

Pohjola Pankki Oyj:n vuosikatsaus

2012



Sisällys

Vuosi 2012

Tiivistelmä.....	1
Hallituksen puheenjohtajan tervehdys.....	5
Toimitusjohtajan katsaus.....	6
Pohjola lyhyesti.....	8
Strategian toteuttaminen vuonna 2012.....	11
Tarkistettu strategia.....	12
Toimintaympäristö.....	18
Vakavaraisuus ja riskiasema.....	23

Liiketoiminnot

Tiivistelmä.....	25
Pankkitoiminta.....	28
Vahinkovakuutustoiminta.....	33
Varainhoito.....	39
Konsernitoiminnot.....	43
Henkilöstö.....	46

Hallinnointi ja johto

Pohjola – osa OP-Pohjola-ryhmää.....	50
Hallinnointiperiaatteet – Corporate Governance.....	57
Hallitus.....	61
Johtoryhmä.....	69

Tietoa sijoittajille

Tiivistelmä.....	76
Osakkeet ja osakkeenomistajat.....	78
Velkasijoittajat.....	95

Tiivistelmä: Vuosi 2012

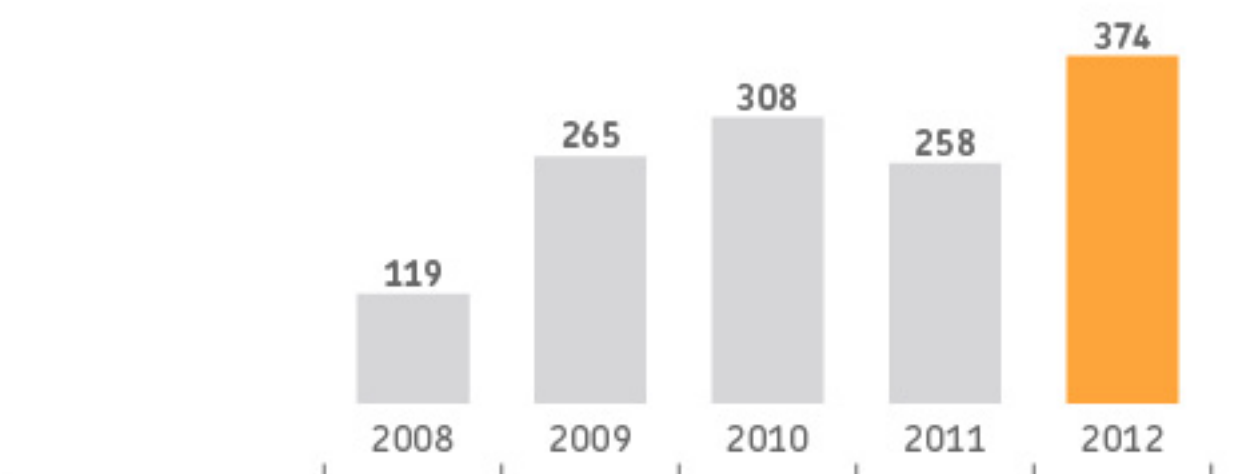
Pohjola-konsernin tulos vuodelta 2012 oli ennätyksellinen, ja konsernin markkina-asema vahvistui vuoden 2012 aikana. Vuoden päättyessä konsernin likviditeetti ja vakavaraisuus olivat hyvällä tasolla.

	2012	2011
Taseen loppusumma, milj. €	44 623	41 111
Tulos ennen veroja, milj. €	374	258
Tulos ennen veroja käyvin arvoin, €	792	78
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	23,3	3,1
Tulos/Osake, €	0,89	0,67
Osinko (A-osake), €	0,46*	0,41
Osinko (K-osake), €	0,43*	0,38
Henkilöstö	3 404	3 380

* Hallituksen esitys

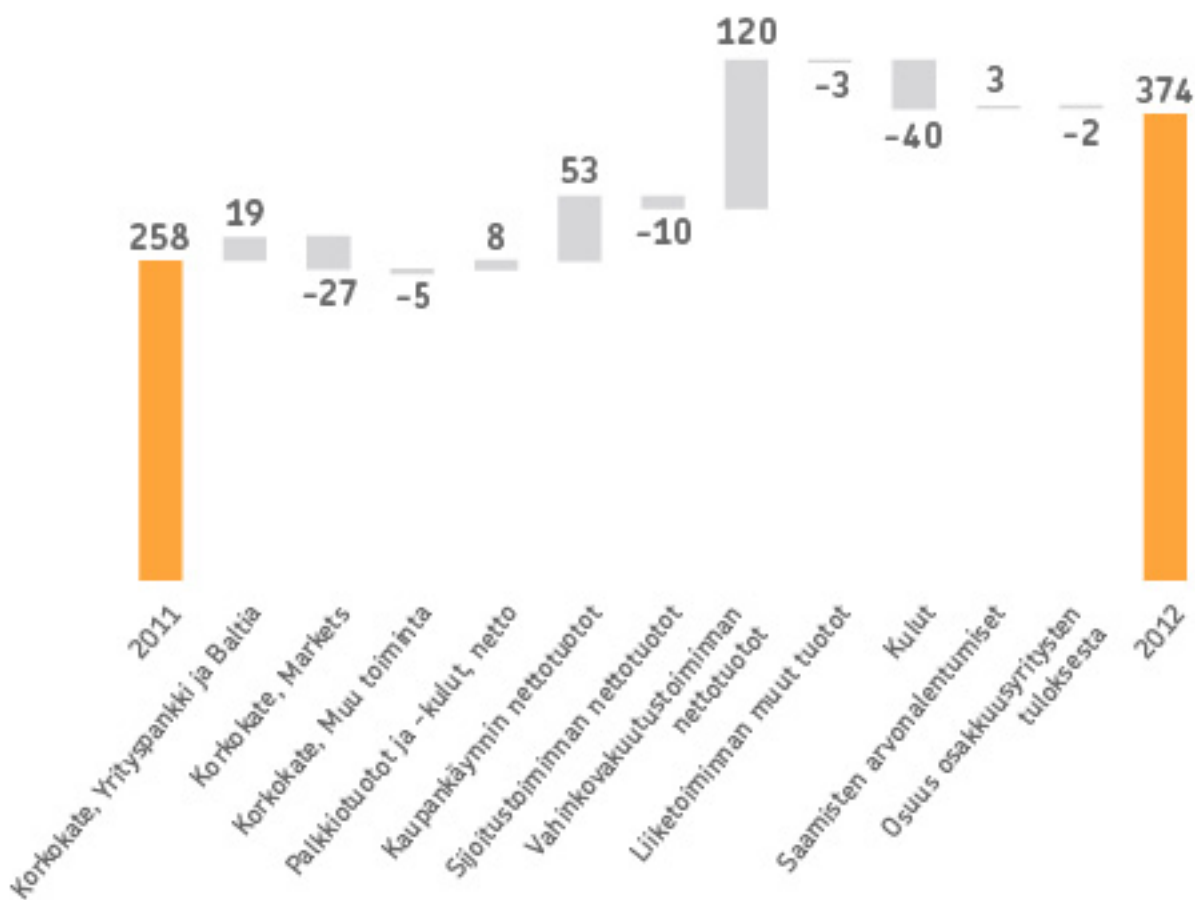
Tulos ennen veroja

milj. €



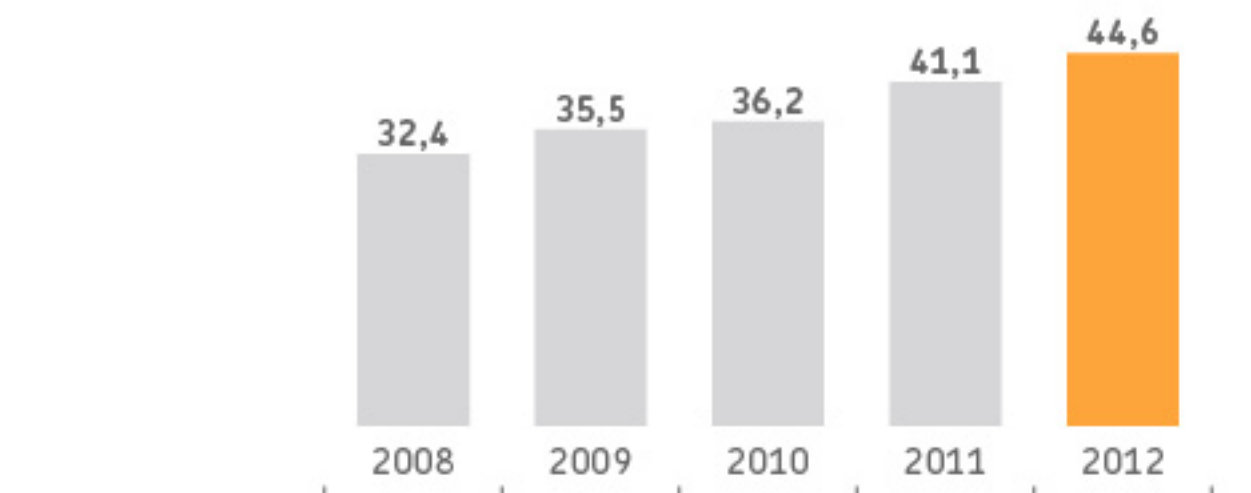
Konsernin tulos ennen veroja, muutos 2011 vs. 2012

milj. €

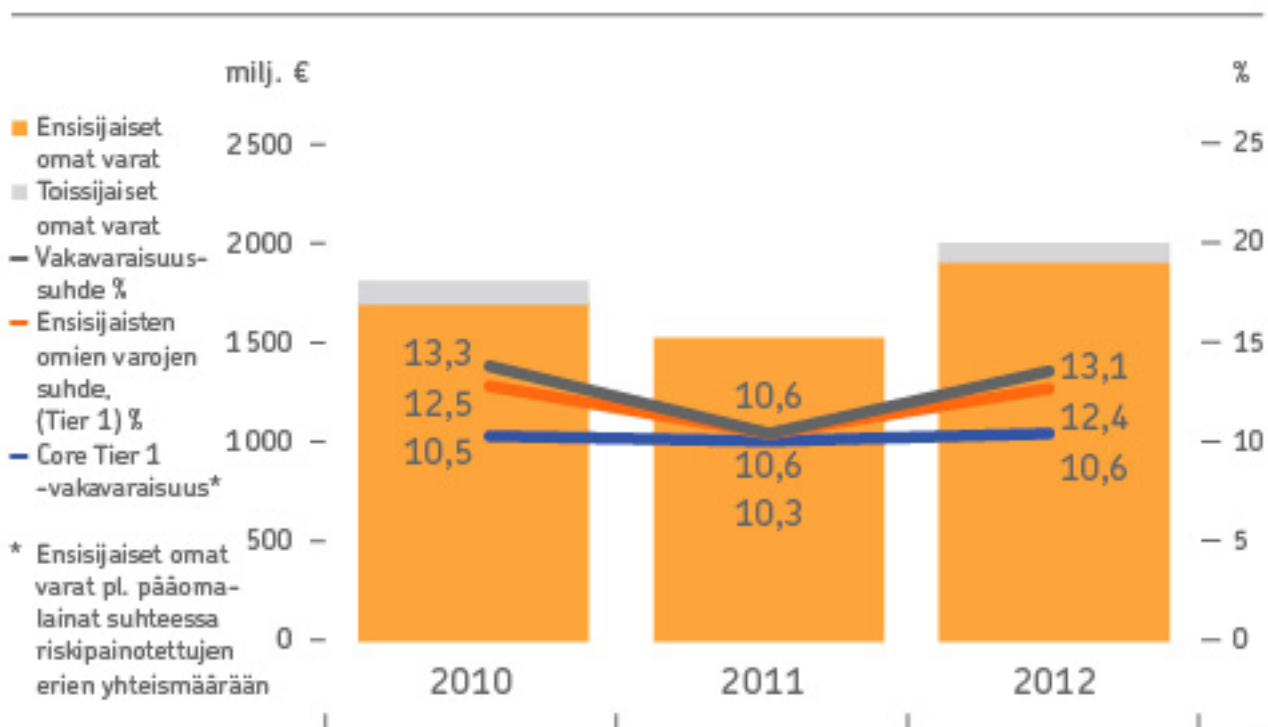


Taseen loppusumma

mrd. €



Omat varat ja vakavaraisuus



Tarkistettu Strategia

Strategiaa ohjaavat ulkoiset tekijät

- Toimintaympäristö
- Kilpailu
- Sääntely

Nostamme tehokkuuden, kannattavuuden sekä vakavaraisuuden painoa ja kasvamme hallitusti.

Mikä muuttuu?

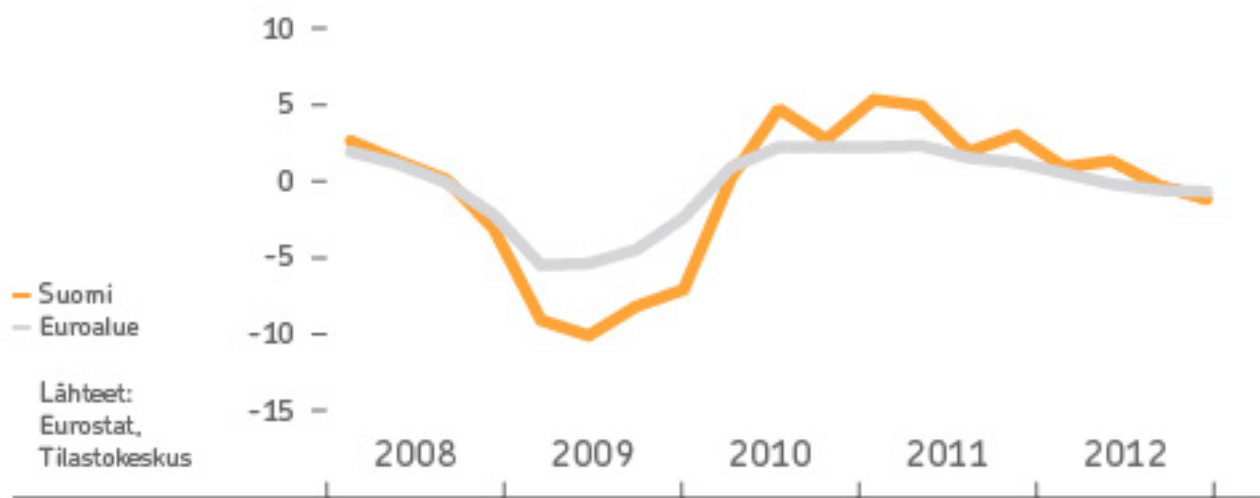
- Asiakaskokemuksesta tehdään kilpailuetu.
- Kasvu kohdennetaan entistä tarkemmin pääoman tuoton parantamiseksi.
- Hyödynnetään OP-Pohjola-ryhmän kilpailuedut ja vahvuudet entistä tehokkaammin.
- Nostetaan tehokkuus ja vakavaraisuus uudelle tasolle.

Mikä jatkuu?

- Perustehtävä, päämäärä ja arvot säilyvät ennallaan.
- Varmistamme alan parhaan kokonaisosaamisen.
- Tavoittelemme kärkitason osaketuottoa verrokkiryhmässämme.

BKT:n määrä

määrän muutos edellisestä vuodesta, %



Vuosi 2012 oli Pohjolle tuloksen, myynnin ja asiakkuuksien hyvä vuosi.

Pohjola-konsernin tulos ennen veroja 2012 374 milj. €.

Pohjolan tarkistetun strategian teemana "Arvoa ja tehokkuutta integraatiosta".

Hallituksen puheenjohtajan tervehdys

Hyvät Pohjolan osakkeenomistajat

Vuosi 2012 oli koko OP-Pohjola-ryhmälle sekä kasvun että tuloksen osalta hyvä. Pohjolan osuus ryhmän tuloksen teossa oli merkittävä. Pohjolan pankkitoiminnan tulos parani edellisvuodesta haastavasta toimintaympäristöstä ja matalasta korkotasosta huolimatta. Suopea sijoitusympäristö puolestaan vauhditti vahinkovakuutuksen ja varainhoidon tuloksentekoa. Myös pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan integraation menestystarina jatkui edelleen.

Yrityspankkiliiketoiminnan kasvu osoitti jälleen, että kannamme myös vaikeampina aikoina vastuuta maamme talouskasvusta. Pohjolalla on tässä tehtävässä merkittävä rooli.

Toimintaympäristö jatkuu epävakaana; erityisesti uudesta sääntelystä ja veroratkaisuista nousevat rasitteet koettelevat finanssialan tuloskehitystä. Olemme Pohjolassa hyvin varautuneet näihin haasteisiin. Taloudelliset puskurimme ovat vahvat. Lisäksi viime vuonna aloitettu tehostamisohjelma hidastaa oleellisesti tämän vuoden ja lähivuosien kulukasvua.

Uuden strategiamme yksi keskeinen lähtökohta on pitää myös jatkossa kiinni vakaasta osingonmaksupolitiikasta.

Reijo Karhinen

Toimitusjohtajan katsaus

Vuosi 2012 oli Pohjolle menestyksekkäs ja monessa mielessä ennätyksellinen. Vaikka toimintaympäristö oli epävarmuuden värittävä, eurokriisin solmut yhä tiukassa ja talouskehitys odotettua vaimeampaa jarruttaen yritysten investointihalukkuutta, Pohjolle kulunut vuosi oli kasvun aikaa. Operatiivinen liiketoimintamme kehittyi ennakkoidusti ja etenimme strategiamme mukaisesti.

Sijoitusympäristö oli suotuista, ja lisäksi onnistuimme omassa sijoitustoiminnassamme erinomaisesti. Luottamuksen palautumista pääomamarkkinoille tuki Euroopan keskuspankin ilmoitus ostaa kriisimaiden joukkovelkakirjoja jälkimarkkinoilta.

Pohjolan tulos ennen veroja oli 374 miljoonaa euroa ja käyvin arvoin laskettuna lähes 800 miljoonaa euroa.

Menimme eteenpäin kaikissa liiketoiminnoissamme. Pankkitoiminta ylsi parhaaseen tulokseensa jo toisena vuonna peräkkäin. Kasvatimme edelleen markkinaosuuttamme yritysluotoissa. Kasvun taustalla on vankka ja tietoinen valintamme seistä suomalaisten yritysten rinnalla niin hyvinä kuin huonoina aikoina ja tukea heidän kasvuaan ja kehitystään. Luottokantamme laatu on edelleen hyvä. Hyvää kehitystä kuvaa myös se, että talletukset nousivat jopa 92 prosenttia. Saavutimme ykkössijan syndikoitujen luottojen ja joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskujen järjestäjänä Suomessa. Menestyksellisen työmme tuloksiin kuuluvat myös kilpailutuksessa voitettu valtion maksuliikkeen sujuva liikkeellelähtö ja yrityskonttorin avaus Latviaan.

Vahinkovakuutuksessa vakuutusmaksutuottojen kasvu oli vahvaa. Olemme lisänneet voimakkaasti vakuutusmyynnin resursseja, ja kuluneena vuonna teimmekin uudet myyntiennätykset niin henkilö- kuin yritysasiakkaille. Onnistunut ristiinmyynti osuuspankkien kanssa kasvatti etuasiakastalouksien määrää ennätyksellisesti noin 47 000:lla lähes 570 000:een. Suuresta volyymikasvusta huolimatta korvaustoiminnan palvelutaso säilyi hyvänä. Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli hyvällä tasolla, vaikka sitä rasittivat vertailukautta suuremmat suurvahingot. Ortopediin päiväkirurgisiin leikkauksiin erikoistuneen Omasairaalan avaaminen tämän vuoden alussa varmistaa kokonaisvaltaisen asiakaspalvelun tapaturmasta tervehtymiseen saakka.

