvin arvoihin parani 204 miljoonaa euroa vertailukauteen verrattuna. Tulos käyvin arvoihin ennen veroja oli 138 miljoonaa euroa (-66). Sijoitustoiminnan nettotuotot ilman sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä tuottoja olivat 23 miljoonaa euroa (-4). Käyvän arvon rahaston muutos ennen veroja oli 138 miljoonaa euroa (-40).

Henkivakuutuksen kirjanpidollinen tulos ennen veroja oli 1 miljoonaa euroa (-26). Tulosta paransivat myytävissä olevista sijoituksista tehtyjen tulosvaikutteisten arvonalentumiskirjausten supistuminen 20 miljoonalla eurolla sekä sijoitusten myyntivoittojen kasvu.

Henkivakuutustoiminnan sijoitusomaisuus ilman sijoitussidonnaisen vakuutuksen katteena olevaa omaisuutta oli 4,5 miljardia euroa (4,1). Korkosijoitusten osuus oli 56,3 % (57,5), osakesijoitusten 18,7 % (17,2), kiinteistösijoitusten 7,5 % (8,1) ja vaihtoehtoisten sijoitusten 17,5 % (17,3). Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus korkosalkusta oli 72 % (77 %). Maaliskuun lopussa korkosijoitusten modifioitu duraatio oli 3,9 vuotta (3,6). Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoihin oli 4,1 % (-1,8).

Muihin kuluihin sisältyvät myyntipalkkiot kasvoivat vakuutusten hyvän maksutulo- ja arvonkehityksen vuoksi 13 miljoonaan euroon (8). Tämän seurauksena henkivakuutuksen liikekustannussuhde heikkeni 114,8 %:iin (95,6). Kun liikekustannussuhteesta poistetaan myyntikanavien palkkiot ja huomioidaan tuloksi kaikki liikekulujen kattamiseen tarkoitetut tuotot, liikekustannussuhde parani ja oli 32,4 % (39,7).

Henkivakuutuksen vakavaraisuus vahvistui merkittävästi katsauskaudella. Vakavaraisuusaste, eli vakavaraisuuspääoman suhde painotettuun vastuuvelkaan, oli 15,5 % (13,3). Vastuuvelka kasvoi 4,2 % ja oli 6,2 miljardia euroa (6,0). Sijoitussidonnaisen vastuuvelan osuus oli 42,5 % (39).

<i>Milj. e</i>	<i>1-3/2010</i>	<i>1-3/2009</i>	<i>Muutos, %</i>	<i>1-12/2009</i>
Vakuutusmaksutulo	229	151	52	678
josta sijoitussidonnainen	132	65	102	368
Sijoitustoiminnan nettotuotot	200	-62	423	371
josta sijoitussidonnainen	177	-58	405	433
Vastuuvelan muutos	249	-37	765	653
josta sijoitussidonnainen	315	-50	733	761
Korvauskulut	160	142	13	499
Muut erät	-4	1	-685	-7
<b>Henkivakuutustoiminnan nettotuotot</b>	<b>16</b>	<b>-15</b>	<b>208</b>	<b>-110</b>
Muut tuotot	8	2	212	16
Henkilöstökulut	2	2	12	9
Muut kulut	21	11	88	57
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>1</b>	<b>-26</b>	<b>103</b>	<b>-159</b>
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	138	-40	443	354
<b>Tulos käyvin arvo in ennen veroja</b>	<b>138</b>	<b>-66</b>	<b>310</b>	<b>194</b>

<i>Mrd. e</i>	<i>31.3.2010</i>	<i>31.3.2009</i>	<i>Muutos %</i>	<i>31.12.2009</i>
Sijoitukset (ilman sijoitussidonnaisen katetta)				
Joukkolainat ja korkorahastot	2,3	2,0	18	2,2
Rahamarkkinalainat	0,1	0,7	-89	0,2
Osakkeet ja osakerahastot	0,8	0,2	429	0,7
Kiinteistö sijoitukset **)	0,3	0,3	-1	0,3
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0,8	0,7	11	0,7
<b>Sijoituskanta yhteensä</b>	<b>4,5</b>	<b>3,9</b>	<b>11,5</b>	<b>4,1</b>

<i>Milj. e</i>	<i>1-3/2010</i>	<i>1-3/2009</i>	<i>Muutos, %</i>	<i>1-12/2009</i>
Vakuutusmaksutulo, FAS				
Säästöhenkivakuutus, sijoitussidonnainen	110	44	152	270
Säästöhenkivakuutus, korkotuottoinen	21	46	-55	116
Eläkevakuutus	77	39	97	235
Riski henkivakuutus	27	27	1	83
Muut	272	1		69
<b>Vakuutusmaksutulo yhteensä FAS</b>	<b>507</b>	<b>156</b>	<b>225</b>	<b>771</b>
josta sijoitussidonnaiset	134	66	104	377

Markkinaosuus henki- ja eläkevakuutuksen maksutulosta, %	38,5	24,1	14,4	25,2
--	------	------	------	------

<i>Mrd. e</i>	<i>31.3.2010</i>	<i>31.3.2009</i>	<i>Muutos, %</i>	<i>31.12.2009</i>
Vakuutussäästöt				
Säästöhenkivakuutus, sijoitussidonnainen	1,9	1,1	69	1,7
Säästöhenkivakuutus, korkotuottoinen	2,2	2,5	-12	2,3
Eläkevakuutus	2,0	1,5	30	1,9
Muut	0,4	0,1	323	0,2
<b>Vakuutussäästöt yhteensä</b>	<b>6,5</b>	<b>5,3</b>	<b>24</b>	<b>6,1</b>
josta sijoitussidonnaiset	2,7	1,6	73	2,4

Markkinaosuus henki- ja eläkevakuutuksen vakuutussäästöistä, %	20,7	19,3	1,4	20,0
--	------	------	-----	------

\* %-yksikköä

\*\* sisältää kiinteistörahastot

### Muu toiminta

Muun toiminnan tulos ennen veroja oli tammi–maaliskuussa 31 miljoonaa euroa eli 40 miljoonaa euroa parempi kuin vertailukaudella (-9).