Myös varainhoidossa ylsimme ennätystulokseen ja paransimme merkittävästi sijoitustuottoja. Ryhmäyhteistyön tiivistyminen näkyi muun muassa sisäisten suurasiakkaiden asiakastytytyvyyden parantumisena.

Mennyttä vuotta leimasivat myös OP-Pohjola-keskusyhteisökonsernin uudelleenjärjestelyohjelmaan liittyneet yt-neuvottelut. Neuvottelujen lopputuloksena Pohjolan henkilömäärä supistuu huomattavasti. Vaikka prosessi oli henkilöstölle raskas, se oli tarpeellinen, sillä uudelleenjärjestelyt mahdollistavat konsernin kustannustehokkuuden merkittävän parantamisen. Näin varmistamme Pohjolan kilpailu- ja palvelukyvyyn myös jatkossa.

Julkistimme syksyllä päivitetyn strategiamme "Arvoa ja tehokkuutta integraatiosta". Tarkistetussa strategiassa korostuvat kasvun kohdentaminen entistä tarkemmin pääoman tuoton parantamiseksi, erityisesti pankkitoiminnassa, ja vakavaraisuuden nostaminen. Tärkeä osa strategiaa on myös konsernin tehokkuuden lisääminen ja kustannustason pitäminen vuoden 2012 tasolla seuraavat kolme vuotta. Toimintamme keskiöön nousee yhä voimakkaammin asiakaskokemuksen parantaminen. Tavoitteenamme on ylittää asiakkaan odotukset. Strategiassa on tärkeässä roolissa myös OP-Pohjola-ryhmän kilpailuetujen ja vahvuuksien entistä tehokkaampi hyödyntäminen.

Pohjolalla on takanaan tuloksen, myynnin ja asiakkuuksien hyvä vuosi. Vuoden päättyessä konsernin likviditeetti ja vakavaraisuus olivat hyvällä tasolla. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että noteeratulle A-sarjan osakkeelle maksetaan osinkoa 0,46 euroa ja ei-noteeratulle K-sarjan osakkeelle 0,43 euroa osaketta kohti. Ehdotus vastaa 51 prosentin osingonjakosuhtetta.

Katson vuoteen 2013 luottavaisin mielin. On mahdollista, että taantuman jälkeen euroalueen talous elpyy vähitellen vuoden loppupuolella. Piristymistä ennakoivat jo talouden luottamusindikaattorit. Odotamme Pohjolan kuluvaan vuoden tuloksen ennen veroja olevan suurempi kuin vuonna 2012. Tähän meillä on erinomaiset lähtökohdat. Markkina-asemamme on viime vuoden jälkeen vahvempi kuin koskaan ja olemme päätöksillämme luoneet pohjan aiempaa kustannustehokkaammalle toiminnalle.

Kiitän lämpimästi osakkeenomistajiamme ja asiakkaitamme luottamuksesta sekä osuuspankkeja ja muita kumppaneitamme hyvästä ja rakentavasta yhteistyöstä. Kiitos kuuluu myös henkilöstöllemme, joka on tehnyt loistavaa työtä viime vuoden ajoittain raskainakin hetkinä.

Mikael Silvennoinen
Toimitusjohtaja

Pohjola lyhyesti

Pohjola-konserni on suomalainen finanssipalveluyritys, joka tarjoaa asiakkailleen pankki-, vahinkovakuutus- ja varainhoitopalveluja. Pohjolan perustehtävä on edistää asiakkaidensa taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia.



Pohjolan markkina-asematavoitteena on olla johtava yrityspankki, vahinkovakuuttaja ja instituutiovarainhoitaja.

	2012	TAVOITE
Markkina-asema yrityspankkina	2.	1.
Markkina-asema vahinkovakuuttajana	1.	1.
Markkina-asema instituutiovarainhoitajana	1.	1.

Konsernin päämääränä on olla halutuin finanssipalvelukumppani. Keskeisiä tavoitteita ovat markkina-aseman vahvistaminen kannattavasti sekä yhtiön arvon kasvattaminen. Pohjolan strategian kulmakiviä ovat sen kolme ainutlaatuista kilpailuetua:

- lähellä asiakasta
- kokonaisvaltainen finanssipalvelu
- osa OP-Pohjola-ryhmää

Pohjola kasvaa kannattavasti tuottaakseen kilpailukykyisen kokonaistuoton osakkeenomistajilleen. Yhtiön A-osake on listattu NASDAQ OMX Helsingin Large Cap -listalla vuodesta 1989. A-osakkeen kaupankäyntitunnus on POH1S ja toimialaluokka Rahoitus. Pohjolalla on noin 32 000 osakkeenomistajaa.

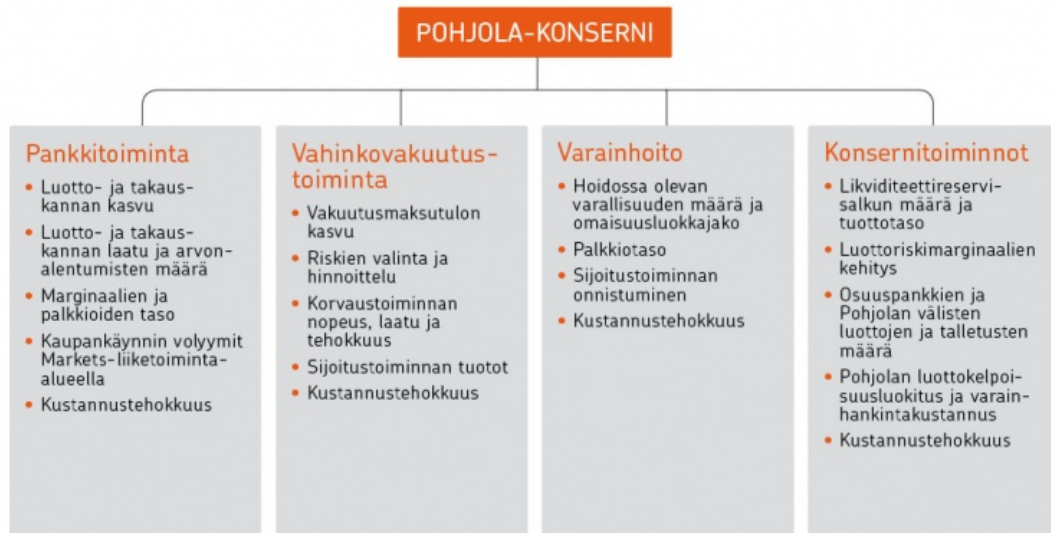
Vuoden 2012 lopussa Pohjolan palveluksessa oli 3 400 henkilöä.

Liiketoimintarakenne

Pohjola-konserni jakautuu kolmeen liiketoimintoon, jotka ovat Pankkitoiminta, Vahinkovakuutustoiminta ja Varainhoito, sekä niitä tukeviin Konsernitoimintoihin.

	LIIKETOIMINTA	LIIKETOIMINTA- ALUEET / TOIMINNOT	PÄÄMARKKINA-ALUE	STRATEGINEN ROOLI	OSUUS KONSERNIN TULOKSESTA ENNEN VEROJA 2012
Pankkitoiminta	Yritysten ja yhteisöjen rahoitus ja taloudenhallinta	Yrityspankki Markets Baltia	Suomi ja sen lähialueet	Hyvä kannattavuus ja markkina-aseman vahvistaminen	59 %
Vahinkovakuutustoiminta	Henkilö-, yritys- ja yhteisöasiakkaiden vakuutukset	Henkilöasiakkaat Yritysassiakkaat Baltia	Suomi ja sen lähialueet	Markkinoita nopeampi kasvu, markkinajohtajuuden vahvistaminen ja liiketoiminnan hyvä kannattavuus	25 %
Varainhoito	Instituutioiden sekä varakkaiden yksityishenkilöiden ja sukujen varainhoito Op-Pohjola ryhmän rahastojen varainhoito	Instituutioasiakkaat Private Sijoitustoiminta	Suomi ja sen lähialueet	Hyvä kannattavuus ja markkina-aseman vahvistaminen	9 %
Konsernitoiminnot	Konsernia ja sen liiketoimintoja tukeva toiminta Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta OP-Pohjola ryhmän maksuvalmiudesta ja varainhankinnasta vastaaminen	Talous ja rahoitus Riskienhallinta Henkilöstö Viestintä	-	Liiketoimintojen ohjaaminen, tukeminen ja haastaminen asetettujen tavoitteiden saavuttamiseksi	7 %

Liiketoiminnan arvoon vaikuttavat keskeiset tekijät



Strategian toteuttaminen vuonna 2012

Pohjolan vuonna 2009 vahvistetussa strategiassa painopisteenä oli integraation syventäminen ja liiketoimintojen uudistaminen. Pohjola toteutti strategiaansa neljän strategisen hankkeen kautta.

1. Yritys- ja yhteisöliiketoiminnan uudistamisessa tavoitteena oli vahvistaa Pohjolan ja samalla koko ryhmän markkina-asemaa erityisesti keskisuurten yritysten kumppanina. Keskeistä hankkeessa oli selkeä työnjako Pohjolan ja osuuspankkien välillä.

2. Integraation syventämisessä oli kyse toimenpiteistä, joilla Pohjola tehostaa yhteisen asiakaspotentiaalin hyödyntämistä. Pohjola hyödyntää asiakastietoja niin asiakaspotentiaalin tunnistamisessa, toimenpiteiden kohdentamisessa, asiakasvalinnassa kuin hinnoittelussakin. 3. Kansainvälisen palvelukyvyyn parantamisessa konserni laajensi kansainvälistä kumppanuusverkostoaan tarjotakseen kilpailukykyiset palvelut asiakkailleen ympäri maailmaa. Pohjola on asiakkailleen täyden palvelun finanssipalveluyritys myös ulkomailla.

4. Konsernin osaamispääoman kehittämisessä Pohjola panosti kykynsä uudistua ja kehittyä voidakseen tarjota asiakkailleen toimialan parhaat ratkaisut ja palvelut. Yhtiö kasvattaa osaamistaan pitkäjänteisesti tulevaisuuden tarpeet huomioon ottaen.

Strategian toteuttaminen vuonna 2012			
	Pankkitoiminta	Vahinkovakuutus	Varainhoito
Yritys- ja yhteisöasiakasliiketoiminnan uudistaminen	- Kentän yritysasiakkaiden asiakkuusorganisaation ja osuuspankkien yhteiset toimintamallit ovat vakiintuneet ja myynti on kääntynyt vahvaan kasvuun - Yhteistyö ulkomaisten yhteistyöpankkien verkoston kanssa organisoitiin uudelleen Pohjolan ja osuuspankkien yritysasiakkaitten palvelemiseksi entistä tehokkaammin		
Pankki- ja vahinkovakuutusliiketoiminnan integraation syventäminen	- Yhteistä asiakkuusinformaatiota on hyödynnetty edelleen systemaattisesti liiketoimintamahdollisuuksien tunnistamisessa ja päätöksenteossa. - Liiketoimintojen yhteiset toiminnot kuten tuote- ja palvelukehitys, markkinointi- ja myynnintuki sekä puhelinpalvelu keskitettiin OP-Palvelut Oy:öön.		
Kansainvälisen palvelukyvyyn parantaminen	- Pohjolan yritys pankin sivukonttori avattiin Latviaan - Yhteistyötä Bank of Chinan kanssa syvennettiin, kun Bank of China perusti China Deskin Helsinkiin ja Pohjola vastaavan palvelupisteen Shanghaihin.	Yhteistyötä RSan kanssa on syvennetty entisestään	- Asiakkaille on tuotu uusia kansainvälisiä sijoitustuotteita - Kansainvälistä kumppanuusverkostoa on laajennettu
Konsernin osaamispääoman kehittäminen	- Osaamiskartoitukset on päivitetty ja kehityssuunnitelmat on tehty koko henkilöstölle kehityskeskusteluiden yhteydessä - Kaksivuotinen Talent -ohjelma seuraajapotentiaalin varmistamiseksi saatettiin päätökseen. Ohjelmassa oli mukana yhteensä 60 henkilöä. - Pohjolan työhyvinvointi ohjelmaa laajennettiin ottamalla käyttöön kuukausittainen pulssimittaus.		

Tarkistettu strategia

Pohjolan hallitus vahvisti Pohjola-konsernin strategian ja taloudelliset tavoitteet lokakuussa 2012. Strategian teemana on "Arvoa ja tehokkuutta integraatiosta".

Strategian kiteytys

Perustehtävä	Edistämme asiakkaidemme kestäväää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia
Päämäärä	Olemme halutuin finanssipalvelukumppani
Keskeiset tavoitteet	- Yhtiön arvon kasvattaminen - Markkina-aseman vahvistaminen kannattavasti
Kriittiset menestystekijät	- Asiakaspotentiaalin hyödyntäminen - Riskien ennakointi, valinta ja hinnoittelu - Osaava henkilöstö ja laadukkaat kumppanuudet - Kilpailukykyiset ratkaisut - Kustannustehokkuus, joustavuus ja nopeus - Vahva pääomitus
Kilpailuedut	- Kokonaisvaltainen finanssipalvelu - Osa OP-Pohjola-ryhmää – Vahva brändi ja vakaus - Lähellä asiakasta – Vahvasti suomalainen
Arvot	- Ihmisläheisyys - Vastuullisuus - Yhdessä menestyminen

Tarkistetussa strategiassa korostuvat asiakaskokemuksen parantaminen, kasvun kohdentaminen entistä tarkemmin pääoman tuoton parantamiseksi, OP-Pohjola-ryhmän kilpailuetujen ja vahvuuksien entistä tehokkaampi hyödyntäminen, konsernin tehokkuuden parantaminen ja vakavaraisuuden nostaminen.

Strategiaa ohjaavat ulkoiset tekijät - Toimintaympäristö - Kilpailu - Sääntely	Nostamme tehokkuuden, kannattavuuden sekä vakavaraisuuden painoa ja kasvamme hallitusti.
Mikä muuttuu? - Asiakaskokemuksesta tehdään kilpailuetu. - Kasvu kohdennetaan entistä tarkemmin pääoman tuoton parantamiseksi. - Hyödynnetään OP-Pohjola-ryhmän kilpailuedut ja vahvuudet entistä tehokkaammin. - Nostetaan tehokkuus ja vakavaraisuus uudelle tasolle.	Mikä jatkuu? - Perustehtävä, päämäärä ja arvot säilyvät ennallaan. - Varmistamme alan parhaan kokonaisosaamisen. - Tavoittelemme kärkitäsen osaketuottoa verrokkiryhmässämme.

Pankkitoiminnassa keskitytään asiakkuuksien syventämiseen sekä kohdennetaan kasvu pääomatehokkaaseen liiketoimintaan ja tuotteisiin. Vahinkovakuutuksessa tavoitteena on onnistuneen ristiinmyynnin jatkaminen ja tehokkuuden parantaminen. Varainhoidossa keskeisenä tavoitteena on OP-rahastojen sijoitustuottojen nosto kilpailukykyiselle tasolle ja OP-Pohjola-ryhmän integraation syventäminen.

Strategian toteuttamisen keskeisenä edellytyksenä on osaava ja motivoitunut henkilöstö. Osaamispääomaa kehitetään systemaattisesti osana liiketoiminnan kehittämistä.

Kilpailuedut

Pohjola toteuttaa strategiaansa kolmen ainutlaatuisen kilpailuetunsa avulla.



Lähellä asiakasta

Teemme päätökset paikallisesti, aidosti lähellä asiakasta. Palvelu ja päätöksenteko on asiakkaalle nopeaa, johdonmukaista, ennakoitavaa ja selkeää. Olemme suomalaisena pitkäjänteisesti sitoutuneet kotimarkkinoihimme.

Tunnettu asiakkaamme ja heidän tarpeensa ja palvelemme heitä niin hyvinä kuin huonoina aikoina.

Pohjolan käytettävissä on maan laajin palveluverkosto, joka palvelee kaikkialla Suomessa. Kansainväliset palvelut tuotetaan yhteistyössä laadukkaiden kumppaneiden kanssa.

Kokonaisvaltainen finanssipalvelu

Asiakkaillamme on käytettävissään Suomen suurin pankkitoiminnan, vahinkovakuutuksen ja varainhoidon ammattilaisten joukko, joka tarjoaa asiakkaille sopivimmat ratkaisut ja parhaan palvelun.

Kokonaisvaltaisen finanssipalvelun kautta luomme kokonaisasiakkuuksia. Asiakassuhteita hoidetaan pitkäjänteisesti.

Yhdessä osuuspankkien kanssa lupaamme henkilöasiakkaille parhaat keskittämisedut, keskeisimpinä OP-bonukset. Näin varmistamme asiakassuhteidemme pysyvyyden, joka puolestaan parantaa kannattavuutta.

Osa OP-Pohjola-ryhmää

OP-Pohjola-ryhmä ja sen keskuspankki Pohjola ovat toimineet yli sadan vuoden ajan. Finanssiryhmän vakavaraisuus ja luottokelpoisuus ovat toimialan vahvimpia, ja OP-Pohjola-ryhmään kuuluminen vahvistaa Pohjolan luottokelpoisuutta.

OP-Pohjola-ryhmällä on yli neljä miljoonaa asiakasta, joista pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan yhteisiä asiakkaita on yli miljoona. Ryhmään kuuluminen tarjoaa Pohjolalle merkittävän kasvupotentiaalin ja ristiinmyyntimahdollisuuden niin vakuutus- kuin pankkipalveluissa sekä luo kustannustehokkuutta ja tuo käyttöön valtavan määrän tietoa hyödynnettäväksi muun muassa palveluiden kohdentamiseen ja hinnoitteluun.

Pohjolan ja ryhmän yhteinen liikemerkki on Suomen tunnetuimpia, ja yrityskuva on luotettava, vetovoimainen ja arvostettu.

Taloudelliset tavoitteet yli suhdennesyklin

Hallitus vahvisti lokakuussa 2012 konsernin uudet taloudelliset tavoitteet, joissa nostetaan kannattavuuden, tehokkuuden ja vakavaraisuuden tavoitetasoa.

Taloudelliset tavoitteet	Tavoite	Toteuma 2012	Toteuma 2011
Konserni			
Oman pääoman tuotto, %	13	11,2	9,2
Core Tier 1 -vakavaraisuus, %	≥ 11,0	10,6	10,3
Pankkitoiminta			
Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	< 35	34	35
Vahinkovakuutustoiminta			
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	< 92	90,5	89,8
Operatiivinen liikekulusuhde, %	18	21,5	21,8
Vastuunkantokyky (Solvenssisuhde), %	70	81	77
Varainhoito			
Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	< 45	47	49
Kokonaiskulutavoite			
Kokonaiskulut vuoden 2015 lopussa, €	vuoden 2012 lopun tasolla	567	527
Luottoluokitustavoite			
	Tavoite		
AA-tasoinen luokitus	Vähintään kahdelta luottoluokittajalta AA-tasoinen luottoluokitus tai luottoluokitukset vähintään pääkilpailijoiden tasolla	2	2
Osinkopolitiikka			
	Tavoite		
Osinko tilikauden tuloksesta, %	Vähintään puolet tilikauden tuloksesta edellyttäen, että Core Tier 1 -vakavaraisuus säilyy vähintään 10 %:ssa	51*	60

* Hallituksen esitys

Pohjola luopui käyvin arvoin lasketusta oman pääoman tuottotavoitteesta (13,0 %) ja asetti uudeksi, tuloksesta verojen jälkeen laskettavaksi, oman pääoman tuottotavoitteeksi 13,0 %. Vakavaraisuustavoitetta nostettiin korvaamalla Tier 1 -tavoite 9,5 % Core Tier 1 -tavoitteella 11 %. Samalla osinkopolitiikkaa täsmennettiin niin, että tavoitteena on jakaa osinkona vähintään puolet tilikauden tuloksesta edellyttäen, että Core Tier 1 on vähintään 10 % (aiemmin Tier 1 vähintään 9,5 %).

Kokonaiskuluille asetettiin tavoitetaso, jonka mukaan konsernin kokonaiskulut vuoden 2015 lopussa ovat samalla tasolla kuin vuoden 2012 lopussa. Samassa yhteydessä operatiivinen kulu-tuottosuhdetavoite alennettiin Pankkitoiminnassa 40 %:sta 35 %:iin ja Varainhoidossa 50 %:sta 45 %:iin. Vahinkovakuutuksessa operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen tavoitetta täsmennettiin ja aiemman 92 %:n sijaan tavoite on jatkossa alle 92 %. Operatiivisen liikekulusuhteen tavoitetta alennettiin 20 %:sta 18 %:iin. Taloudelliset tavoitteet ovat kokonaiskulutavoitetta lukuun ottamatta voimassa yli suhdannesyklin.

Lisäksi Pohjolan tavoitteena on AA-tasoinen luottoluokitus vähintään kahdelta luottoluokittajalta tai luottoluokitukset ovat vähintään pääkilpailijoiden tasolla.

Arvot

Pohjolan menestyksen takana ovat sen kestävät arvot: ihmisläheisyys, vastuullisuus ja yhdessä menestyminen.



Sidosryhmälupaukset

Asiakkaat	• Tarjoamme parhaat kokonaisratkaisut ja keskittämisedut
Henkilöstö	• Edistämme kannustavaa työilmapiiriä ja luomme erinomaiset mahdollisuudet kehittymiseen
Omistajat	• Osakkeemme kokonaistuotto on pohjoismaisen pankki- ja vakuutusverrokkiryhmän kärkitasoa
Yhteiskunta	• Edistämme toimintaympäristömme kestävää kehitystä ja hyvinvointia

Pohjola toimii pitkäjänteisesti ja tarjoaa asiakkailleen parhaat ratkaisut. Yhtiö erottautuu osaamisellaan, aktiivisuudellaan ja palvelun laadulla. Asiakkaiden tarpeet pyritään ennakoimaan ja samalla pyritään kehittämään aktiivisesti uusia palvelukokonaisuuksia.

Pohjola edistää kannustavaa työilmapiiriä ja luo henkilöstölle erinomaiset mahdollisuudet kehittyä. Tavoitteena on olla finanssialan vetovoimaisin työnantaja. Pohjola panostaa esimiestyöhön ja johtamisen kehittämiseen.

Pohjolan tavoitteena on, että yhtiön osakkeen kokonaistuotto on pohjoismaisen pankki- ja vakuutusverrokkiryhmän kärkitasoa. Yhtiö kasvaa ja vahvistaa markkina-asemaansa kannattavasti. Vahvan pääomituksen avulla yhtiö varmistaa toiminnan vakaan jatkuvuuden.

Pohjola toimii vastuullisesti ja tukee toimintaympäristönsä kestävää kehitystä ja hyvinvointia. Kannattava toiminta luo edellytykset liiketoiminnan jatkuvuudelle, henkilöstön työllisyydelle sekä yhteiskunnallisista velvoitteista huolehtimiselle.

Toimintaympäristö

Maailmantalouden kasvu hidastui vuonna 2012 ja jäi viime vuosikymmenen keskiarvoa hitaammaksi. Talouskehitys oli runsaan epävarmuuden värittämää ja epätasaista. Yhdysvalloissa talous kasvoi kohtuullisesti ja työllisyys parani. Euroalue vajosi lievään taantumaan.

Euroalueen velkakriisi sävytti edelleen rahoitusmarkkinoiden kehitystä. Epävarmuus lisääntyi alkukesällä Kreikan vaalien seurauksena. Vuoden jälkipuoliskolla pahimmat velkakriisihuolet hälvenivät Euroopan keskuspankin ilmoitettua valtiolainaosto-ohjelmastaan.

EKP laski ohjauskorkonsa 0,75 prosenttiin ja lisäsi alkuvuonna voimakkaasti markkinoiden likviditeettiä poikkeuksellisilla pitkäaikaisilla rahoitusoperaatioilla. Markkinakorot laskivat vuoden aikana ennätyksellisen alas.

Suomen talouskehitys jäi heikoksi vuonna 2012. Hyvän ensimmäisen neljänneksen jälkeen talouden toimeliaisuus vaimeni vuoden mittaan. Kotitalouksien kulutus tuki talouskasvua. Sen sijaan vienti ja investoinnit olivat vaisuja. Hidastuneen talouskasvun seurauksena työttömyys alkoi nousta loppuvuonna. Asuntojen hinnat nousivat muutaman prosentin, mutta asuntokauppa ja -rakentaminen vähenivät hieman.

Maailmantalouden kasvunäkymät ovat vuonna 2013 edelleen keskivertoa vaisummat. Euroalueen talouskehitys säilyy heikkona. Suomen talous kasvaa parhaimmillaankin hitaasti. Euroopan keskuspankki pitää ohjauskorkonsa alhaalla ja tarvittaessa tukee poikkeustoimin talouden vakautta. Euribor-korot pysyvät ennätysalhaalla.

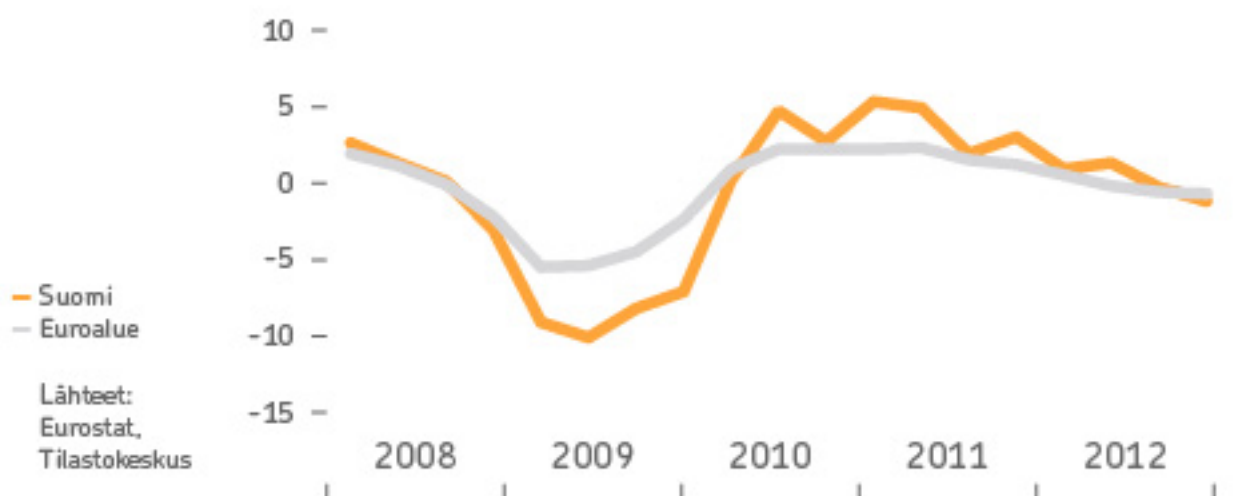
Pankkisektorin luottokanta kasvoi viime vuonna 7 prosenttia, mikä oli selvästi euromaiden keskimääräistä kasvua nopeampaa. Kotitalouksille myönnettyjen luottojen kehitys jatkui verrattain vakaana laskevien markkinakorkojen tukemana. Yritysluottojen kysyntä sitä vastoin vaimeni jälkimmäisellä vuosipuoliskolla talousnäköymien heikentymisen seurauksena. Luottokannan kasvunäkymät vuodelle 2013 ovat viime vuotta vaisummat.

Rahasto- ja vakuutussäästöt nousivat rahoitusmarkkinoiden myönteisen kehityksen seurauksena vuoden 2012 jälkimmäisellä vuosipuoliskolla. Osakekurssit kohosivat Suomessa vuoden aikana keskimäärin noin 10 prosenttia. Rahastojen nettomerkinnot lisääntyivät. Talletuskannan kasvu hidastui hieman vuoden loppua kohden markkinakorkojen laskun ja riskinottohalukkuuden palautumisen seurauksena. Talletuskanta oli vuoden lopussa 6 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin.

Vahinkovakuutussektorin yhteenlaskettu maksutulo kasvoi edelleen vakaata noin 6 prosentin vuosivauhtia. Maksetut korvaukset lisääntyivät aiempaa hitaampaa 4 prosentin vauhtia. Korvausmenojen kasvun hidastumista selittävät erityisesti edellisvuotta suotuisammat sääolosuhteet.

BKT:n määrä

määrän muutos edellisestä vuodesta, %



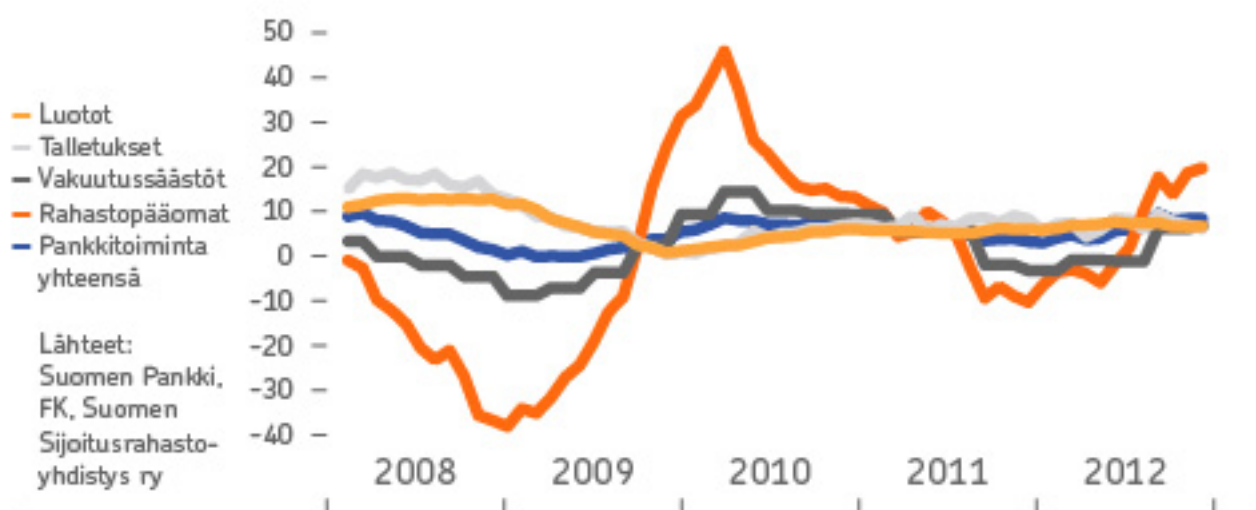
Investoinnit

määrän muutos edellisestä vuodesta, %



Pankkiliiketoiminnan 12 kk muutos

toimiala yhteensä, %

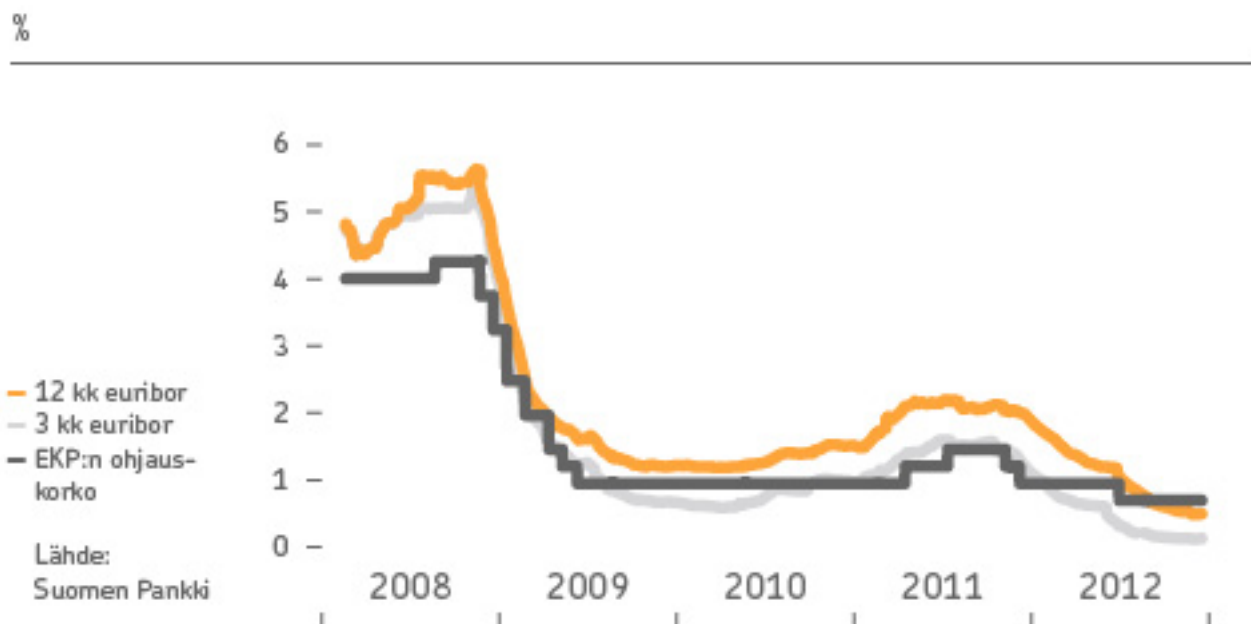


Luottamusindikaattoreita

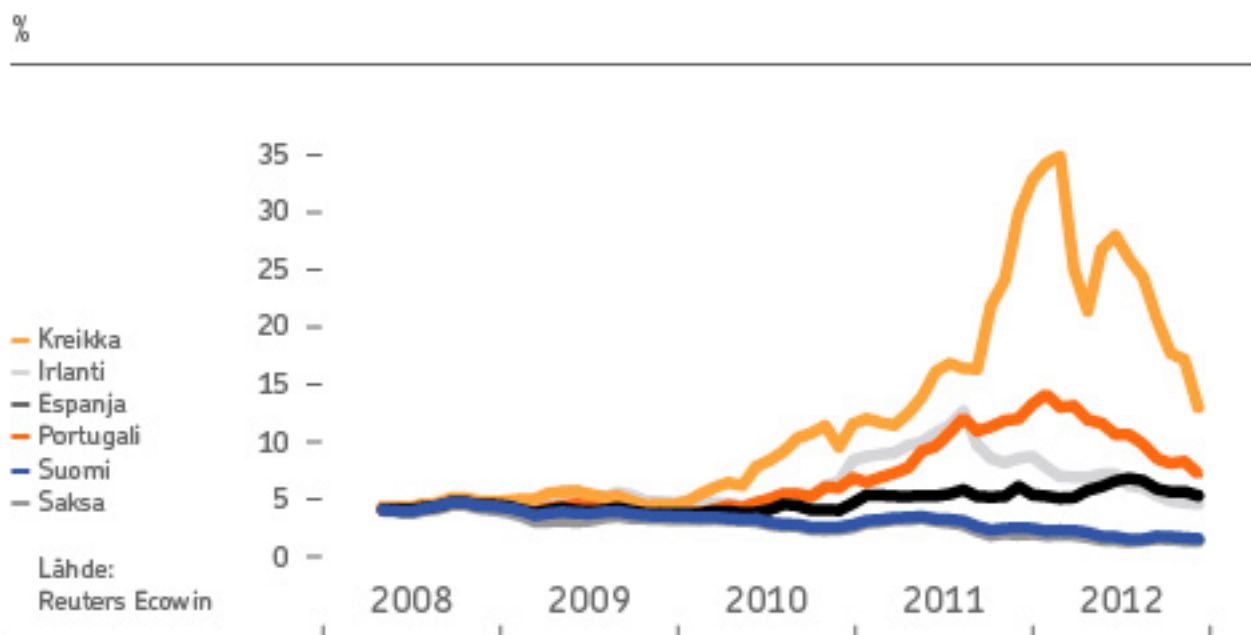
saldoluku



Euriborit ja ohjauskorko



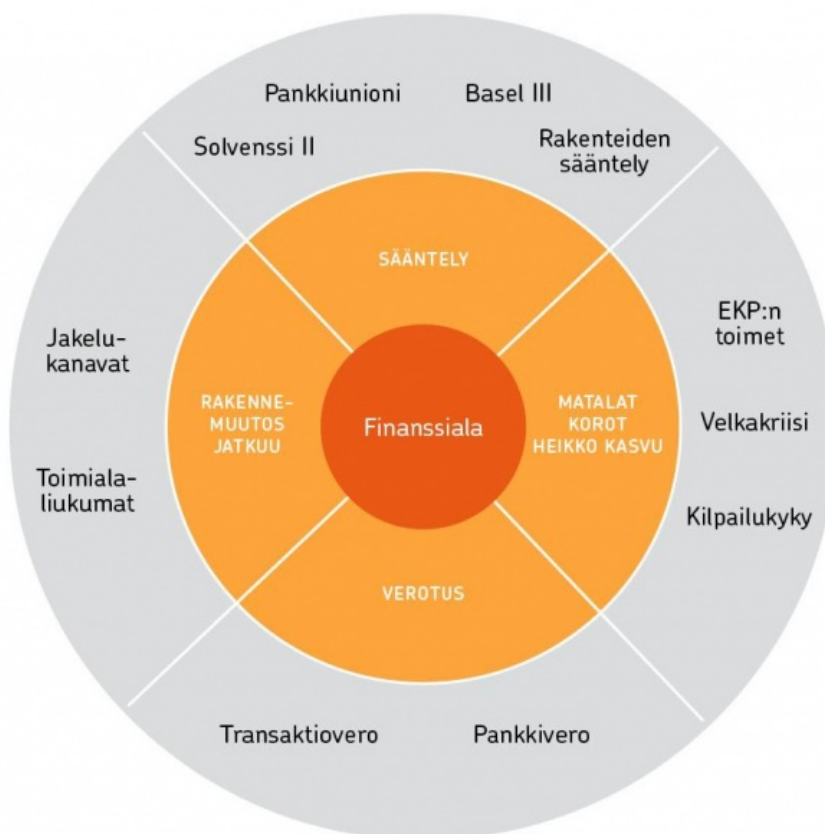
Valtionlainojen (10 v) korot



Finanssialan toimintaympäristö murroksessa

Finanssialan toimintaympäristö on monin tavoin murroksessa. Viranomaiset ovat tiukentamassa pankkien vakavaraisuus- ja likviditeettisäännöksiä merkittävästi, esimerkiksi rahalaitosten Basel III -säännöksen keskeisimmät muutokset kiristävät vakavaraisuusvaatimuksia, rajoittavat pankkien velkaantuneisuutta ja lisäävät rahoitusriskiaseman sääntelyä. Lisäksi Suomessa otetaan vuoden 2013 alusta lukien käyttöön määräaikainen pankkivero. Myös vakuutusyhtiöiden sääntelykehikko uudistuu Solvenssi II:n myötä. Kansainvälisten sääntelyhankkeiden sisältöön ja aikatauluun liittyy kuitenkin edelleen epävarmuutta.