Korkokate oli 15 miljoonaa euroa (8), kaupankäynnin nettotuotot -6 miljoonaa euroa (1) ja sijoitustoiminnan nettotuotot 21 miljoonaa euroa (-6). Sijoitustoiminnan tuottojen kasvu johtui pääosin saamistodistusten myyntivoittojen kasvusta. Muilta osin muun toiminnan tuotot ovat merkittävältä osin ryhmän sisäisiä palveluveloituksia, jotka vastaavasti esitetään liiketoimintasegmenttien kuluina. Muun toiminnan kuluista 30 miljoonaa (29) euroa oli henkilöstökuluja ja 53 miljoonaa euroa muita kuluja (59).

Ryhmän maksuvalmius ja rahoituksen saatavuus ovat säilyneet hyvinä. Pohjola Pankki Oyj laski katsauskaudella liikkeeseen kansainvälisille pääomamarkkinoille kaksi 750 miljoonan euron emissiota, joiden maturiteetit olivat 3 vuotta ja 5 vuotta. Uusien emissioiden kustannustaso on korkeampi kuin erääntyneen pitkäaikaisen varainhankinnan.

### Muun toiminnan avainlukuja

<i>Milj. e</i>	<i>1-3/2010</i>	<i>1-3/2009</i>	<i>Muutos, %</i>	<i>1-12/2009</i>
Korkokate	15	8	86,6	72
Kaupankäynnin nettotuotot	-6	1	-785,8	-7
Sijoitustoiminnan nettotuotot	21	-6	429,7	-5
Muut tuotot	84	86	-1,7	336
Kulut	83	88	-5,2	333
Arvonalentumiset saamisista	0	9	-100,0	12
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>31</b>	<b>-9</b>	<b>-439,9</b>	<b>51</b>
<i>Mrd. e</i>	<i>31.3.2010</i>	<i>31.3.2009</i>	<i>Muutos, %</i>	<i>31.12.2009</i>
Saamiset luottolaitoksilta	7,5	6,4	17,4	7,4
Kaupankäynnin rahoitusvarat	0,3	1,2	-70,2	0,4
Sijoitusomaisuus	7,1	3,9	81,9	6,5
Velat luottolaitoksille	4,4	2,9	53,6	4,6
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	17,5	16,0	9,3	17,5

**TULOS-, TASE- JA LIITETIETOJEN LUETTELO**

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

**Liitetiedot:**

Liite 1. Laatimisperiaatteet

**Tuloslaskelman ja taseen liitetiedot:**

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

**Muut liitetiedot:**

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

**OP-Pohjola-ryhmän tuloslaskelma**

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Muutos, %	1–12/2009
Korkotuotot	573	1 003	-43	3 072
Korkokulut	349	716	-51	2 002
<b>Korkokate</b> (Liite 2)	<b>224</b>	<b>287</b>	<b>-22</b>	<b>1 070</b>
Saamisten arvonalentumiset (Liite 3)	38	29	30	179
<b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>	<b>186</b>	<b>258</b>	<b>-28</b>	<b>891</b>
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot (Liite 4)	78	69	13	396
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot (Liite 5)	14	-21		-120
Palkkiotuotot, netto (Liite 6)	143	130	11	496
Kaupankäynnin nettotuotot (Liite 7)	6	28	-78	112
Sijoitustoiminnan nettotuotot (Liite 8)	31	-8		-9
Liiketoiminnan muut tuotot (Liite 9)	26	25	2	104
Henkilöstökulut (Liite 10)	164	163	1	622
Muut hallintokulut (Liite 11)	75	80	-7	310
Liiketoiminnan muut kulut (Liite 12)	78	76	3	316
Palautukset omistajajäsenille (Liite 13)	39	38	4	160
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1	0		1
<b>Kauden tulos ennen veroja</b>	<b>128</b>	<b>124</b>	<b>3</b>	<b>463</b>
Tuloverot	33	61	-46	126
<b>Kauden tulos</b>	<b>95</b>	<b>63</b>	<b>50</b>	<b>338</b>

**OP-Pohjola-ryhmän laaja tuloslaskelma**

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Muutos, %	1–12/2009
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>95</b>	<b>63</b>	50	<b>338</b>
Käyvän arvon rahaston muutos	212	-40		677
Muuntoerot	0	0	-61	0
Tuloverot	56	-10		175
<b>Kauden laaja tulos</b>	<b>252</b>	<b>34</b>		<b>839</b>

<b>Tunnusluvut</b>	1–3/2010	1–3/2009	1–12/2009
Oman pääoman tuotto (ROE), %	6,2	4,9	5,9
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	16,2	2,7	14,7
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,47	0,34	0,43
Kulujen osuus tuotoista, %	61	62	61
Henkilöstö keskimäärin	12 474	12 693	12 632
josta kokoaikaisia	11 339	11 490	11 520
josta osa-aikaisia	1 135	1 203	1 112