Nykyinen matala korkoympäristö yhdessä sääntelyn ja verotuksen kiristymisen kanssa lisää finanssialan kannattavuuspaineita. Alhaiset talouden kasvunäkymät ja erityisesti euroalueen kehitykseen liittyvät huolet heijastuvat edelleen finanssialan näkymiin. Finanssialalla on käynnissä myös rakennemuutoksia. Sähköisiä palveluja kehitetään ja jakelukanavia uudistetaan.



Vakavaraisuus ja riskiasema

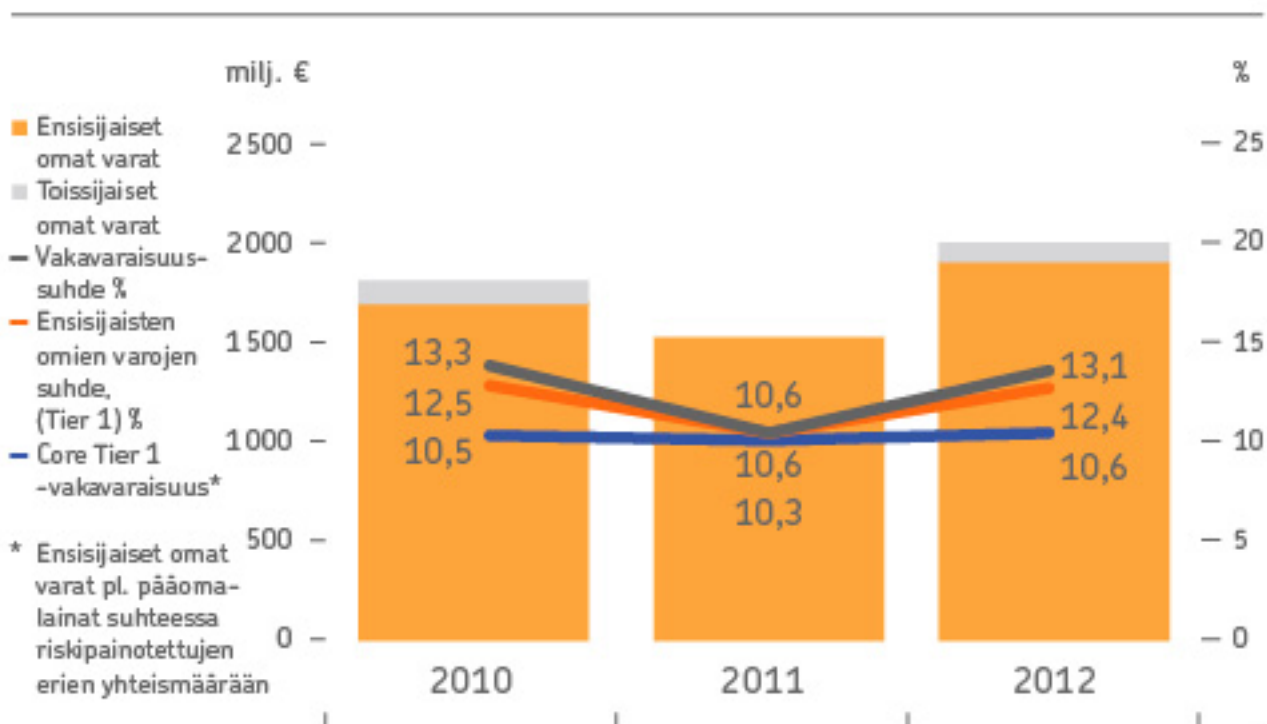
Pohjola-konsernin Core Tier 1 -vakavaraisuus vahvistui 10,6 prosenttiin (10,3) ja Tier 1 -vakavaraisuus 12,4 prosenttiin (10,6). Riskipainotetut sitoumukset kasvoivat vuodessa 6 prosenttia ja luottokanta 9 prosenttia.

Luottolaitoslain mukainen vakavaraisuussuhde oli 13,1 prosenttia (10,6), kun lakisääteinen minimivaade on 8 prosenttia. Vakavaraisuussuhde nousi vuodessa 2,5 prosenttiyksikköä.

	2012	2011
Vakavaraisuussuhde, %	13,1	10,6
Tier 1 -vakavaraisuus, %	12,4	10,6
Core Tier 1 -vakavaraisuus, % *	10,6	10,3
RAVA-lain mukainen vakavaraisuussuhde	1,7	1,41
Riskipainotetut erät, milj. €	15 320	14 409
Vahinkovakuutuksen vastuunkantokyky, %	81	77

* Ensisijaiset omat varat pois lukien pääomallinat suhteutettuna riskipainotettuihin eriin.

Omat varat ja vakavaraisuus



Ensisijaiset omat varat olivat 1 904 miljoonaa euroa (1 521) ja omat varat yhteensä 2 007 miljoonaa euroa (1 521). Riskipainotetut erät olivat vuoden lopussa 15 320 miljoonaa euroa (14 409).

Pohjola-konserni kuuluu OP-Pohjola-ryhmään, jonka vakavaraisuutta valvotaan rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaan. Pohjola-konsernin osalta konsolidointimenetelmän mukaisesti laskettu rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde vahvistui ja oli vuoden 2012 lopussa 1,70 (1,41).

Vahinkovakuutuksessa vastuunkantokyky oli 81 prosenttia (77).

Merkittävimmät riskit ja riskiasema

Pohjola-konsernin toiminnan merkittävimmät riskit ovat luottoriski, markkinariskit ja likviditeettiriskit sekä vakuutusriskit. Strategiset ja operatiiviset riskit, kuten muutokset toimintaympäristössä, kilpailutilanteessa tai asiakaskäyttäytymisessä, liittyvät myös olennaisesti kaikkiin liiketoimintoihin.

Riskienhallinnan periaatteet on kuvattu tilinpäätöksen liitetiedossa "[Pohjola-konsernin riskienhallinnan ja vakavaraisuuden hallinnan periaatteet](#)".

Konsernin riskiasema on säilynyt vakaana euroalueen heikosta taloudellisesta kehityksestä huolimatta. Konsernin riskinkantokyky on hyvä ja riittävä turvaamaan liiketoiminnan edellytykset, vaikka talouskehitys jatkuisi heikkona. Investointitason vastuiden määrä säilyi korkealla tasolla. Ongelmasaamisten ja erääntyneiden maksuerien määrä aleni vuodenvaihteesta. Arvonalentumisten ja lopullisten luottotappioiden määrä laski hieman edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Markkinariskit pidettiin maltillisella tasolla koko tilikauden ajan.

Rahoitus- ja likviditeettitilanne säilyi hyvänä. Lyhytaikainen varainhankinta toimi hyvin. Pitkäaikaisen tukkuvarainhankinnan markkinat parantuivat vuoden 2012 aikana. Erityisesti alkuvuonna markkinaa tukivat EKP:n operaatiot pitkäaikaisen rahoituksen myöntämisessä. Pohjola Pankki ei osallistunut EKP:n operaatioihin.

Pohjola ylläpitää OP-Pohjola-ryhmän keskuspankkina likviditeettireserviä, joka muodostuu pääasiassa talletuksista keskuspankkiin sekä keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamisista. Pohjolan ylläpitämällä likviditeettireservillä ja muilla OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiuden varautumissuunnitelman mukaisilla erillä voidaan kattaa vähintään kahden vuoden rahoitustarpeet tilanteessa, jossa tukkuvarainhankinta ei toimisi ja talletuskanta supistuisi maltillisesti. Likviditeettireservin määrä oli vuoden päättyessä 14,6 miljardia euroa (15,0).

Tiivistelmä: Liiketoiminnot

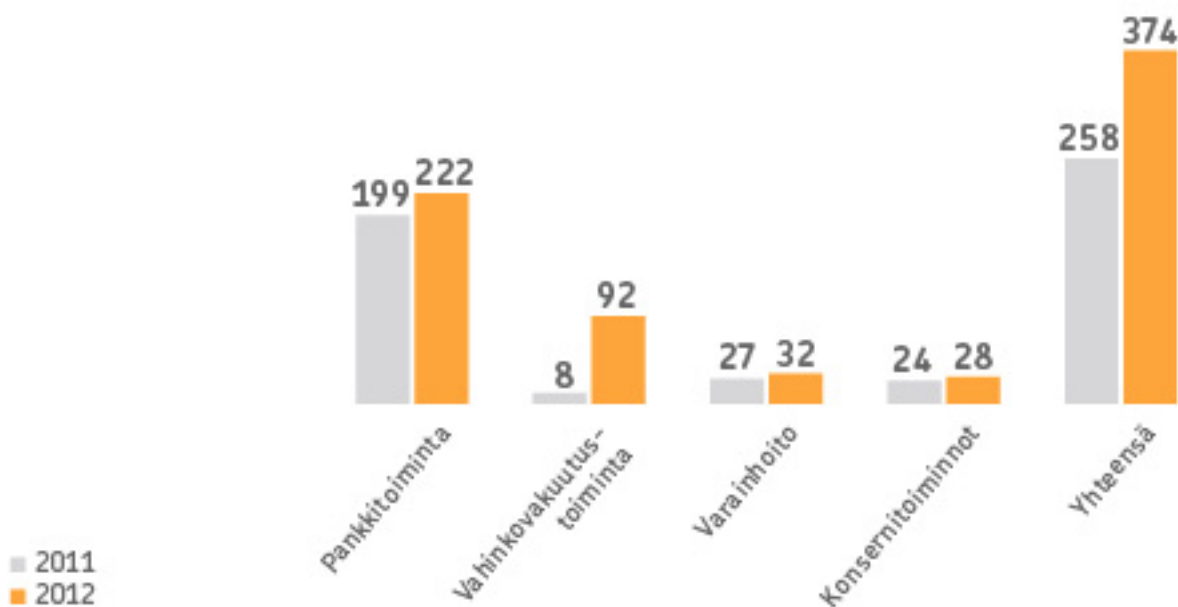
Vuonna 2012 Pankkitoiminnan ja Varainhoidon tulokset paranivat edellisvuodesta ja nousivat ennätystasolle. Eniten tulos kasvoi Vahinkovakuutustoiminnassa pääosin sijoitustoiminnan hyvän tuloksen takia.

Liiketoimintarakenne



Tulos ennen veroja liiketoiminnoittain

milj. €



Pankkitoiminnan tunnuslukuja

	2012	2011
Tulos ennen veroja, milj. €	222	199
Luotto- ja takauskanta, mrd. €	16,2	15,0
Yritysluottojen keskimarginaali, %	1,52	1,34
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,34	0,33
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	34	35
Henkilömäärä	745	748

Vahinkovakuutustoiminnan tunnuslukuja

	2012	2011
Tulos ennen veroja, milj. €	92	8
Yhdistetty kulusuhde, %	97,1	97,7
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	90,5	89,8
Operatiivinen liikekulusuhde, %	21,5	21,8
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	10,8	-0,4
Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	81	77
Henkilömäärä	2 384	2 355

Varainhoidon tunnuslukuja

	2012	2011
Tulos ennen veroja, milj. €	32	27
Hallinnoitavat asiakasvarat, mrd. €	32,7	31,3
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde, %	47	49
Henkilömäärä	153	149

Konsernitoimintojen tunnuslukuja

	2012	2011
Tulos ennen veroja, milj. €	28	24
Likviditeettireservisialkku, mrd. €	14,6	15
Saamiset ja velat Pohjolan ja osuuspankkien välillä, netto, mrd. €	3,2	1,7
Henkilömäärä	123	129

Pankkitoiminta

Olemme asiakkaillemme pitkäjänteinen kumppani. Toimimalla lähellä asiakasta varmistamme, että tunnemme heidät ja kykenemme tuottamaan heille lisäarvoa tuottavia ratkaisuja. Haluamme antaa asiakkaillemme ylivertaisen asiakaskokemuksen.

Vahinkovakuutustoiminta

Asiakkaidemme omaisuuden ja toiminnan sekä terveyden ja hyvinvoinnin turvaaminen ovat lähellä sydäntämme. Näihin tarpeisiin kehitämme jatkuvasti palvelujamme, joista esimerkkinä ortopedisiin päiväkirurgisiin leikkauksiin erikoistunut Omasairaala.

Varainhoito

Tarjoamme asiakkaillemme toimialan vahvimman organisaation ja laajimmat lisäarvopalvelut.

Pankkitoiminta



"Olemme asiakkaillemme pitkäjänteinen kumppani. Toimimalla lähellä asiakasta varmistamme, että tunnemme heidät ja kykenemme tuottamaan heille lisäarvoa tuottavia ratkaisuja. Haluamme antaa asiakkaillemme ylivertaisen asiakaskokemuksen."

-Reima Rytsölä, Pankkitoiminnan johtaja

Pohjolan Pankkitoiminta tarjoaa ratkaisuja yritysten ja yhteisöjen rahoitus- ja taloudenhallintatarpeisiin. Näissä palveluissa Pohjola on toiseksi suurin toimija Suomessa.

Pohjolan Pankkitoiminnan perustan muodostaa asiakkaan liiketoiminnan ja tarpeiden syvä ymmärrys. Kokonaisvaltaisten ratkaisujen tarjoaminen asiakkaille joustavasti ja pitkäjänteisesti edellyttää, että Pohjolassa työskentelee toimialan osaavin ja motivoitunein henkilöstö.

Keskeisenä tavoitteena on vakaa, kannattava kasvu.

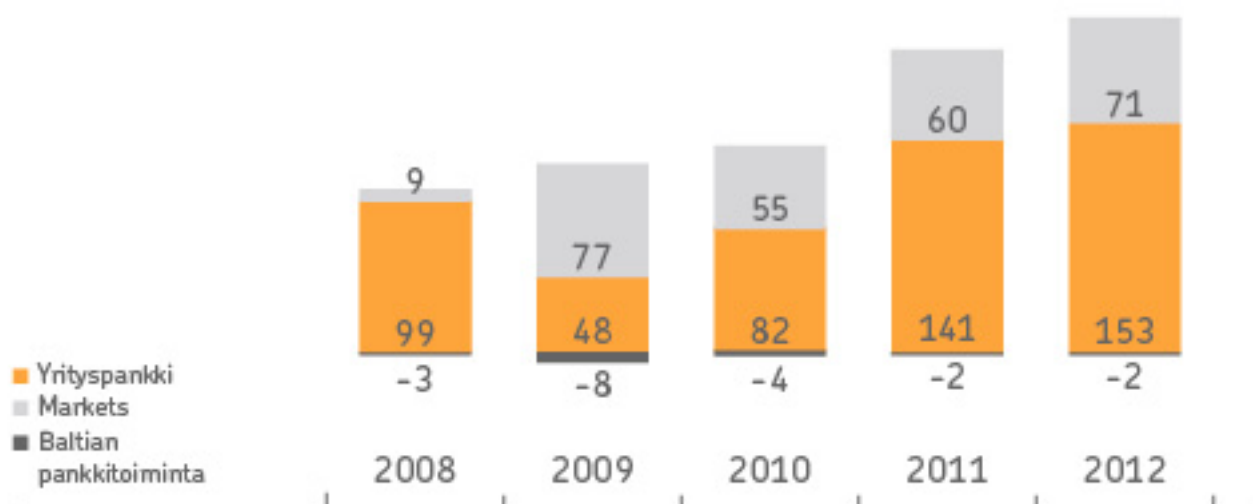


Vuosi 2012

- Pitkäjänteinen, joustava ja asiakaskeskeinen toimintatapa vahvistivat Pohjolan asemaa suomalaisten yritysten rahoittajana.
- Pohjola aloitti valtion maksuliikkeen päävälittäjänä 1.12.2012. Tämä on osoitus siitä, että Pohjolan palveluvalikoima riittää kattamaan myös kaikkein suurimpien asiakkaiden tarpeet.
- Yrityskonttorin avaaminen Riikaan Latviaan ja yhteistyön laajentaminen Bank of Chinan kanssa vahvistivat Pohjolan kansainvälistä palvelukykyä luoden entistä paremmat mahdollisuudet suomalaisten yritysasiakkaiden palvelemiseksi kansainvälisesti.
- Pohjola on johtava pääjärjestäjä suomalaisissa investment grade -tason syndikoiduissa luotoissa (Lähde: Bloomberg) ja johtava järjestäjä suomalaisten yritysten joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuissa (Lähde: SFR).