**Tunnuslukujen laskentakaavat****Oman pääoman tuotto (ROE), %**

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

**Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %**

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

**Koko pääoman tuotto (ROA), %**

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

**Kulujen osuus tuotoista, %**

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

**Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua), %**

Vahinkosuhde + liikekulusuhde  
 Riskisuhde + toimintakulusuhde

**Vahinkosuhde (ilman perustekorkokulua), %**

Korvaukset ja korvausten hoitokulut /  
 Vakuutusmaksutuotot (netto) x 100

**Liikekulusuhde, %**

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

**Riskisuhde (ilman perustekorkokulua), %**

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

**Toimintakulusuhde, %**

Liikekulut ja korvausten selvittelykulut /  
 Vakuutusmaksutuotot (netto) x 100

**Liikekustannussuhde, %**

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

## OP-Pohjola-ryhmän tuloskehitys vuosineljänneksittäin

	2009				2010
Milj. e	1–3	4–6	7–9	10–12	1–3
Korkotuotot	1 003	794	670	605	573
Korkokulut	716	512	414	359	349
<b>Korkokate</b>	<b>287</b>	<b>282</b>	<b>256</b>	<b>245</b>	<b>224</b>
Saamisten arvonalentumiset	29	46	52	52	38
<b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>	<b>258</b>	<b>235</b>	<b>204</b>	<b>194</b>	<b>186</b>
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	69	120	113	94	78
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	-21	-8	-60	-31	14
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	130	121	120	125	143
Kaupankäynnin nettotuotot	28	26	33	25	6
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-8	0	-3	2	31
Liiketoiminnan muut tuotot	25	27	23	28	26
Henkilöstökulut	163	163	142	154	164
Muut hallintokulut	80	76	67	87	75
Liiketoiminnan muut kulut	76	81	71	88	78
Palautukset omistajajäsenille	38	44	39	39	39
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	1	0	1
<b>Kauden tulos ennen veroja</b>	<b>124</b>	<b>157</b>	<b>112</b>	<b>70</b>	<b>128</b>
Tuloverot	61	20	27	18	33
<b>Kauden tulos</b>	<b>63</b>	<b>137</b>	<b>85</b>	<b>52</b>	<b>95</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>					
Käyvän arvon rahaston muutos	-40	217	368	131	212
Muuntoerot	0	0	0	0	0
Tuloverot	-10	56	95	34	56
<b>Kauden laaja tulos</b>	<b>34</b>	<b>298</b>	<b>358</b>	<b>149</b>	<b>252</b>

## OP-Pohjola-ryhmän tase

Milj. e	31.3.2010	31.3.2009	Muutos, %	31.12.2009
Käteiset varat	3 446	1 028		3 235
Saamiset luottolaitoksilta	1 483	2 332	-36	1 982
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	1 306	2 153	-39	1 263
Johdannaissopimukset	1 743	1 594	9	1 423
Saamiset asiakkailta	53 679	51 943	3	52 992
Vahinkovakuutustoiminnan varat (Liite 17)	3 412	3 070	11	3 101
Henkivakuutustoiminnan varat (Liite 18)	6 889	5 075	36	6 331
Sijoitusomaisuus	7 089	4 182	70	6 468
Sijoitukset osakkuusryityksissä	16	16	0	17
Aineettomat hyödykkeet	1 170	1 206	-3	1 179
Aineelliset hyödykkeet	759	765	-1	761
Muut varat	2 130	2 027	5	1 572
Verosaamiset	90	425	-79	108
<b>Varat yhteensä</b>	<b>83 211</b>	<b>75 816</b>	<b>10</b>	<b>80 430</b>
Velat luottolaitoksille	2 261	760		2 174
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	90	198	-55	71
Johdannaissopimukset	1 637	1 690	-3	1 360
Velat asiakkaille	38 425	37 155	3	37 606
Vahinkovakuutustoiminnan velat	2 656	2 676	-1	2 279
Henkivakuutustoiminnan velat	6 683	5 370	24	6 179
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat (Liite 21)	19 708	17 515	13	19 945
Varaukset ja muut velat	2 507	2 327	8	1 832
Verovelat	966	1 013	-5	925
Osuuspääoma	644	590	9	622
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	1 257	1 315	-4	1 250
<b>Velat yhteensä</b>	<b>76 835</b>	<b>70 608</b>	<b>9</b>	<b>74 243</b>
<b>Oma pääoma</b>				
<b>OP-Pohjola-ryhmän omistajien osuus</b>				
Osake- ja osuuspääoma	357	361	-1	358
Käyvän arvon rahasto (Liite 22)	102	-585		-54
Muut rahastot	2 640	2 381	11	2 604
Kertyneet voittovarot	3 278	3 050	7	3 280
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>6 376</b>	<b>5 208</b>	<b>22</b>	<b>6 187</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>83 211</b>	<b>75 816</b>	<b>10</b>	<b>80 430</b>

## Oman pääoman muutoslaskelma

Milj. e	Osake- ja osuus- pääoma	Käyvän arvon ra- hasto	Muut ra- hastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2009</b>	<b>362</b>	<b>-556</b>	<b>2 375</b>	<b>3 034</b>	<b>5 215</b>
Osakepääoman korotus	-	-	-	-	-
Osuuspääoman siirto omaan pääomaan	1	-	-	-	1
Rahastosiirrot	-	-	6	-6	0
Voitonjako	-	-	-	-29	-29
Kauden laaja tulos	-	-29	-	63	34
Osakeperusteiset toimet	-	-	-	-	-
Muut	-1	-	0	-12	-13
<b>Oma pääoma 31.3.2009</b>	<b>361</b>	<b>-585</b>	<b>2 381</b>	<b>3 050</b>	<b>5 208</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2010</b>	<b>358</b>	<b>-54</b>	<b>2 604</b>	<b>3 280</b>	<b>6 187</b>
Osakepääoman korotus	-	-	-	-	-
Osuuspääoman siirto omaan pääomaan	1	-	-	-	1
Rahastosiirrot	-	-	33	-33	0
Voitonjako	-	-	-	-64	-64
Kauden laaja tulos	-	156	-	95	252
Osakeperusteiset toimet	-	-	-	-	-
Muut	-2	-	3	-	1
<b>Oma pääoma 31.3.2010</b>	<b>357</b>	<b>102</b>	<b>2 640</b>	<b>3 278</b>	<b>6 376</b>

## Rahavirtalaskelma

Milj. e	1-3/2010	1-3/2009
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Kauden tulos	95	63
Oikaisut kauden tulokseen	462	584
<b>Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)</b>	<b>-2 098</b>	<b>-1 671</b>
Saamiset luottolaitoksilta	503	64
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	-57	1 118
Johdannaissopimukset	-17	-7
Saamiset asiakkailta	-733	-225
Vahinkovakuutustoiminnan varat	-277	-432
Henkivakuutustoiminnan varat	-332	-138
Sijoitusomaisuus	-647	-1 814
Muut varat	-539	-235
<b>Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)</b>	<b>1 989</b>	<b>306</b>
Velat luottolaitoksille	87	67
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	19	59
Johdannaissopimukset	15	14
Velat asiakkaille	819	72
Vahinkovakuutustoiminnan velat	190	244
Henkivakuutustoiminnan velat	255	-5
Varaukset ja muut velat	603	-146
Maksetut tuloverot	-19	-95
Saadut osingot	63	43
<b>A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>492</b>	<b>-770</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset	-3	-6
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	69	27
Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	0	0
Tytäryritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä	-	-
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-22	-22
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	1	1
<b>B. Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>46</b>	<b>0</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	25	148
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	-18	-138
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	12 408	12 597
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-12 699	-13 286
Osuus- ja osakepääoma, lisäykset	41	37
Osuus- ja osakepääoma, vähennykset	-18	-17
Maksetut osingot ja osuuspääoman korot	-64	-29
Palautukset omistajajäsenille	-	-3
Sijoitetun vapaan oman pääoman lisäykset	-	-
Muut	-	-
<b>C. Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-325</b>	<b>-690</b>
<b>Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)</b>	<b>213</b>	<b>-1 460</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>	<b>3 282</b>	<b>2 538</b>
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>3 495</b>	<b>1 078</b>
<b>Saadut korot</b>	<b>574</b>	<b>1 021</b>
<b>Maksetut korot</b>	<b>-282</b>	<b>-962</b>

**Kauden tulokseen tehdyt oikaisut****Erät joihin ei liity maksutapahtumaa ja muut oikaisut**

Saamisten arvonalentumiset	40	31
Vahinkovakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos	220	230
Henkivakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos	128	77
Kaupankäynnin käyvän arvon muutos	13	40
Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos	-4	-7
Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutos	2	3
Poistot	33	32
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	1	1
Muut	26	171

**Erät jotka esitetään muualla kuin liiketoiminnan rahavirrassa**

Myyntivoitot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus	-1	0
Osuuspääoman korot	3	3
Muut palautukset omistajajäsenille	0	3

<b>Oikaisut yhteensä</b>	<b>462</b>	<b>584</b>
--------------------------	------------	------------

**Rahavarat**

Käteiset varat	122	129
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	3 373	949

<b>Yhteensä</b>	<b>3 495</b>	<b>1 078</b>
-----------------	--------------	--------------

**Liitetiedot****Liite 1. Laatimisperiaatteet**

Yhteenvedo tuloslaskelmaerien esittämisestä tilinpäätöksessä:

Korkokate	Korkoinstrumenttien saadut ja maksetut korot, jaksotettu nimellisarvon ja hankinta-arvon välinen erotus, korkojohdannaisten korot sekä arvonmuutos käyvän arvon suojauksessa
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	Vakuutusmaksutulo, maksetut korvaukset, vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun muutos, sijoitustoiminnan tuotot, kulut (korot, osingot, realisoituneet myyntivoitot ja -tappiot) ja arvonalentumiset
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	Vakuutusmaksutulo, maksetut korvaukset, vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun muutos, sijoitustoiminnan tuotot, kulut (korot, osingot, realisoituneet myyntivoitot ja -tappiot) ja arvonalentumiset
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	Palkkiotuotot ja -kulut sekä epälikvideihin johdannaisiin liittyvän ns. Day 1 profiitin jaksotus
Kaupankäynnin nettotuotot	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusinstrumenttien käyvän arvon muutokset ilman kertyneitä korkoja, myyntivoitot ja -tappiot sekä osingot
Sijoitustoiminnan nettotuotot	Myytavissä olevien rahoitusvarojen realisoituneet myyntivoitot ja -tappiot, arvonalentumiset, osingot sekä sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutokset, myyntivoitot ja -tappiot, vuokrat ja muut kiinteistöihin liittyvät kulut
Liiketoiminnan muut tuotot	Muut liiketoiminnan tuotot
Henkilöstökulut	Palkat, palkkiot, eläkekulut, henkilösivukulut
Muut hallintokulut	Toimistokulut, atk-kulut, muut hallintokulut
Liiketoiminnan muut kulut	Poistot, vuokrat ja muut liiketoiminnan kulut

## Tuloslaskelman ja taseen liitetiedot

### Liite 2. Korkokate

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Muutos, %	1–12/2009
Lainat ja saamiset	318	598	-47	1 718
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	15	31	-53	93
Saamistodistukset	118	80	47	238
Kaupankäynnin johdannaiset (netto)	35	1		79
Velat luottolaitoksille	-4	-3	8	-13
Velat asiakkaille	-64	-185	-65	-472
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-136	-200	-32	-430
Huonomman etuoikeuden velat	-8	-10	-24	-36
Pääomalainat	-1	-3	-58	-11
Kaupankäynnin rahoitusvelat	-1	-2	-74	-5
Muut (netto)	-1	4		4
<b>Korkokate ilman suojauslaskennan eriä</b>	<b>271</b>	<b>309</b>	<b>-12</b>	<b>1 165</b>
Suojauslaskennan erät (netto)	-47	-22		-95
<b>Korkokate</b>	<b>224</b>	<b>287</b>	<b>-22</b>	<b>1 070</b>

### Liite 3. Saamisten arvonalentumiset

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Muutos, %	1–12/2009
Saamisten arvonalentumiset	74	34		199
Saamisten arvonalentumisten peruutukset	-33	-11		-22
Suoritukset poistetuista saamisista	-2	-2	-49	-11
Ryhmäkohtaisten arvonalentumisten nettomuutos	-1	8		12
<b>Yhteensä</b>	<b>38</b>	<b>29</b>	<b>30</b>	<b>179</b>

## Liite 4. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. e	1-3/2010	1-3/2009	Muutos, %	1-12/2009
Vakuutusmaksutuotot, netto				
Vakuutusmaksutulo	446	473	-6	1 005
Jälleenvakuuttajien osuus	-28	-41	30	-51
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-208	-228	9	-15
Jälleenvakuuttajien osuus	18	27	-34	4
<b>Yhteensä</b>	<b>227</b>	<b>230</b>	<b>-1</b>	<b>943</b>
Vahinkovakuutuskorvaukset, netto				
Maksetut korvaukset	177	157	13	595
Jälleenvakuuttajien osuus	-15	-1		-20
Korvausvastuun muutos	-30	-4		-30
Jälleenvakuuttajien osuus	22	-4		15
<b>Yhteensä</b>	<b>154</b>	<b>147</b>	<b>4</b>	<b>560</b>
Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot				
Koroista	16	18	-11	68
Osingoista	17	3		7
Kiinteistöistä	1	1	46	4
Realisoituneista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	31	-11		7
Osakkeista ja osuuksista	-20	-8		15
Lainoista ja saamisista	-1	-		-
Kiinteistöistä	0	0		1
Johdannaisista	-8	10		-21
Realisoitumattomista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	0	-1		1
Osakkeista ja osuuksista	-16	-17	7	-20
Lainoista ja saamisista	-1	-		-3
Kiinteistöistä	0	1	-100	1
Johdannaisista	-4	0		-2
Muista	0	-		-
<b>Yhteensä</b>	<b>15</b>	<b>-4</b>		<b>58</b>
Diskonttauksen purkautuminen	-11	-11	-5	-43
Muut	0	0	45	-1
<b>Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot</b>	<b>78</b>	<b>69</b>	<b>0</b>	<b>396</b>