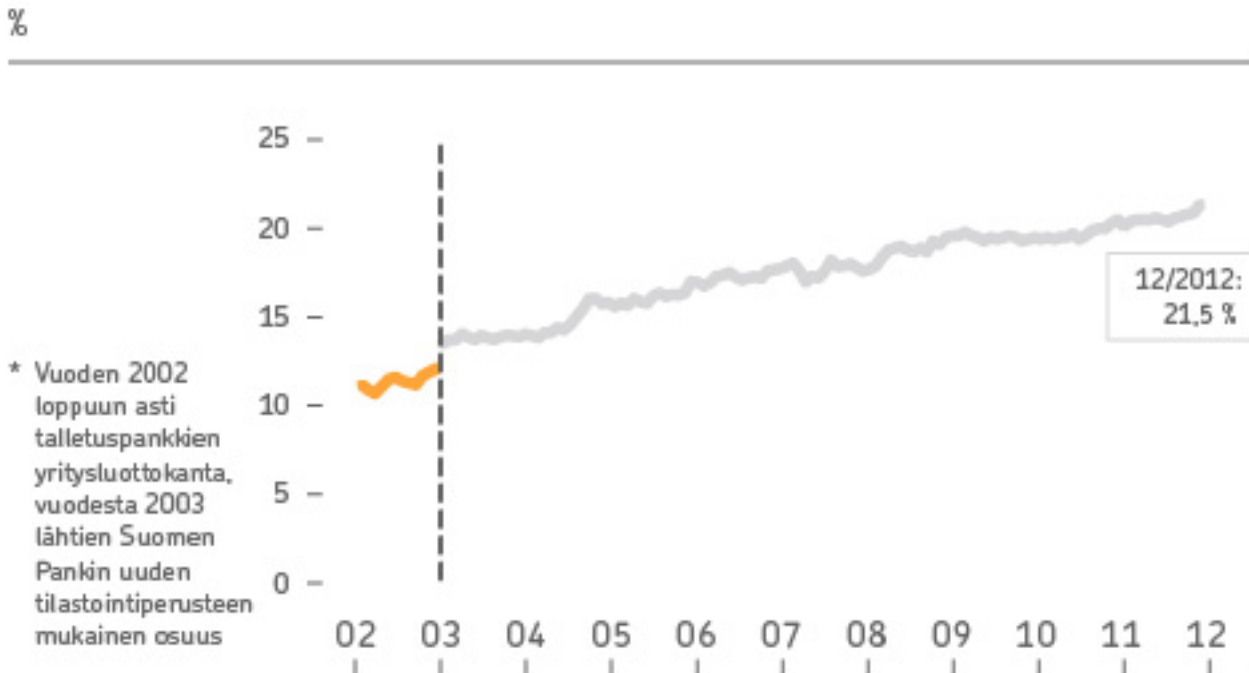
Pankkitoiminnan tulos ennen veroja

milj. €



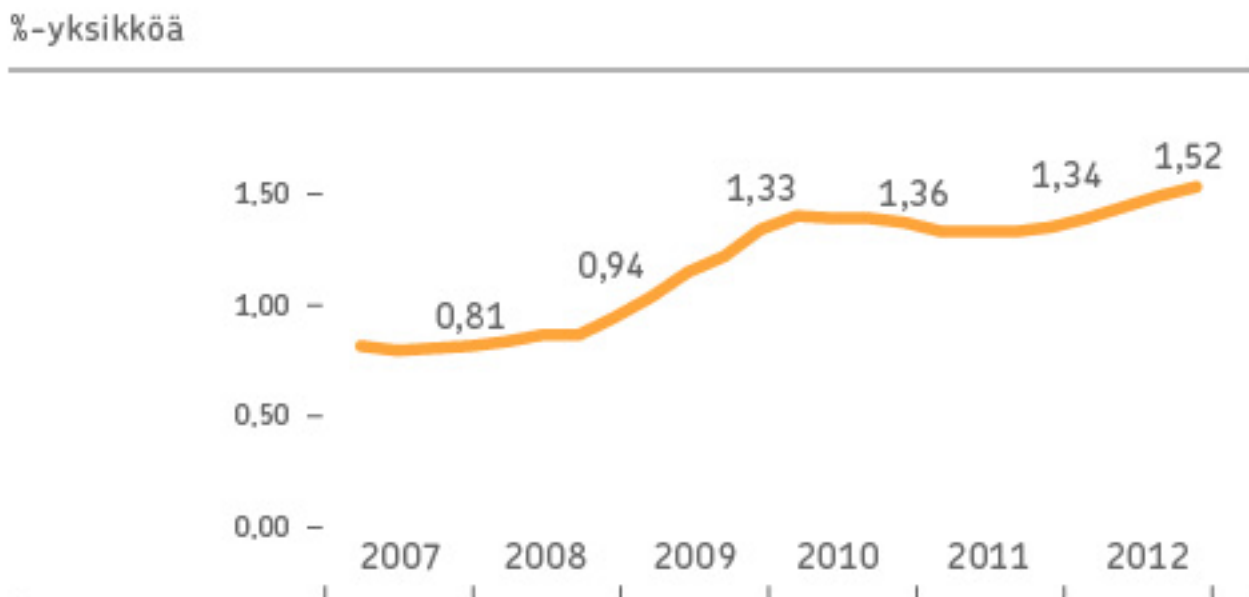
Vuonna 2012 pankkitoiminnan tulos ennen veroja kasvoi 12 prosenttia edellisestä vuodesta ja oli 222 miljoonaa euroa. Kaikilla liiketoiminta-alueilla onnistuttiin. Yrityspankkitoiminnan tulos ennen saamisten arvonalentumisia oli historian paras ja Marketsin tulos toiseksi paras. Hyvän tuloksen taustalla olivat liiketoiminnan kasvu aktiivisen asiakastyön seurauksena ja toiminnan tehokkuuden paraneminen.

Markkinaosuus yritysluotoista*

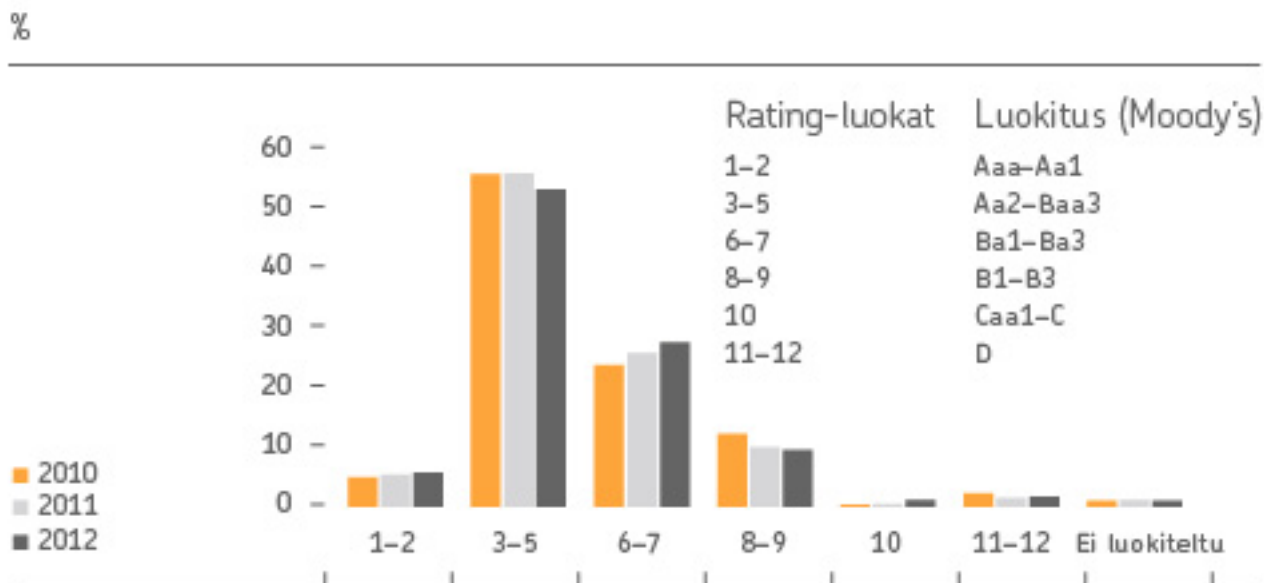


Yritysluottojen kysyntä oli vahvaa erityisesti alkuvuonna, mutta hiljentyi loppuvuoden aikana. Luottokanta kasvoi vuodessa 9 prosenttia 13,5 miljardiin euroon ja ylitti markkinoiden keskimääräisen yritysluottojen 5 prosentin kasvuvauhdin. Yritysluottojen keskimarginaali nousi vuodessa 0,18 prosenttiyksikköä 1,52 prosenttiin. Pohjola vahvisti asemaansa rahoituksen lisäksi talletuksissa ja rahoitusyhtiöpalveluissa.

Yritysluottokannan keskimarginaali

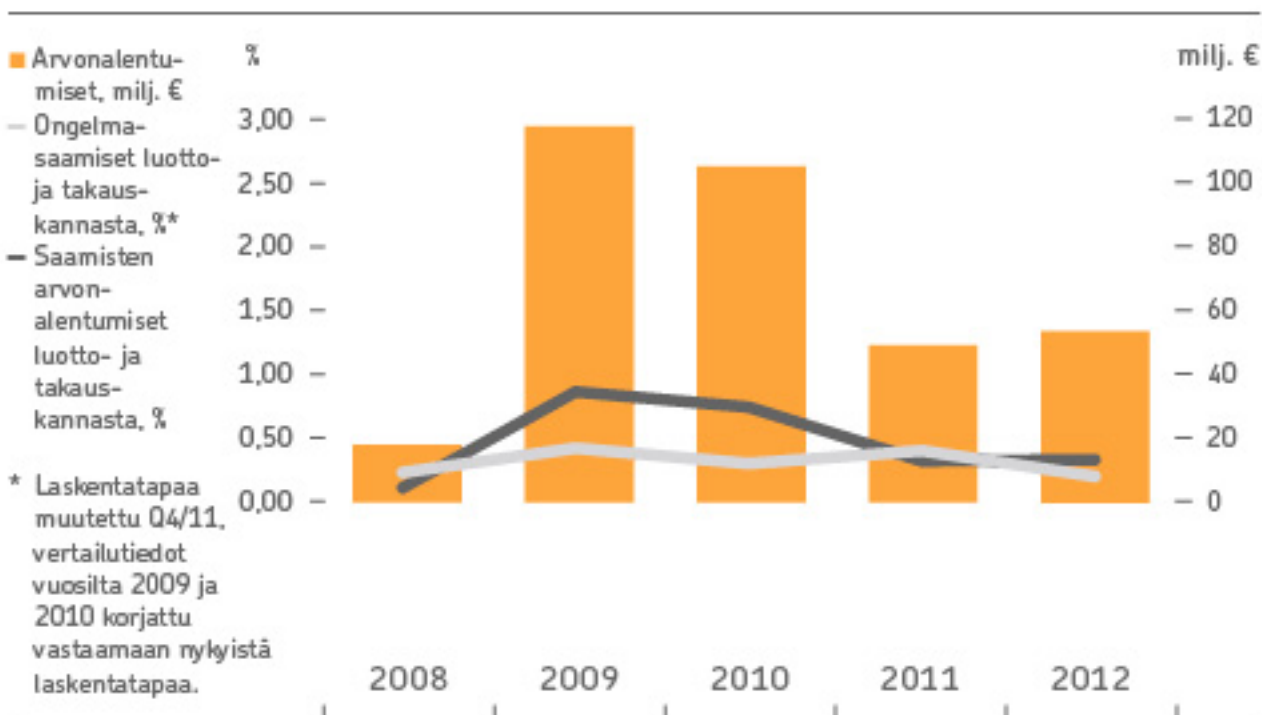


Yritysvastuut rating-luokittain



Luottokannan laatu säilyi vuonna 2012 hyvänä, vaikka yleinen taloudellinen epävarmuus lisääntyi. Hyvän luottokelpoisuuden omaavien asiakkaiden vastuut, eli ns. investointitason vastuut, säilyivät korkealla tasolla ja olivat 63 prosenttia pankkitoiminnan kokonaisvastuista. Arvonalentumisten määrä kasvoi 5 miljoonaa euroa edellisvuodesta ja oli 54 miljoonaa euroa. Arvonalentumisten osuus luotto- ja takauskannasta oli kuitenkin ainoastaan 0,34 prosenttia.

Pankkitoiminnan arvonalentumiset ja ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta



Toiminnan lähtökohtana myös Pohjola Marketsissa on aina asiakas. Suomalaisten yritysten tekemistä joukkolainojen liikkeeseenlaskuista Pohjola järjesti ennätyksellisesti lähes puolet (22 kpl) vuonna 2012. Lisäksi yritykset suojasivat taseitaan korkojen nousua vastaan ennätystahtiin. Pohjola Markets panostaa myös sähköisten palveluiden kehittämiseen tarjotakseen asiakkailleen vaivattoman pääsyn markkinatietoihin ja kaupankäyntipalveluihin.

Strategia – Pitkäaikaisten asiakassuhteiden syventäminen

Pohjola vahvisti uuden strategian ja taloudelliset tavoitteet lokakuussa 2012. Pankkitoiminnassa keskeisenä tavoitteena on pääoman tuoton parantaminen syventämällä pitkäaikaisia asiakassuhteita, kohdentamalla kasvu entistä tarkemmin ja varmistamalla toiminnan tehokkuus.

Keskeiset kasvualueet ovat:

- aseman vahvistaminen kotimaisten yritysten joukkolainaemissioiden järjestäjänä
- aseman vahvistaminen yritysten maksuliike- ja kassanhallintapalveluissa, johdannaisissa ja valuuttakaupassa
- markkina-aseman kasvattaminen keskisuurissa yrityksissä ja Baltiassa

Pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin perustuvan strategian mukaisesti Pohjola pyrkii varmistamaan, että Pohjola-konsernin koko tuote- ja palveluosaaminen on asiakkaidemme käytössä.

Vahinkovakuutus

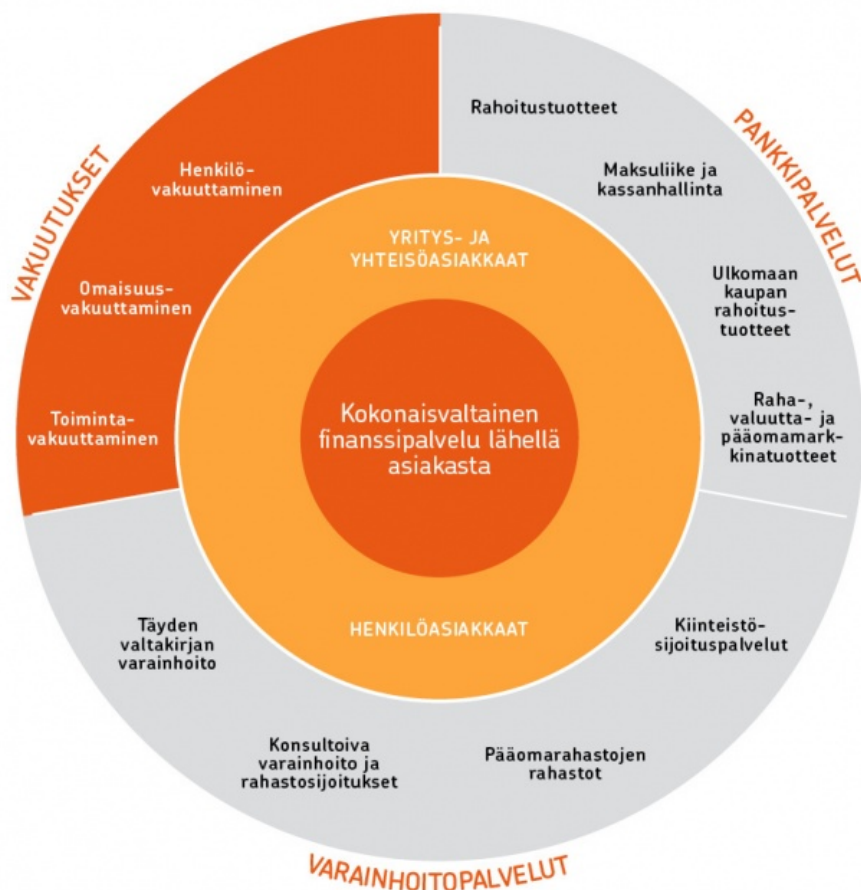


**"Asiakkaidemme omaisuuden ja toiminnan sekä terveyden ja hyvinvoinnin turvaaminen ovat lähellä sydäntämme. Näihin tarpeisiin kehitämme jatkuvasti palvelujamme, joista esimerkkinä 2.1.2013 avattu Omasairaala."
-Jouko Pölönen, toimitusjohtaja, Pohjola Vakuutus Oy**

Pohjola on Suomen johtava vahinkovakuuttaja. Pohjola tarjoaa henkilö- ja yritys- ja yhteisöasiakkailleen monipuolisen ja kattavan vakuutusturvan.

Pohjolan vahvuutena on OP-Pohjolan vahva markkina-asema Suomessa sekä sähköisten palvelujen ja konttoriverkon kattavuus. Paikallisuus ja hyvä asiakastuntemus luovat poikkeuksellisen hyvän pohjan vahinkovakuutusten myynnille.

Pohjolan tavoitteena on vahvistaa edelleen asemaansa vahinkovakuuttajana kaikissa asiakassegmenteissä Suomessa ja Baltian vakuutusmarkkinoilla.

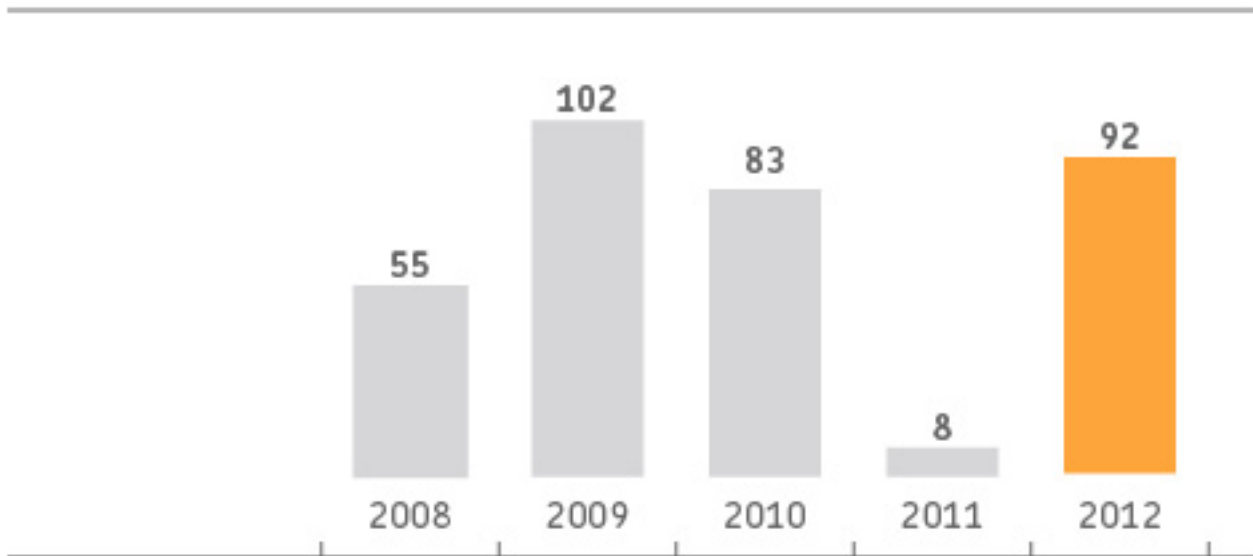


Vuosi 2012

- Pohjolan Vahinkovakuutustoiminta jatkoi vahvassa kasvussa. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 10 prosenttia yli 1,1 miljardiin euroon. Etuasiakastalouksien sekä yritysasiakkaiden määrien kasvu oli ennätyksellinen.
- Korvaustoiminnassa vuosi oli kiireinen. Pohjolaan ilmoitettiin yli 450 000 vahinkoa, joka on noin 30 000 enemmän kuin vuotta aiemmin. Vahinkojen määrää lisäsi asiakasmäärien kasvu.
- Pohjolan perustama päiväkirurginen Omasairaala Oy aloitti toimintansa vuoden 2013 alussa. Sairaala keskittyy ortopedisten sairauksien ja vammojen tutkimukseen ja hoitoon.

Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja

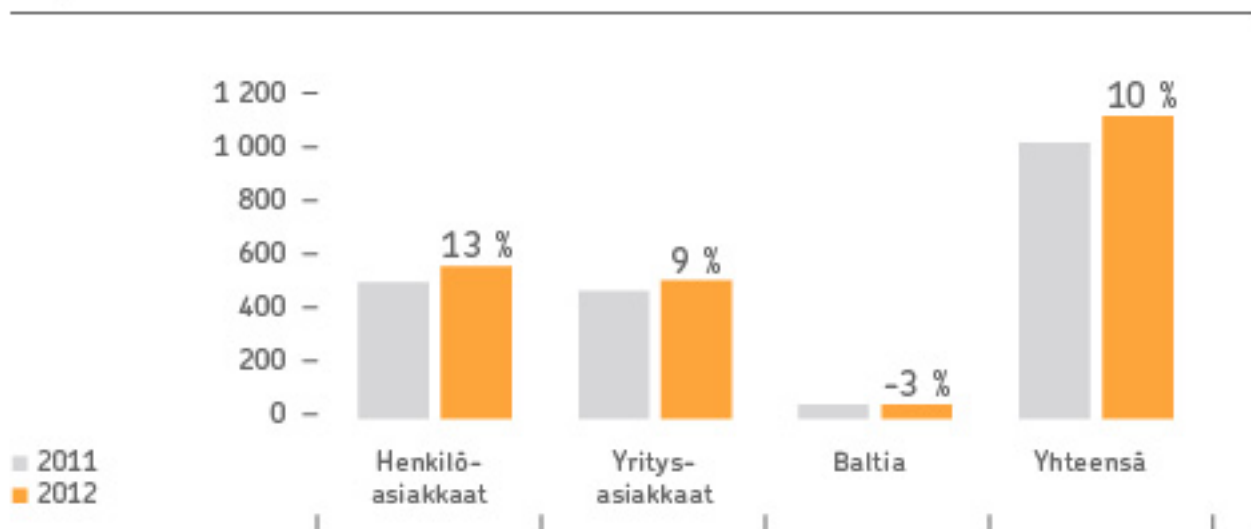
milj. €



Vuonna 2012 vahinkovakuutustoiminnan tulos ennen veroja kasvoi selvästi edellisestä vuodesta ja oli 92 miljoonaa euroa. Tulosparannuksen taustalla oli vakuutusmaksutuottojen kasvu ja sijoitustoiminnan onnistuminen. Eläkevastuiden diskonttokoron lasku 3,3 prosentista 3,0 prosenttiin heikensi vakuutusteknistä katetta 52 miljoonaa euroa.