## Liite 5. Henkivakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. e	1-3/2010	1-3/2009	Muutos, %	1-12/2009
Vakuutusmaksutulo	234	155	51	703
Jälleenvakuuttajien osuus	-6	-4	-35	-25
<b>Yhteensä</b>	<b>229</b>	<b>151</b>	<b>52</b>	<b>678</b>
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-161	-143	-13	-504
Korvausvastuun muutos	-21	-9		-13
Jälleenvakuuttajien osuus	1	2	-41	5
Vastuuvelan muutos				
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-232	41		-640
Jälleenvakuuttajien osuus	2	4	-54	11
<b>Yhteensä</b>	<b>-412</b>	<b>-104</b>		<b>-1 140</b>
Muut	-1	1		-19
<b>Yhteensä</b>	<b>-184</b>	<b>47</b>		<b>-481</b>
Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot				
Koroista	11	11	0	53
Osingoista	35	34	3	40
Kiinteistöistä	1	0		0
Realisoituneista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	2	-9		-8
Osakkeista ja osuuksista	18	0		28
Lainoista ja saamisista	1	-		-8
Kiinteistöistä	0	0		0
Muista	-24	12		-12
Realisoitumattomista arvomuutoksista				
Saamistodistuksista	3	-4		-3
Osakkeista ja osuuksista	-29	-61	52	-150
Lainoista ja saamisista	-2	-		-
Kiinteistöistä	-	-		-1
Muista	0	5	-95	-15
Muista	6	1		6
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteina oleva omaisuus				
Osakkeet ja osuudet				
Myyntivoitot ja -tappiot	5	-9		65
Arvostusvoitot ja -tappiot	167	-52		353
Muut	5	3	60	15
<b>Yhteensä</b>	<b>199</b>	<b>-68</b>		<b>362</b>
<b>Henkivakuutustoiminnan nettotuotot</b>	<b>14</b>	<b>-21</b>		<b>-120</b>

**Liite 6. Palkkiotuotot ja -kulut**

Milj. e	1-3/2010	1-3/2009	Muutos, %	1-12/2009
<b>Palkkiotuotot</b>				
Luotonannosta	37	35	6	139
Talletuksista	1	1	-12	5
Maksuliikkeestä	35	30	15	132
Arvopapereiden välityksestä	7	4	62	22
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	5	2		13
Rahastoista	21	12	71	60
Omaisuuksien hoidosta ja lainopillisista tehtävistä	15	11	32	54
Vakuutusten välityksestä	22	33	-34	73
Takauksista	5	4	28	21
Muista	9	10	-6	48
<b>Yhteensä</b>	<b>157</b>	<b>143</b>	<b>10</b>	<b>567</b>
<b>Palkkiokulut</b>				
<b>Yhteensä</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>71</b>
<b>Palkkiotuotot, netto</b>	<b>143</b>	<b>130</b>	<b>11</b>	<b>496</b>

**Liite 7. Kaupankäynnin nettotuotot**

Milj. e	1-3/2010	1-3/2009	Muutos, %	1-12/2009
<b>Myyntivoitot ja -tappiot</b>				
Saamistodistuksista	5	23	-77	37
Osakkeista ja osuuksista	0	-1		-3
Johdannaisista	-13	26		123
<b>Arvonmuutokset</b>				
Saamistodistuksista	5	-18		-9
Osakkeista ja osuuksista	3	1		17
Johdannaisista	1	-6		-66
<b>Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista rahoitusvaroista ja -veloista</b>				
<b>Myyntivoitot ja -tappiot</b>				
Lainoista ja muista saamisista	-	-		0
Osinkotuotot	0	0		0
Valuuttatoiminnan nettotuotot	4	3	54	12
<b>Yhteensä</b>	<b>6</b>	<b>28</b>	<b>-78</b>	<b>112</b>

**Liite 8. Sijoitustoiminnan nettotuotot**

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Muutos, %	1–12/2009
Myytävissä olevat rahoitusvarat				
Myyntivoitot ja -tappiot				
Saamistodistuksista	16	0		2
Osakkeista ja osuuksista	3	-6		0
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavista rahoitusvaroista ja -veloista				
Myyntivoitot ja -tappiot				
Lainoista ja muista saamisista	4	-		-
Muista	-	-		-
Osinkotuotot	10	6	66	9
Arvonalentumistappiot	-5	-10	-48	-28
<b>Yhteensä</b>	<b>28</b>	<b>-10</b>		<b>-16</b>
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot				
Vuokratuotoista	12	12	-4	48
Vastike- ja hoitokuluista	-7	-7	-2	-30
Arvonmuutoksista, myyntivoitoista ja -tappioista	-2	-3	-40	-11
Muista	0	0	-65	1
<b>Yhteensä</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>17</b>	<b>8</b>
Muut	-	-		0
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotot</b>	<b>31</b>	<b>-8</b>		<b>-9</b>

**Liite 9. Liiketoiminnan muut tuotot**

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Muutos, %	1–12/2009
Tuotot omassa käytössä olevista kiinteistöistä ja toimitiloista	4	4	14	14
Muut	21	21	0	90
<b>Yhteensä</b>	<b>26</b>	<b>25</b>	<b>2</b>	<b>104</b>

**Liite 10. Henkilöstökulut**

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Muutos, %	1–12/2009
Palkat ja palkkiot	136	137	-1	534
Eläkekulut	21	14	50	58
Muut henkilösivukulut	7	12	-42	31
<b>Yhteensä</b>	<b>164</b>	<b>163</b>	<b>1</b>	<b>622</b>

**Liite 11. Muut hallintokulut**

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Muutos, %	1–12/2009
Toimistokulut	17	17	-2	66
IT-kulut	25	26	-3	101
Yhteyskulut	9	9	-7	37
Markkinointikulut	11	13	-10	53
Muut hallinnon kulut	13	15	-15	54
<b>Yhteensä</b>	<b>75</b>	<b>80</b>	<b>-7</b>	<b>310</b>