Vakuutusmaksutuotot liiketoiminta-alueittain ja muutos

milj. €

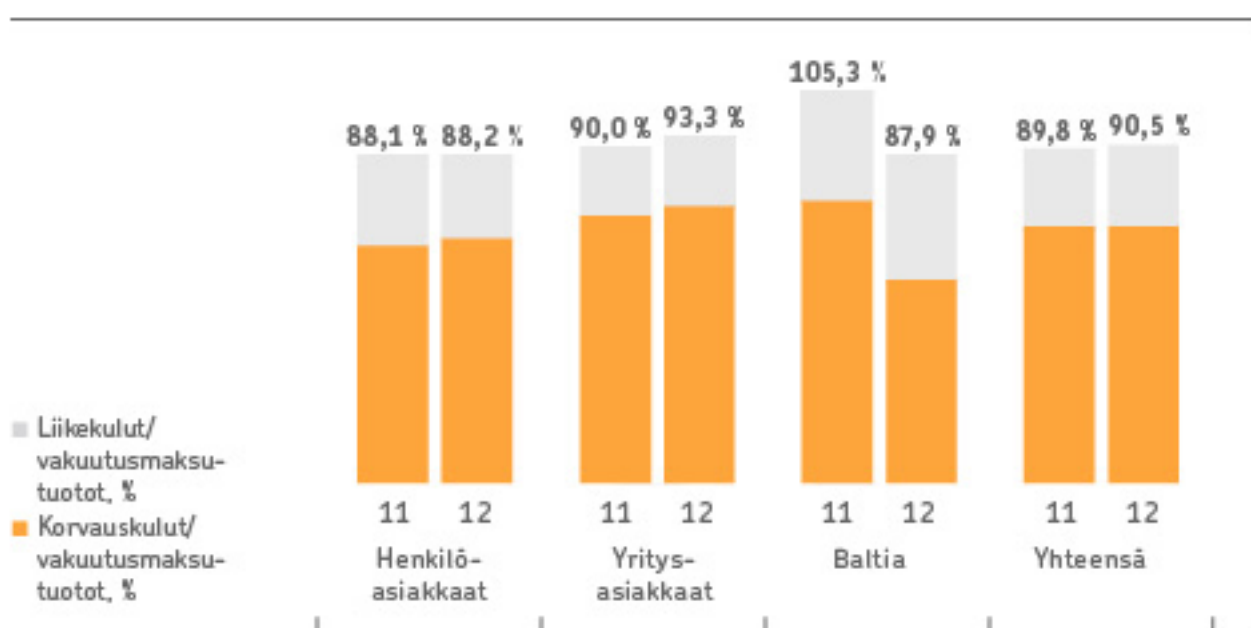


Vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui vuonna 2012 vahvana. Henkilöasiakastalouksien määrä kasvoi 5,5 prosenttia ja yritysasiakkaiden 5,6 prosenttia. Vuoden 2012 lopussa vakuutuksia Pohjolassa oli lähes 915 000 taloudella ja lähes 138 000 yrityksellä. Henkilöasiakkaissa vakuutusmaksutuottojen kasvu 13 prosenttia vuonna 2012 ylitti markkinoiden keskimääräisen 6 prosentin kasvun.

Operatiivinen kannattavuus säilyi hyvällä tasolla. Vahinkovakuutustoimintaa integroidaan yhä tiiviimmin osaksi OP-Pohjola-ryhmää. Toimintojen keskittämisellä haetaan vuotuisia yli 30 miljoonan euron kustannussäästöjä, joiden odotetaan toteutuvan vuoden 2015 loppuun mennessä.

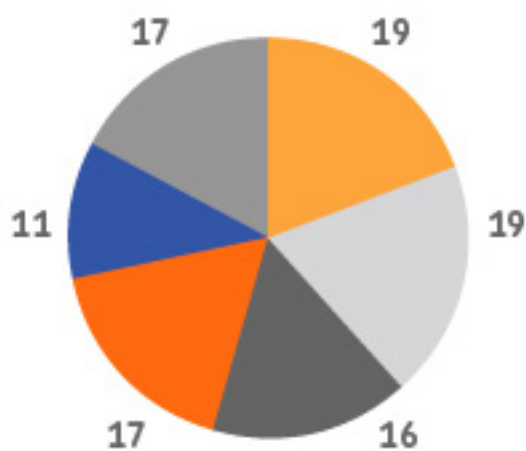
Operatiiviset yhdistetyt kulusuhteet

%



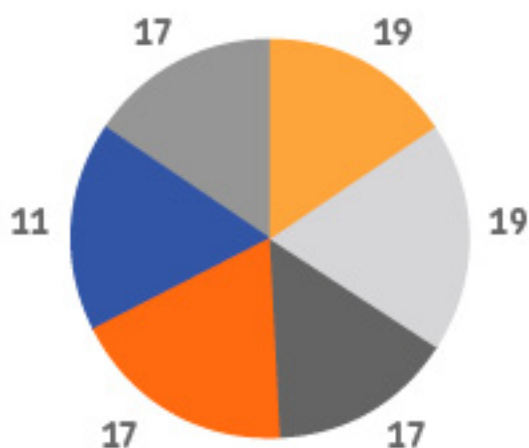
Vakuutusmaksutuotot ja operatiiviset yhdistetyt kulusuhteet vakuutuslajeittain

%



2012

- Moottoriajoneuvon vastuu 86,1 %
- Palo- ja muu omaisuusvahinko 97,1 %
- Lakisääteinen tapaturma 78,5 %
- Maa-ajoneuvot 98,2 %
- Muu tapaturma tai sairaus 94,4 %
- Muut 89,6 %

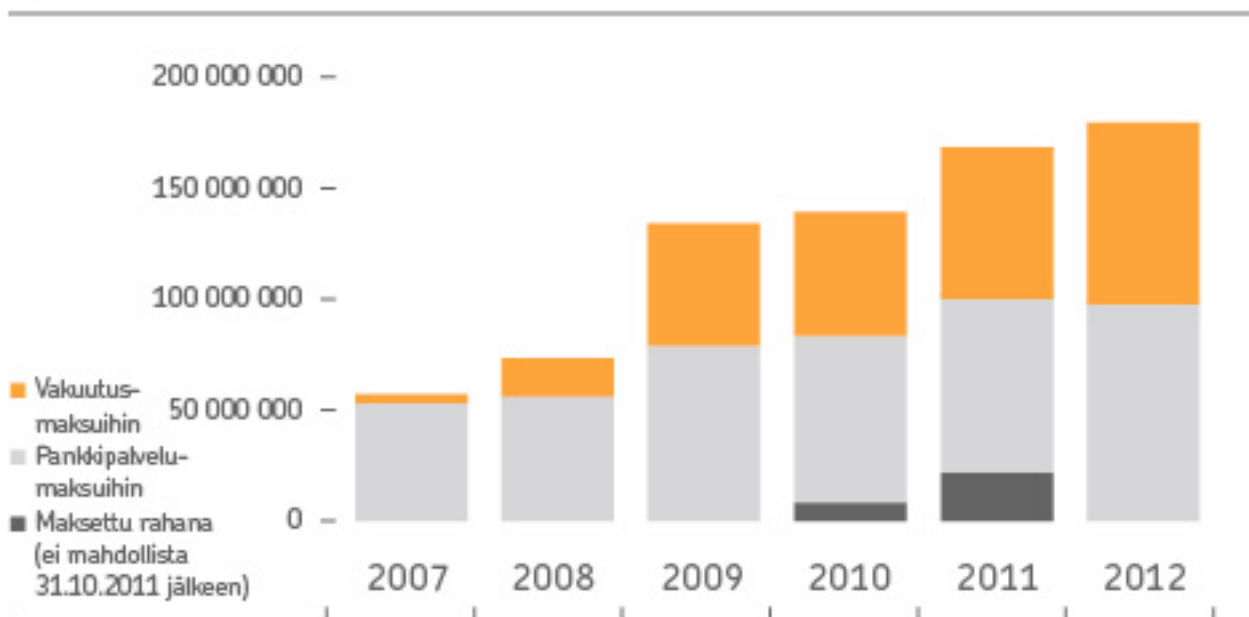


2011

- Moottoriajoneuvon vastuu 83,4 %
- Palo- ja muu omaisuusvahinko 98,9 %
- Lakisääteinen tapaturma 79,8 %
- Maa-ajoneuvot 97,7 %
- Muu tapaturma tai sairaus 90,6 %
- Muut 81,4 %

Bonusten käyttö

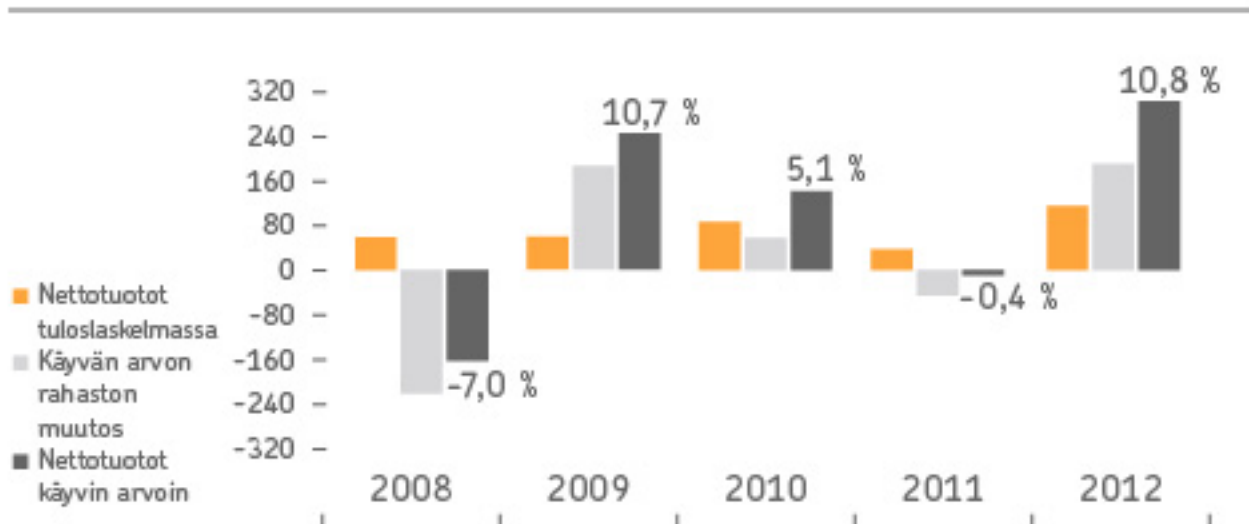
milj. €



Parhaat edut henkilöasiakkaat saavat keskittämällä vakuutus- ja pankkiasiointinsa OP-Pohjolaan. Keskittäjät saavat pankki- ja vakuutusasiointistaan OP-bonuksia, joita voidaan käyttää pankin palvelumaksuihin ja vakuutusmaksuihin. Vuonna 2012 OP-bonuksia käytettiin 1,6 miljoonaan vakuutuslaskuun, joista 251 000 laskua maksettiin kokonaan bonuksilla. Bonuksilla maksettujen vakuutusmaksujen määrä oli 82 miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan nettotuotot ja käyvän arvon rahaston muutos

milj. €



Sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoin olivat 10,8 prosenttia. Korkojen voimakas lasku ja osakekurssien nousu olivat keskeiset elementit hyvän sijoitustuloksen taustalla.

Strategia – Markkinoita nopeampi kasvu ja tehokkuuden parantaminen

Pohjola vahvisti uuden strategian ja taloudelliset tavoitteet lokakuussa 2012. Vahinkovakuutuksessa keskeisenä tavoitteena on parantaa toiminnan tehokkuutta olennaisesti ja kasvaa markkinoita nopeammin henkilöasiakkaissa ja pienissä ja keskisuurissa yritysasiakkaissa.

Keskeiset painopistealueet ovat:

- markkina-aseman vahvistaminen henkilöasiakkaissa ja pienissä ja keskisuurissa yritysasiakkaissa
- tehokkuuden parantaminen
- henkilövakuuttaminen sekä terveys- ja hyvinvointipalvelut.

Varainhoito



"Tarjoamme asiakkaillemme toimialan vahvimman organisaation ja laajimmat lisäarvopalvelut."

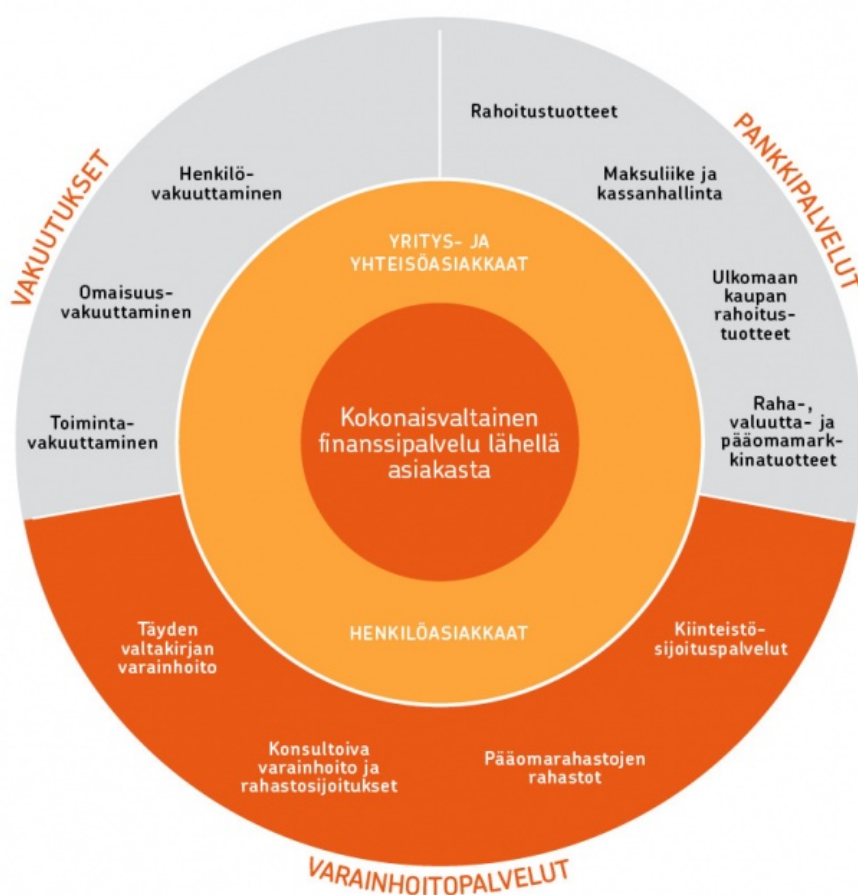
–Karri Alameri, toimitusjohtaja, Pohjola Varainhoito Oy

Pohjola Varainhoito on luotettava kotimainen varainhoitaja, joka on alan johtava toimija Suomessa.

Pohjola Varainhoito tarjoaa instituutiosijoittajille täyden palvelun varainhoitoa, joka asiakkaan tarpeiden mukaan voi olla täyden valtakirjan varainhoitoa, sijoituskonsultointia tai yksittäisiä rahastovaihtoehtoja sekä OP-rahastoista että laajasta joukosta kansainvälisten

yhteistyökumppaneiden rahastoja. Pohjola Private tarjoaa varakkaille yksityishenkilöille ja perheille varainhoito-, pankki- ja vakuutuspalveluita sekä veroneuvontaa.

Pohjola Varainhoito tarjoaa asiakkailleen Suomessa ainutlaatuisen palvelukonseptin, jossa yhdistyy vahva, paikallinen organisaatio ja asiakastuntemus, kansainvälinen osaaminen ja kumppanuudet ja kaikki omaisuusluokat kattava tuotetarjonta.

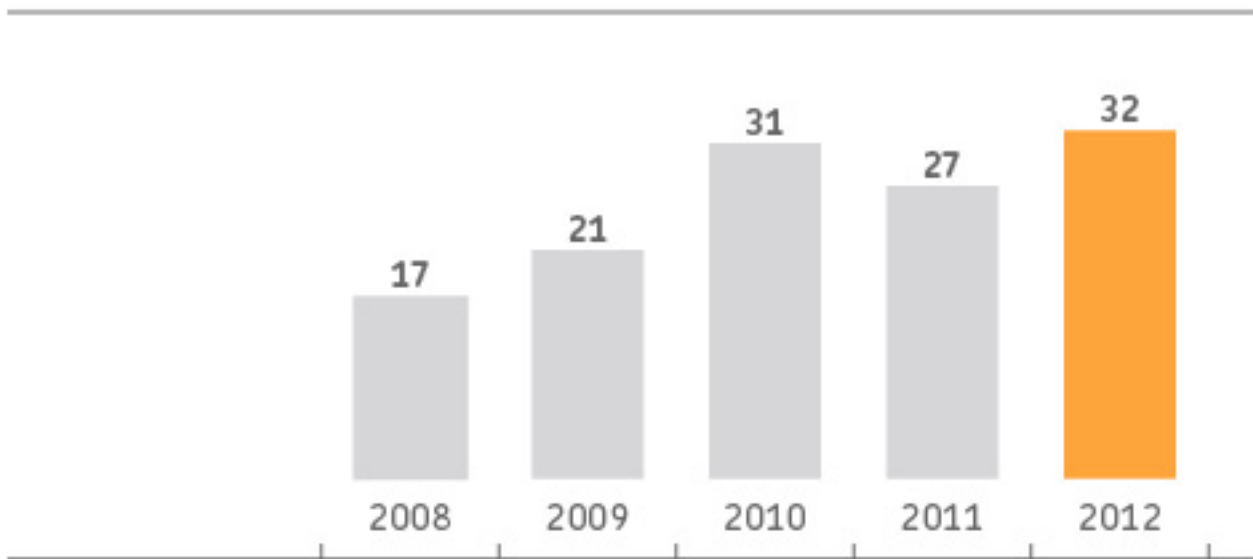


Vuosi 2012

- Erinomaiset tuotot kaikissa omaisuusluokissa: Varainhoidon hoitamista OP-rahastoista 68 % tuotto ylitti vertailuindeksin tuoton.
- Pohjola Varainhoito säilytti markkina-asemaansa Suomen johtavana instituutiovarainhoitajana.
- Pohjola Varainhoito valittiin viiden ehdokkaan joukkoon omaisuudenhoitajien arvopaperikaupankäynnin kategoriassa Financial Newsin järjestämässä Awards for Excellence in Trading and Technology, Europe 2012 -kilpailussa.
- Thomson Reutersin Extel Europe 2012 tutkimuksessa Suomen 24 parhaan salkunhoitajan joukkoon valittiin seitsemän Pohjola Varainhoidon salkunhoitajaa.

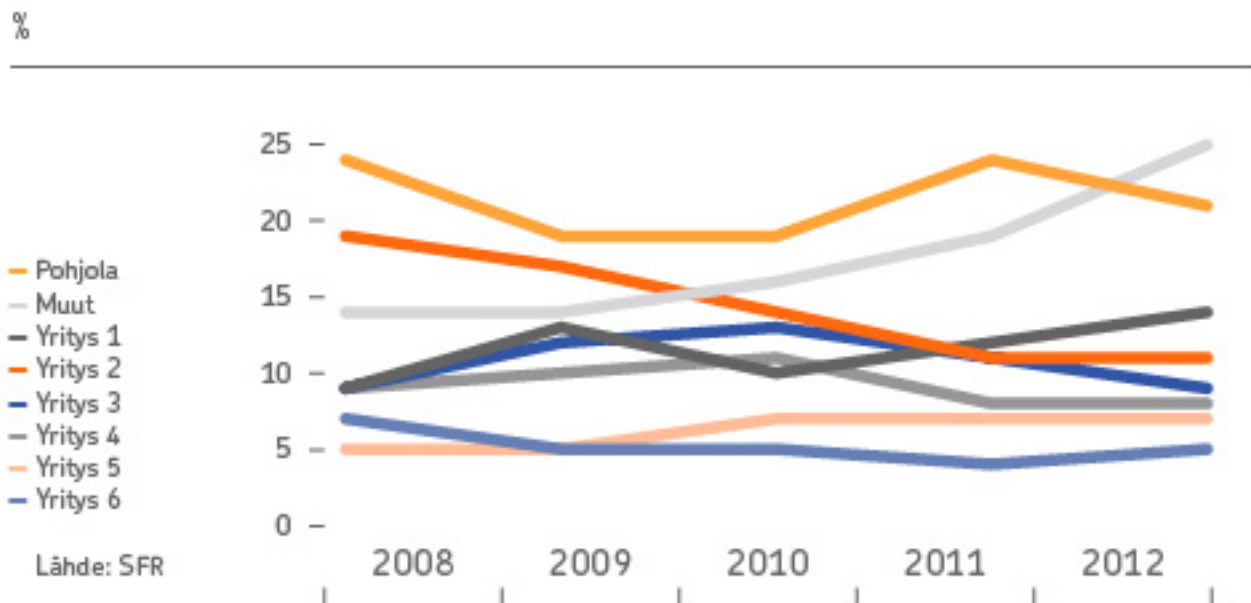
Varainhoidon tulos ennen veroja

milj. €

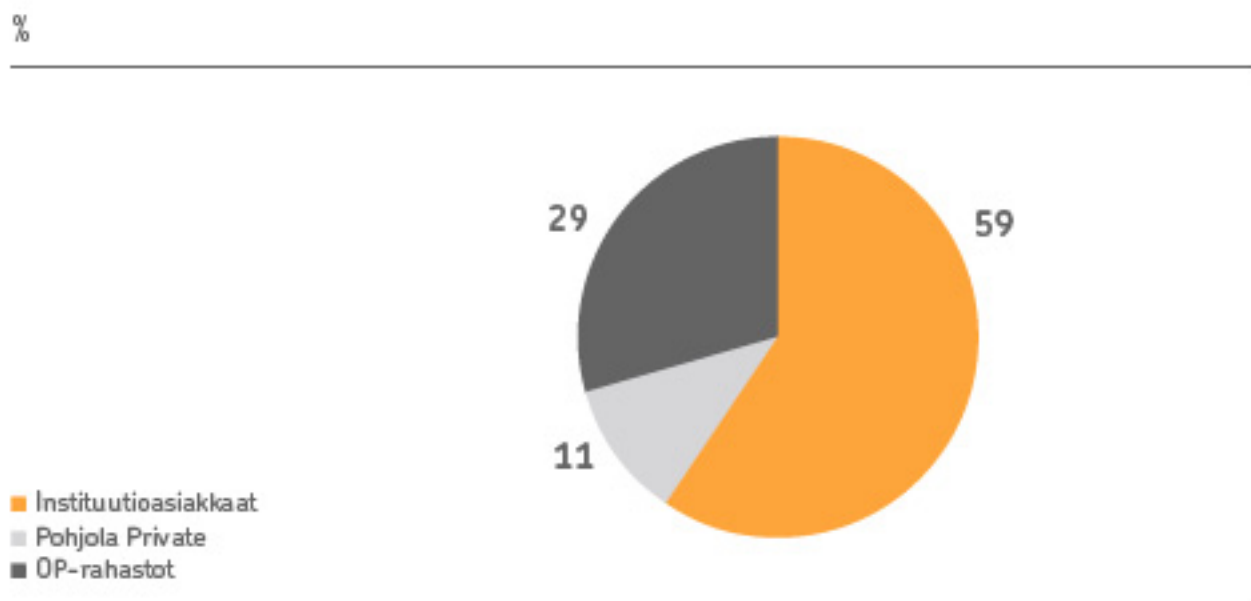


Vuonna 2012 Varainhoidon tulos kasvoi 19 prosenttia edellisestä vuodesta ja oli 32 miljoonaa euroa. Tulospurannuksen taustalla oli tuottosidonnaisten palkkioiden kasvu onnistuneen sijoitustoiminnan ansiosta. Operatiivinen kulut/tuotot-suhde laski vuodessa kaksi prosenttiyksikköä 47 prosenttiin.

Instituutiovarainhoidon markkinaosuudet

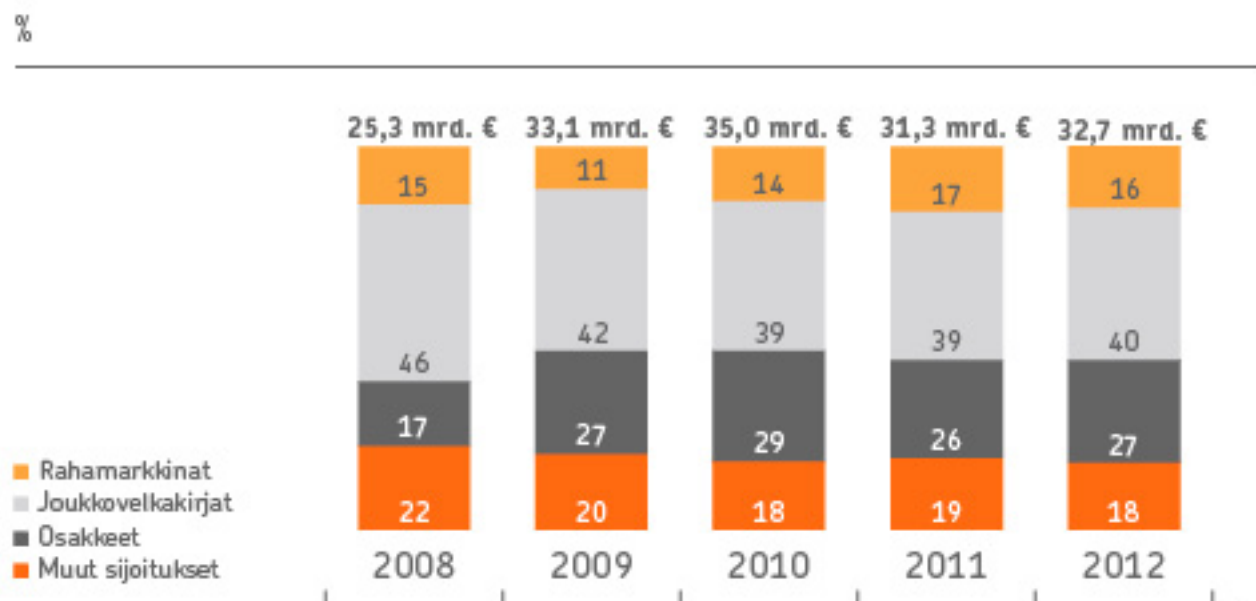


Hallinnoitavat asiakasvarat asiakasryhmittäin



Pohjola Varainhoidon hallinnoimien asiakasvarojen määrä kasvoi edellisestä vuodesta 5 prosenttia ja oli 32,7 miljardia euroa.

Hallinnoitavat asiakasvarat omaisuusluokittain



Strategia – Kasvua hyvillä sijoitustuotoilla ja integraatiota syventämällä

Pohjola vahvisti uuden strategian ja taloudelliset tavoitteet lokakuussa 2012. Varainhoidossa Pohjolan keskeisenä tavoitteena on tukea OP-Pohjola-ryhmän tavoitetta nousta maan johtavaksi toimijaksi varallisuudenhoitopalveluissa panostamalla ryhmän vakuutusyhteisöjen ja sijoitusrahastojen varainhoitoon sekä asemansa vahvistamiseen keskisuurten instituutioiden ja varakkaiden sukujen varainhoitajana.

Konsernitoiminnot

Konsernitoimintoihin on keskitetty konsernia ja sen liiketoimintaa tukevat toiminnot: Talous ja rahoitus, Riskienhallinta, Identiteetti ja viestintä sekä Henkilöstö. Konsernitoimintojen tehtävänä on ohjata, tukea ja kannustaa liiketoimintoja asetettujen tavoitteiden saavuttamiseksi.

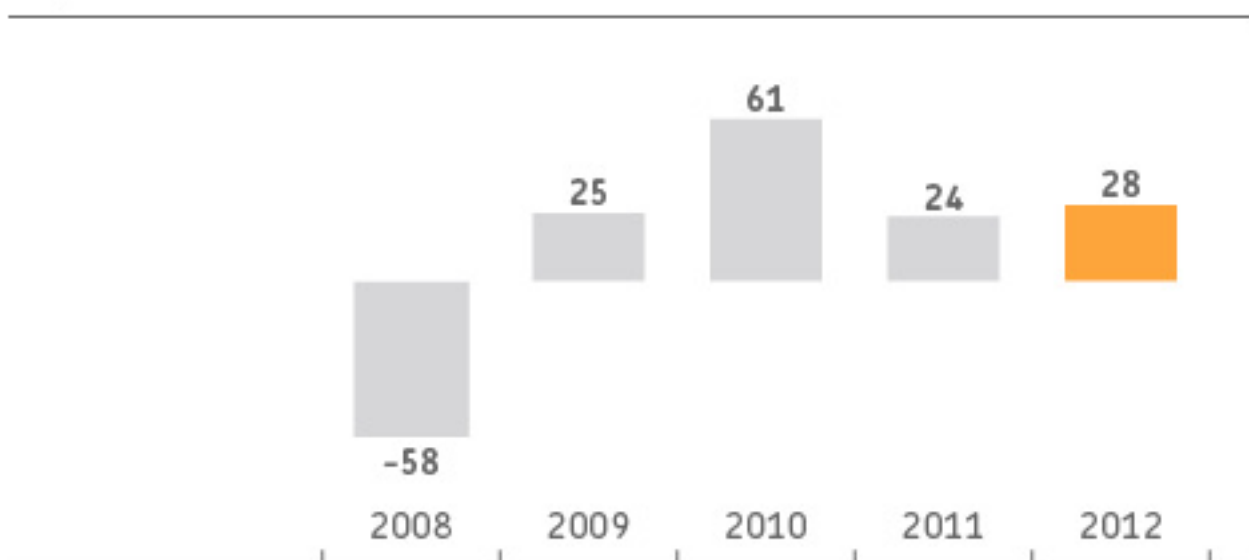
Avainasemassa ovat ennakoiva riskienhallinta, optimaalinen pääomien käyttö sekä motivoitunut ja osaava henkilöstö. Keskuspankkitoiminnan ja varainhallinnan keskeisenä tehtävänä on vastata Pohjolan ja koko OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiudesta ja tukkuvarainhankinnasta.

Vuosi 2012

- Rahoitus- ja likviditeettitilanne säilyi hyvänä.
- Lyhytaikainen varainhankinta toimi hyvin ja pitkäaikaisen tukkuvarainhankinnan markkinat parantuivat vuoden 2012 aikana. Erityisesti alkuvuonna markkinaa tukivat EKP:n operaatiot pitkäaikaisen rahoituksen myöntämisessä. Pohjola Pankki ei osallistunut EKP:n operaatioihin.
- OP-Pohjola-ryhmään kuulumisen vahvistaa Pohjolan luottokelpoisuutta. Pohjolan luottoluokitukset (AA- / Aa3 / A+) ovat finanssitoimialan vahvimpia Euroopassa.

Konsernitoimintojen tulos ennen veroja

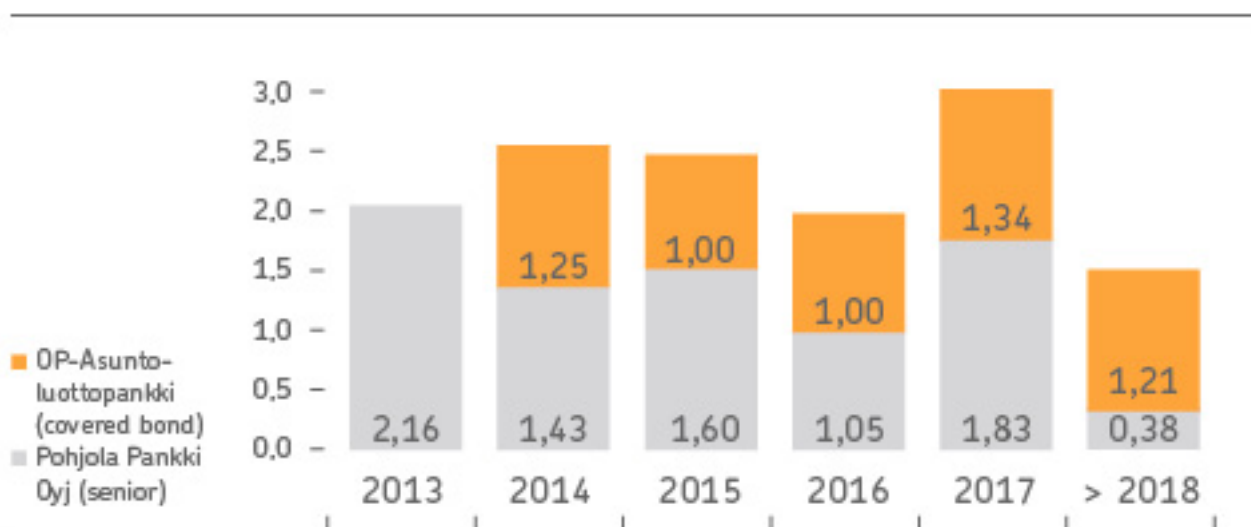
milj. €



Konsernitoimintojen tulos kasvoi 15 prosenttia edellisestä vuodesta ja oli 28 miljoonaa euroa.

Pohjolan ja OP-Asuntoluottopankin erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta, 31.12.2012

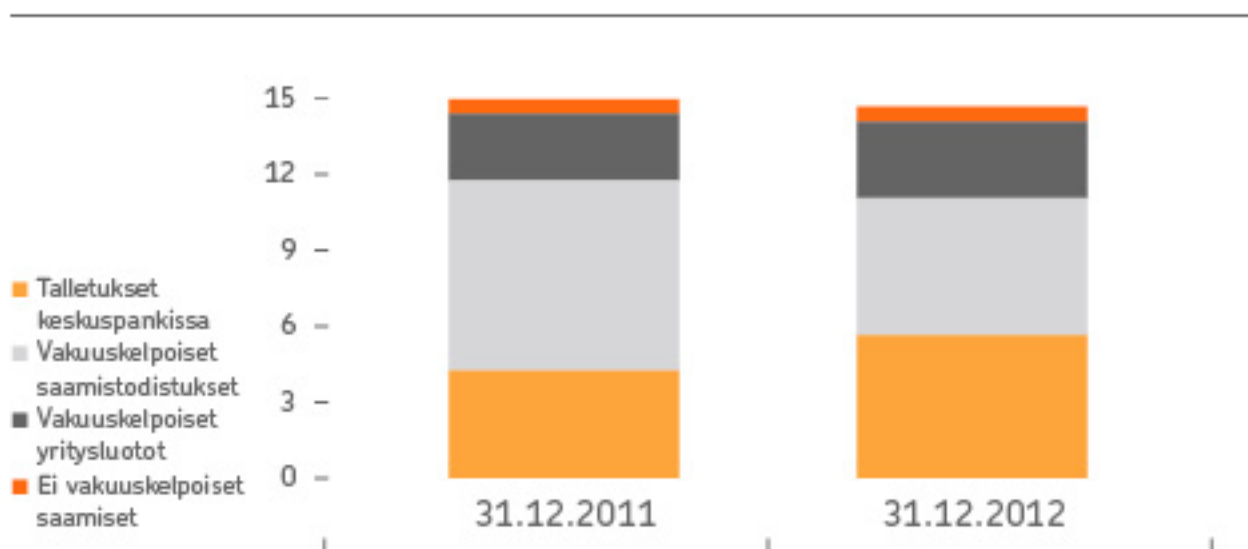
mrd. €



OP-Pohjola-ryhmä laski liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja vuoden aikana yhteensä 4,5 miljardia euroa. Pohjolan liikkeeseen laskeman senior-ehtoisen rahoituksen osuus tästä oli 2,4 miljardia euroa, alemman toissijaisen oman pääoman ehtoisen lainan osuus oli 0,5 miljardia euroa ja 1,6 miljardia euroa oli OP-Asuntoluottopankin liikkeeseen laskemia kiinteistövakuudellisia joukkovelkakirjalainoja.

Likviditeettireservin tuotejakauma

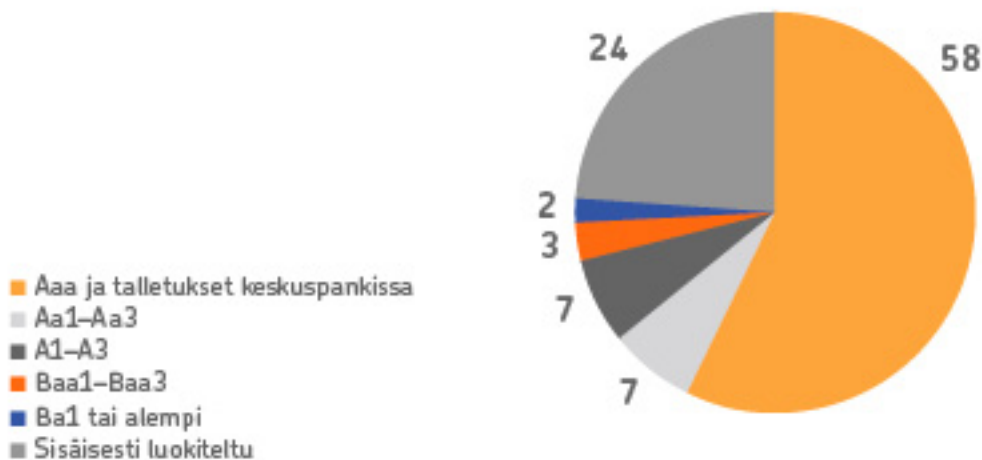
mrd. €



Pohjola ylläpitää OP-Pohjola-ryhmän keskuspankkina likviditeettireserviä, joka muodostuu pääasiassa talletuksista keskuspankkiin sekä keskuspankkirahoituksen vakuudeksi kelpaavista saamisista. Pohjolan ylläpitämällä likviditeettireservillä ja muilla OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiuden varautumissuunnitelman mukaisilla erillä voidaan kattaa vähintään kahden vuoden rahoitustarpeet tilanteessa, jossa tukkuvarainhankinta ei toimisi ja talletuskanta supistuisi maltillisesti.