**Liite 12. Liiketoiminnan muut kulut**

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Muutos, %	1–12/2009
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä ja toimitiloista	18	19	-1	73
Poistot	33	32	2	135
Muut	27	25	8	107
<b>Yhteensä</b>	<b>78</b>	<b>76</b>	<b>3</b>	<b>316</b>

**Liite 13. Palautukset omistajajäsenille**

Milj. e	1–3/2010	1–3/2009	Muutos, %	1–12/2009
Bonukset	37	35	6	142
Osuuspääoman korot	3	3	-21	18
<b>Yhteensä</b>	<b>39</b>	<b>38</b>	<b>4</b>	<b>160</b>

## Liite 14. Taseen luokittelu

Milj. e	Lainat ja saamiset	Eräpäivään asti pidettävät	Käypään arvoon tulosvai- kuteis- teisesti kirjattavat*	Myytävis- sä olevat	Suojaavat johdan- naiset	Yhteensä
<b>Varat</b>						
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	3 446	-	-	-	-	3 446
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	1 483	-	-	-	-	1 483
Johdannaissopimukset	-	-	1 544	-	198	1 743
Saamiset asiakkailta	53 679	-	-	-	-	53 679
Vahinkovakuutustoiminnan varat**	839	-	86	2 487	-	3 412
Henkivakuutustoiminnan varat***	523	-	2 991	3 376	-	6 889
Saamistodistukset	-	1 098	1 235	5 116	-	7 450
Osakkeet ja osuudet	-	-	71	431	-	502
Muut saamiset	4 164	-	443	-	-	4 608
<b>Yhteensä 31.3.2010</b>	<b>64 134</b>	<b>1 098</b>	<b>6 371</b>	<b>11 410</b>	<b>198</b>	<b>83 211</b>
<b>Yhteensä 31.3.2009</b>	<b>61 151</b>	<b>1 179</b>	<b>5 990</b>	<b>7 331</b>	<b>163</b>	<b>75 816</b>
<b>Yhteensä 31.12.2009</b>	<b>63 125</b>	<b>1 163</b>	<b>5 757</b>	<b>10 229</b>	<b>156</b>	<b>80 430</b>
Milj. e			Käypään arvoon tulos- vaikutteis- teisesti kirjat- tavat*****	Muut velat	Suojaavat johdan- naiset	Yhteensä
<b>Velat</b>						
Velat luottolaitoksille	-	-	-	2 261	-	2 261
Kaupankäynnin rahoitusvelat (pl. johdannaiset)	-	-	90	-	-	90
Johdannaissopimukset	-	-	1 420	-	217	1 637
Velat asiakkaille	-	-	-	38 425	-	38 425
Vahinkovakuutustoiminnan velat****	-	-	4	2 652	-	2 656
Henkivakuutustoiminnan velat*****	-	-	2 651	4 032	-	6 683
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-	-	-	19 708	-	19 708
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-	-	-	1 257	-	1 257
Muut velat	-	-	-	4 117	-	4 117
<b>Yhteensä 31.3.2010</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 165</b>	<b>72 453</b>	<b>217</b>	<b>76 835</b>
<b>Yhteensä 31.3.2009</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 247</b>	<b>67 192</b>	<b>168</b>	<b>70 608</b>
<b>Yhteensä 31.12.2009</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 601</b>	<b>70 476</b>	<b>166</b>	<b>74 243</b>

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

\*\*Vahinkovakuutustoiminnan varat on eritelty liitetiedossa 17.

\*\*\* Henkivakuutustoiminnan varat on eritelty liitetiedossa 18.

\*\*\*\*Vahinkovakuutustoiminnan velat on eritelty liitetiedossa 19.

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

\*\*\*\*\*Sisältää sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelan tasearvon

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenuun.

Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo oli maaliskuun lopussa n. 148 milj. e kirjanpitoarvoa korkeampi.

Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenuun. Näiden käyvät arvot ovat olennaisesti kirjanpitoarvoja alhaisemmat, mutta luotettavien käypien arvojen määrittäminen nykyisessä markkinatilanteessa on vaikeaa.

**Liite 15. Taseen ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti**

<b>Varojen käyvät arvot milj. e 31.3.2010</b>	<b>Taso 1*</b>	<b>Taso 2*</b>	<b>Taso 3*</b>	<b>Yhteensä</b>
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	693	593	20	1 306
Vahinkovakuutustoiminta	-	-	8	8
Henkivakuutustoiminta	-	-	173	173
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	0	1 646	97	1 743
Vahinkovakuutustoiminta	-	0	-	0
Henkivakuutustoiminta	-	0	-	0
Myytävissä olevat				
Pankkitoiminta	4 992	491	65	5 547
Vahinkovakuutustoiminta	1 749	540	198	2 487
Henkivakuutustoiminta	2 410	237	729	3 376
<b>Yhteensä</b>	<b>9 844</b>	<b>3 506</b>	<b>1 290</b>	<b>14 640</b>
<b>Varojen käyvät arvot milj. e 31.12.2009</b>	<b>Taso 1*</b>	<b>Taso 2*</b>	<b>Taso 3*</b>	<b>Yhteensä</b>
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	536	706	21	1 263
Vahinkovakuutustoiminta	-	-	8	8
Henkivakuutustoiminta	-	-	182	182
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	6	1 336	81	1 423
Vahinkovakuutustoiminta	0	0	-	0
Henkivakuutustoiminta	-	-	-	-
Myytävissä olevat				
Pankkitoiminta	4 447	337	65	4 849
Vahinkovakuutustoiminta	1 544	552	193	2 290
Henkivakuutustoiminta	2 209	251	631	3 091
<b>Yhteensä</b>	<b>8 742</b>	<b>3 182</b>	<b>1 181</b>	<b>13 106</b>
<b>Velkojen käyvät arvot milj. e 31.3.2010</b>	<b>Taso 1*</b>	<b>Taso 2*</b>	<b>Taso 3*</b>	<b>Yhteensä</b>
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	90	-	-	90
Vahinkovakuutustoiminta	-	-	-	-
Henkivakuutustoiminta	-	-	-	-
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	2	1 628	7	1 637
Vahinkovakuutustoiminta	0	3	-	4
Henkivakuutustoiminta	0	-	-	0
<b>Yhteensä</b>	<b>92</b>	<b>1 631</b>	<b>7</b>	<b>1 731</b>
<b>Velkojen käyvät arvot milj. e 31.12.2009</b>	<b>Taso 1*</b>	<b>Taso 2*</b>	<b>Taso 3*</b>	<b>Yhteensä</b>
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Pankkitoiminta	71	-	-	71
Vahinkovakuutustoiminta	-	-	-	-
Henkivakuutustoiminta	-	-	-	-
Johdannaissopimukset				
Pankkitoiminta	1	1 327	33	1 360
Vahinkovakuutustoiminta	-	0	-	0
Henkivakuutustoiminta	-	0	-	0
<b>Yhteensä</b>	<b>72</b>	<b>1 327</b>	<b>33</b>	<b>1 431</b>

\* Hierarkiatasoon 1 ryhmitellyt erät koostuvat suurimmissa pörssiissä listatuista osakkeista, noteeratuista yritysten velkapapereista, vähintään luottoluokituksen A- omaavien valtioiden ja rahoituslaitosten velkapapereista sekä pörssijohdannaista. Kyseisten instrumenttien käypä arvo määräytyy markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.

\*\* Arvostusmenetelmät, jotka perustuvat luotettaviin laskentaparametreihin. Hierarkiatasoon 2 luokiteltujen instrumenttien käyvällä arvolla tarkoitetaan arvoa, joka on johdettavissa rahoitusvälineen osien tai vastaavien rahoitusvälineiden markkina-arvosta; tai arvoa, joka on laskettavissa rahoitusmarkkinoilla yleisesti hyväksytyillä arvostusmalleilla ja -menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden avulla luotettavasti arvioitavissa. Tähän hierarkiatasoon on luokiteltu Pohjola-konsernin OTC-johdannaiset, valtion velkasitoumukset, yritysten ja rahoituslaitosten velkapaperit, osto- ja takaisinmyyntisopimukset (repo) sekä lainaksi annetut tai saadut arvopaperit.

\*\*\* Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy erityistä epävarmuutta. Hierarkiatasoon 3 luokitellut instrumentit arvostetaan hinnoittelumalleilla, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta. Kyseiseen taseryhmään sisällytetään kompleksisemmat OTC-johdannaiset, tietyt private equity sijoitukset, epälikvidit lainat, strukturoidut lainat ml. arvopaperistettujen lainat ja strukturoidut velkakirjat sekä hedge-rahastot.

## Liite 16. Uudelleen luokitellut saamistodistukset

Seuraavassa taulukossa uudelleen luokitellut saamistodistukset on esitetty kirjanpitoarvoina ja käypinä arvoina

31.3.2010, milj. e	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Efektiivinen korkotaso	Luottoriskistä johtuvat arvon- alentumiset
Lainat ja saamiset	2 335	2 371	4,9	94
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	737	710	4,2	-
Myytäviksi olevat rahoitusvarat	-	-	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>3 072</b>	<b>3 081</b>		<b>94</b>

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

## Liite 17. Vahinkovakuutustoiminnan varat

Milj. e	31.3.2010	31.3.2009	Muutos, %	31.12.2009
<b>Sijoitukset</b>				
Lainat ja muut saamiset	400	408	-2	379
Osakkeet ja osuudet	434	287	51	391
Kiinteistöt	78	82	-5	78
Saamistodistukset	1 348	1 327	2	1 381
Johdannaisopimukset	0			
Muut	712	455	57	526
<b>Yhteensä</b>	<b>2 973</b>	<b>2 559</b>	<b>16</b>	<b>2 755</b>
<b>Muut varat</b>				
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	33	34	-4	38
Muut				
Ensivakuutustoiminta	310	326	-5	214
Jälleenvakuutustoiminta	92	145	-37	89
Rahat ja pankkisaamiset	3	5	-33	4
<b>Yhteensä</b>	<b>439</b>	<b>511</b>	<b>-14</b>	<b>346</b>
<b>Vahinkovakuutustoiminnan varat</b>	<b>3 412</b>	<b>3 070</b>	<b>11</b>	<b>3 101</b>

**Liite 18. Henkivakuutustoiminnan varat**

Milj. e	31.3.2010	31.3.2009	Muutos, %	31.12.2009
Sijoitukset				
Lainat ja muut saamiset	440	414	6	446
Osakkeet ja osuudet	3 038	2 216	37	2 777
Kiinteistöt	119	123	-3	122
Saamistodistukset	511	684	-25	496
Muut	0	0		0
<b>Yhteensä</b>	<b>4 108</b>	<b>3 437</b>	<b>20</b>	<b>3 841</b>
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	2 699	1 564	73	2 381
Muut varat				
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	26	26	1	25
Muut				
Ensivakuutustoiminta	5	4	18	33
Jälleenvakuutustoiminta	51	43	20	50
Rahat ja pankkisaamiset	0	2	-87	1
<b>Yhteensä</b>	<b>82</b>	<b>74</b>	<b>11</b>	<b>108</b>
<b>Henkivakuutustoiminnan varat</b>	<b>6 889</b>	<b>5 075</b>	<b>36</b>	<b>6 331</b>

**Liite 19. Vahinkovakuutustoiminnan velat**

Milj. e	31.3.2010	31.3.2009	Muutos,%	31.12.2009
Korvausvastuu				
Eläemuotoinen korvausvastuu	1 057	1 038	2	1 057
Muu korvausvastuu	708	745	-5	726
<b>Yhteensä</b>	<b>1 765</b>	<b>1 783</b>	<b>-1</b>	<b>1 783</b>
Vakuutusmaksuvastuu	570	573	0	362
Muut velat	320	319	0	133
<b>Yhteensä</b>	<b>2 656</b>	<b>2 676</b>	<b>-1</b>	<b>2 279</b>

**Liite 20. Henkivakuutustoiminnan velat**

Milj. e	31.3.2010	31.3.2009	Muutos,%	31.12.2009
Vakuutustekninen vastuuvelka	3 584	3 762	-5	3 649
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka	2 651	1 525	74	2 335
Muut velat	448	84		194
<b>Yhteensä</b>	<b>6 683</b>	<b>5 370</b>	<b>24</b>	<b>6 179</b>

**Liite 21. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat**

Milj. e	31.3.2010	31.3.2009	Muutos, %	31.12.2009
Joukkovelkakirjalainat	9 627	7 023	37	9 168
Sijoitustodistukset, yritystodistukset ja ecp:t	9 845	10 286	-4	10 549
Muut	237	206	15	227
<b>Yhteensä</b>	<b>19 708</b>	<b>17 515</b>	<b>13</b>	<b>19 945</b>



**Liite 22. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen**

Milj. e	31.3.2010	31.3.2009	Muutos, %	31.12.2009
Saamistodistukset	11	-81		24
Osakkeet ja osuudet	91	-504		-79
<b>Yhteensä</b>	<b>102</b>	<b>-585</b>		<b>-54</b>

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

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli 138 milj. e (-74 milj. e) ja siihen liittyvä laskennallinen verovelka oli 36 milj. e (laskennallinen verosaaminen 19 milj. e). Katsauskauden lopussa käyvän arvon rahastossa oli oman pääoman ehtoisten instrumenttien positiivisia arvonne muutoksia yhteensä 270 milj. e (180 milj. e) ja negatiivisia arvonne muutoksia yhteensä 146 milj. e (265 milj. e). Vuosina 2007 - 2010 käyvän arvon rahastosta on kirjattu tulosvaikutteisesti arvonalentumisia yhteensä 429 milj. e, josta 62 milj. e kirjattiin vuonna 2010.

**Muut liitetiedot****Liite 23. Annetut vakuudet**

Milj. e	31.3.2010	31.3.2009	Muutos, %	31.12.2009
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut				
Kiinnitykset	1	1	0	1
Pantit	5 960	4 381	36	5 839
Muut	592	424	40	600
<b>Annetut vakuudet yhteensä</b>	<b>6 553</b>	<b>4 806</b>	<b>36</b>	<b>6 440</b>

**Liite 24. Taseen ulkopuoliset sitoumukset**

Milj. e	31.3.2010	31.3.2009	Muutos, %	31.12.2009
Takaukset	1 401	1 494	-6	1 391
Takuuvastuut	1 583	1 641	-4	1 548
Pantit	1	1	-43	1
Luottolupaukset	9 156	7 710	19	8 789
Lyhytaikaisiin kauppatahtumiin liittyvät sitoumukset	121	157	-23	131
Muut	850	535	59	785
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>	<b>13 111</b>	<b>11 539</b>	<b>14</b>	<b>12 644</b>

**Liite 25. Johdannaissopimukset**

Milj. e	31.3.2010				Käyvät arvot	
	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksuaika				Varat	Velat
	Alle 1 v	1-5 v	Yli 5 v	Yhteensä		
Korkojohdannaiset	50 516	46 869	15 958	113 344	1 464	1 371
Valuuttajohdannaiset	12 591	2 083	497	15 171	290	326
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	125	835	23	983	105	-
Luottojohdannaiset	30	178	-	208	4	2
Muut johdannaiset	3 826	284	-	4 111	4	18
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>67 089</b>	<b>50 249</b>	<b>16 479</b>	<b>133 816</b>	<b>1 868</b>	<b>1 718</b>

Milj. e	31.3.2009				Käyvät arvot	
	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksuaika				Varat	Velat
	Alle 1 v	1–5 v	Yli 5 v	Yhteensä		
Korkojohdannaiset	26 929	45 670	10 952	83 551	1 390	1 299
Valuuttajohdannaiset	12 079	1 340	876	14 295	249	510
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	122	606	20	749	23	6
Luottojohdannaiset	149	167	-	316	4	19
Muut johdannaiset	393	72	-	465	1	2
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>39 672</b>	<b>47 855</b>	<b>11 849</b>	<b>99 376</b>	<b>1 667</b>	<b>1 836</b>

#### Liite 26. Liiketapahtumat lähipiirin kanssa

OP-Pohjola-ryhmän lähipiiri muodostuu OP-Pohjola-ryhmän tilinpäätökseen yhdistellyistä yhtiöistä, osakkuusyhtiöistä, hallintohenkilöistä ja muista lähipiiriin kuuluvista yhtiöistä. OP-Pohjola-ryhmän hallintohenkilöihin luetaan OP-Pohjola-ryhmän pääjohtaja (OPK:n johtokunnan puheenjohtaja), OP-Keskus osk:n toimitusjohtaja, johtokunnan jäsenet ja varajäsenet sekä hallintoneuvoston jäsenet ja varajäsenet sekä näiden läheiset perheenjäsenet. Hallintohenkilöiden lähipiiriin luetaan myös yhtiöt, joissa hallintohenkilöllä tai hallintohenkilön läheisellä perheenjäsenellä on huomattava vaikutusvalta. Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan OP-Eläkekassa ja OP-Eläkesäätiö.

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

Lähipiiriliiketoimissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2009 jälkeen.

Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2010 on laadittu IAS 34 (Osavuositarkastukset) mukaisesti siten kuin EU on sen hyväksynyt.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet on kuvattu vuoden 2009 tilinpäätöksessä. Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia. Kaikki luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Pohjola Pankki Oyj julkaisee oman osavuositarkastuksensa.

Osavuositarkastukset kuudelta ja yhdeksältä kuukaudelta julkistetaan 4.8.2010 ja 3.11.2010.

OP-Pohjola-ryhmän tuloksen esittelee lehdistötilaisuudessa medialle pääjohtaja Reijo Karhinen 5.5.2010 klo 12.00 OP-Keskuksessa osoitteessa Teollisuuskatu 1 b, Vallila, Helsinki.

Helsingissä 5. päivänä toukokuuta 2010

OP-Keskus osk  
Johtokunta

#### LISÄTIEDOT

Pääjohtaja Reijo Karhinen, puh. 010 252 4500

Toimitusjohtaja Tony Vepsäläinen, puh. 010 252 4020

Talousjohtaja Harri Luhtala, puh. 010 252 2433

Viestintäjohtaja Carina Geber-Teir, puh. 010 252 8394

#### JAKELU

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