Likviditeettireservi rating-luokittain 31.12.2012

9/
%



Strategia – OP-Pohjola-ryhmän likviditeetin ja rahoituksen saatavuuden turvaaminen

Pohjola vahvisti uuden strategian ja taloudelliset tavoitteet lokakuussa 2012. Konsernitoimintojen keskeisenä tehtävänä on OP-Pohjola-ryhmän likviditeetin ja rahoituksen saatavuuden turvaaminen kustannustehokkaasti kaikissa tilanteissa.

Keskeiset painopisteet konsernitoiminnoissa ovat luottoluokituksen ylläpitäminen AA-tasolla vähintään kahdelta luottoluokituslaitokselta, rahoituslähteiden ja sijoittajakannan laajentaminen sekä kattava valmistautuminen kiristyvään likviditeettisäätelyyn.

Henkilöstö

Pohjolan tavoitteena on olla finanssialan vetovoimaisin työnantaja ja yksi arvostetuimmista suurista työnantajista Suomessa. Sisäisessä toiminnassaan ryhmä panostaa pitkäjänteisesti henkilöstön työhyvinvointiin, osaamiseen, johtamisen kehittämiseen ja palkitsemiseen. Henkilöstöä kannustetaan kehittämään osaamistaan koko työuran ajan.

Hyvinvoiva henkilöstö menestyksen takana

Pohjola edistää henkilöstölupauksen mukaisesti kannustavaa työilmapiiriä ja luo erinomaiset mahdollisuudet kehittyä.

Pohjola jatkoi vuonna 2010 aloitettua strategista hanketta osaamispääoman kehittämiseksi. Lähtökohtana ovat liiketoimintastrategian asettamat tavoitteet ja asiakkaiden tarpeet. Tavoitteena on tukea henkilöstön kehittymistä sekä organisaation uudistumista ja innovaatiokykyä. Koko henkilöstön kanssa käydään vuosittain keskustelut, joissa kartoitetaan osaamista suhteessa liiketoiminnan vaatimuksiin ja henkilön toimenkuvan osaamisvaatimuksiin sekä tavoitteisiin nähden. Näiden pohjalta tehdään henkilötason kehityssuunnitelmat.

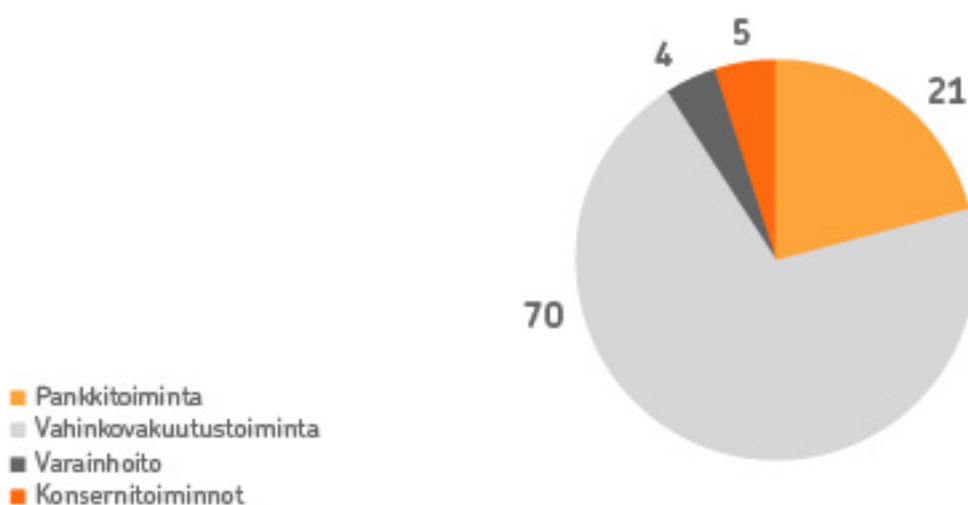
Pohjolassa arvioidaan vuosittain ylimmän johdon seuraajapotentiaali ja tarvittavat kehittämistoimenpiteet. Pidemmän tähtäimen seuraajapotentiaalin kehittämiseksi ja varmistamiseksi Pohjolassa saatettiin päätökseen kaksivuotinen Pohjolan Talent-ohjelma, jossa oli mukana noin 60 henkilöä.

Vuosittaisen henkilöstötutkimuksen lisäksi Pohjola otti käyttöön vuoden 2012 alusta kuukausittain toteutettavan työhyvinvoinnin pulssimittauksen. Sen tarkoituksena on varmistaa lähiesimiesten nopea reagointi työhyvinvoinnin kehittämiseksi.

Hyvän henkilöstöpolitiikan perustana on toimiva ja vuorovaikutteinen yhteistoiminta työnantajapuolen sekä henkilöstön ja henkilöstön edustajien kanssa. Henkilöstön ja työnantajapuolen edustus OP-Pohjola-keskusyhteisökonsernissa ja koko OP-Pohjola-ryhmätasolla on rakennettu niin, että se vahvistaa keskusyhteisökonsernin integraatiota ja varmistaa yhteistoiminta-asioiden ja työnantajalinjausten yhtenäisen ohjauksen.

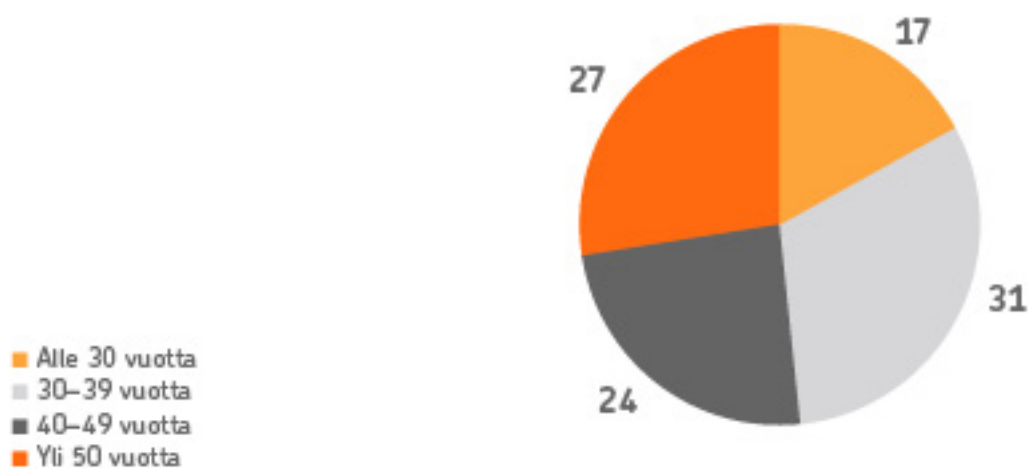
Henkilöstön jakauma liiketoiminnoittain

o/
/o



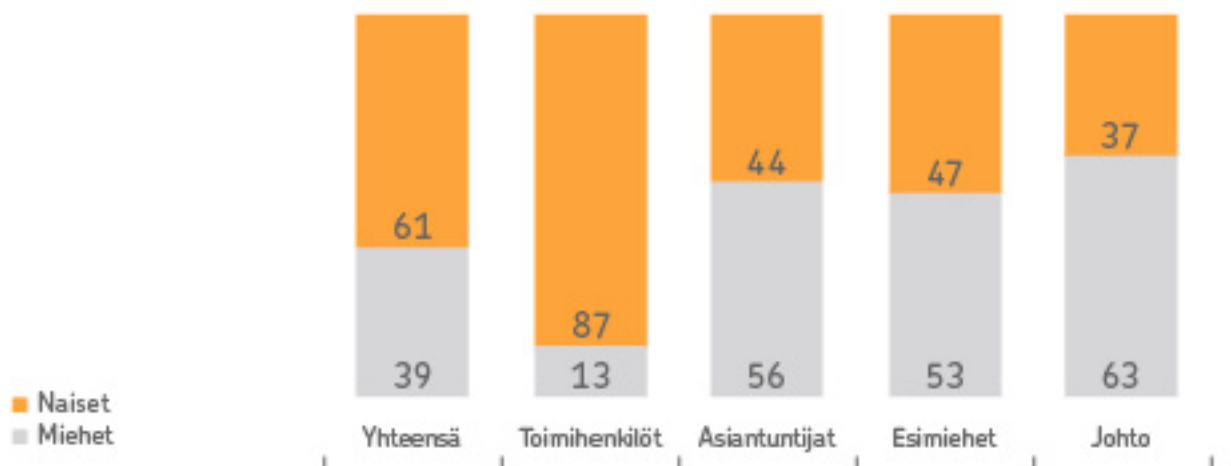
Henkilöstön ikärakenne

%
%



Henkilöstön sukupuolijakauma

%
%



Palvelusvuosijakauma

%



Keskusyhteisökonsernin uudelleenjärjestelyohjelma yhtenäistää toimintatavat

OP-Pohjola-keskusyhteisökonsernissa aloitettiin 24.9.2012 yhteistoimintalain mukaiset neuvottelut uudelleenjärjestelyohjelmasta, joka koski kaikkia henkilöstöryhmiä ja yhteensä noin 6 500 henkilöä. Neuvottelut päättyivät 10.12.2012 ja niiden tuloksena Pohjola-konserni vähensi yhteensä 281 työpaikkaa. Näistä 113 henkilöä irtisanottiin ja 168 siirtyi pois Pohjola-konsernin palveluksesta muiden järjestelyjen kautta. Lisäksi 22 henkilön tehtävät ulkoistetaan. Keskittämishojelman puitteissa 618 henkilöä siirtyi Pohjola-konsernista OP-Pohjola-keskusyhteisökonsernin muihin yhtiöihin.

Järjestelyillä haetaan noin 50 miljoonan euron vuotuisia kustannussäästöjä vuoden 2015 loppuun mennessä. Henkilöstövähennykset tuovat noin 40 prosenttia arvioiduista säästöistä. Loput säästöistä syntyvät päällekkäisiä toimintoja purkamalla sekä toimintatapoja yhtenäistämällä koko OP-Pohjola-keskusyhteisökonsernin uudelleenjärjestelyohjelman puitteissa.

Kaikkiaan 50 miljoonan euron vuotuisista säästöistä arvioidaan saavutettavan 50 prosenttia vuonna 2013, 30 prosenttia vuonna 2014 ja loppuosa vuoden 2015 loppuun mennessä. Tavoiteltavista kustannussäästöistä runsaat 60 prosenttia arvioidaan kohdistuvan Vahinkovakuutustoimintaan, hieman yli 30 prosenttia Pankkitoimintaan ja loput Varainhoitoon.

Keskusyhteisökonsernin uudelleenjärjestelyohjelma on osa strategiaa sekä jatkaa pankki- ja vakuutustoiminnan integraation syventämistä. Uudelleenjärjestelyohjelman myötä poistetaan toiminnan päällekkäisyyksiä ja virtaviivaistetaan johtamisjärjestelmä. Uudistusohjelmassa keskusyhteisökonsernille ja osuuspankeille suunnattujen palveluiden tuotanto keskitetään merkittävästi uudistuvaan OP-Palveluihin.

Palkitseminen

Palkitsemisen tarkoitus on kannustaa, ohjata ja sitouttaa henkilöstö strategian ja siitä johdettujen tavoitteiden saavuttamiseen. Palkitsemisen lähtökohtana ovat konsernille ja sen liiketoiminnoille asetetut haasteelliset taloudelliset tavoitteet ja saavutetut tulokset. Palkitsemisjärjestelmien laatimisen lähtökohtana ovat viranomaisten antamat palkitsemista koskevat säännöt ja niiden sovellusohjeet.

Palkitsemisen kokonaisuuden muodostavat:

- Vuosituloksiin perustuva palkitseminen (lyhyen tähtäimen järjestelmät) ja
- OP-Pohjola-ryhmän yhteisten strategisten tavoitteiden saavuttamiseen perustuva pitkän tähtäimen palkitseminen (henkilöstörahasto ja johdon pitkän tähtäimen järjestelmä).

OP-Henkilöstörahastoon kuuluvat Pohjola Pankki Oyj:n, Pohjola Vakuutus Oy:n ja Pohjola Terveys Oy:n henkilöstö (pl. johto). Vuoden 2013 alusta henkilöstörahastoon liittyivät Pohjola Varainhoito Oy, Pohjola Kiinteistösijoitus Oy ja Omasairaala Oy. Johdon pitkän aikavälin palkitsemisen piiriin kuuluu Pohjola-konsernissa enintään 75 henkilöä.

Pohjolassa on lopetettu sen tytäryhtiöiden Pohjola Varainhoito Oy:n ja Pohjola Corporate Finance Oy:n johtohenkilöiden henkilöomistus ja omistukseen perustuvat palkitsemisjärjestelmät.

Lue lisää palkitsemisesta Pohjola-konsernin tilinpäätöksestä ja vuotuisesta selvityksestä Yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (Corporate Governance Statement).



Pohjola – osa OP-Pohjola-ryhmää

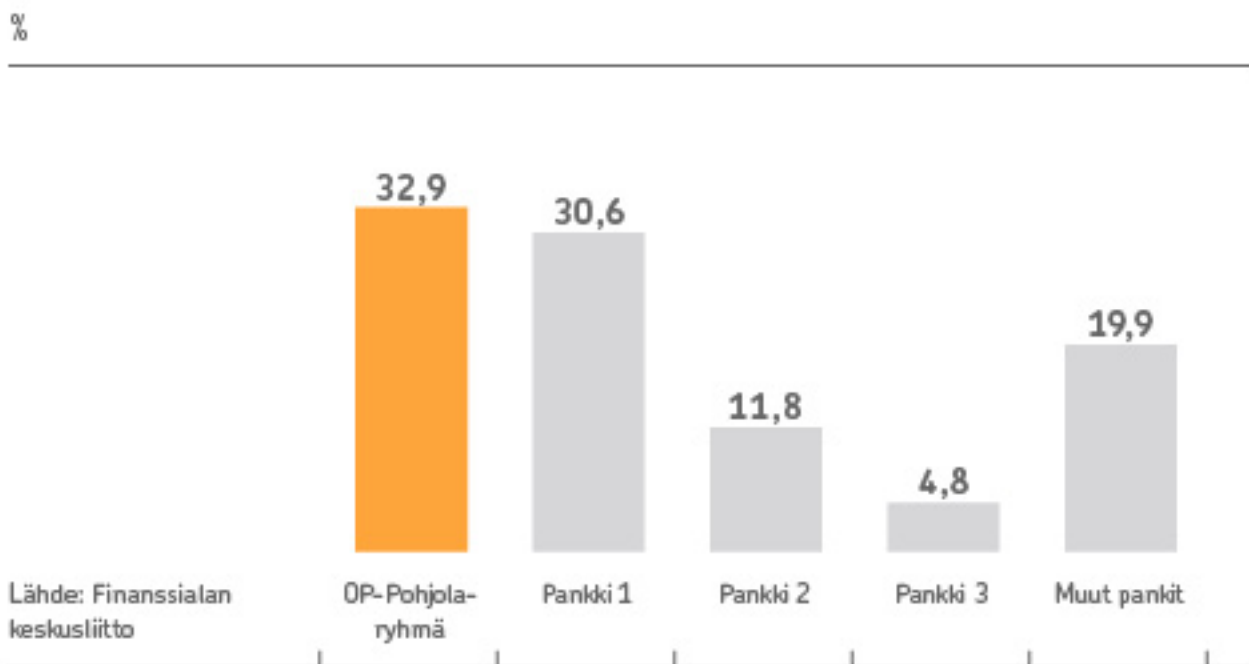
Pohjola on osa OP-Pohjola-ryhmää, joka on Suomen johtava finanssiryhmä. OP-Pohjola tarjoaa asiakkailleen maan kattavimman ja monipuolisimman pankki-, varallisuudenhoito- ja vakuutuspalvelujen kokonaisuuden.

Omistajajäseniä	1,4 miljoonaa
Henkilöasiakkaita	yli 4 miljoonaa
Yritysiasiakkaita	400 000
Henkilöstöä	13 290
Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan toimipaikkoja	350

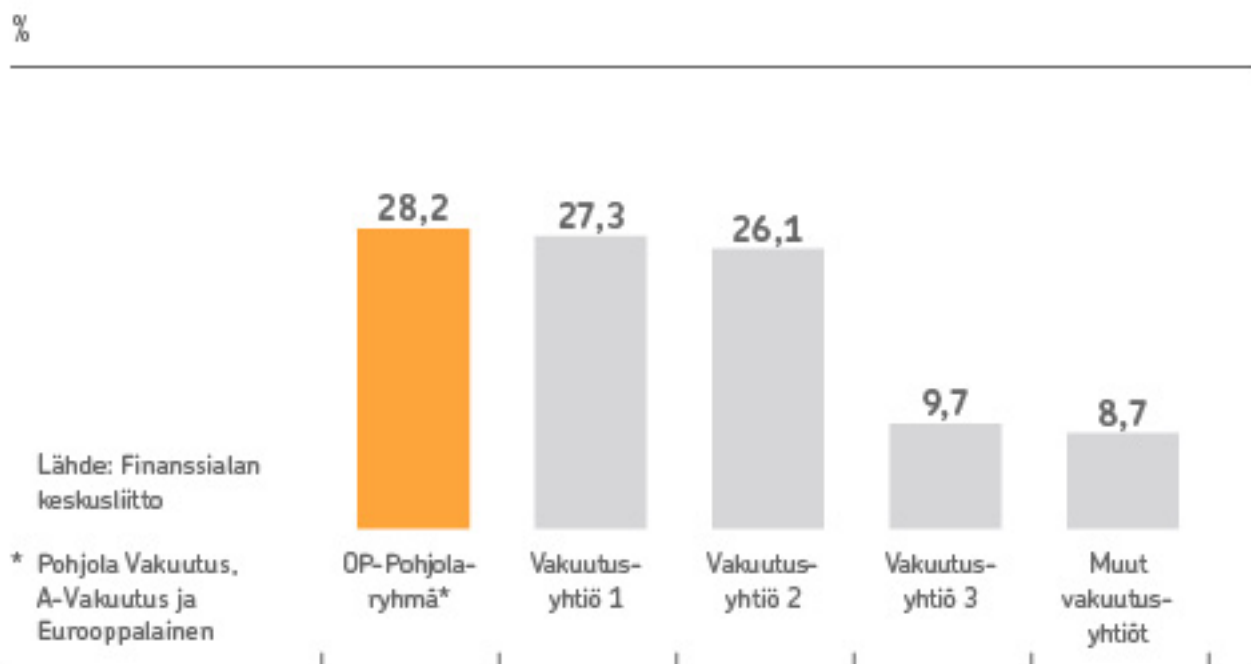
Johtava markkina-asema

OP-Pohjola-ryhmä on johtava finanssipalveluiden tarjoaja Suomessa. Ryhmä on markkinajohtaja luotoissa, talletuksissa ja vahinkovakuuttamisessa kuin myös alan suurin toimija henkivakuutuksen maksutuloilla mitattuna.

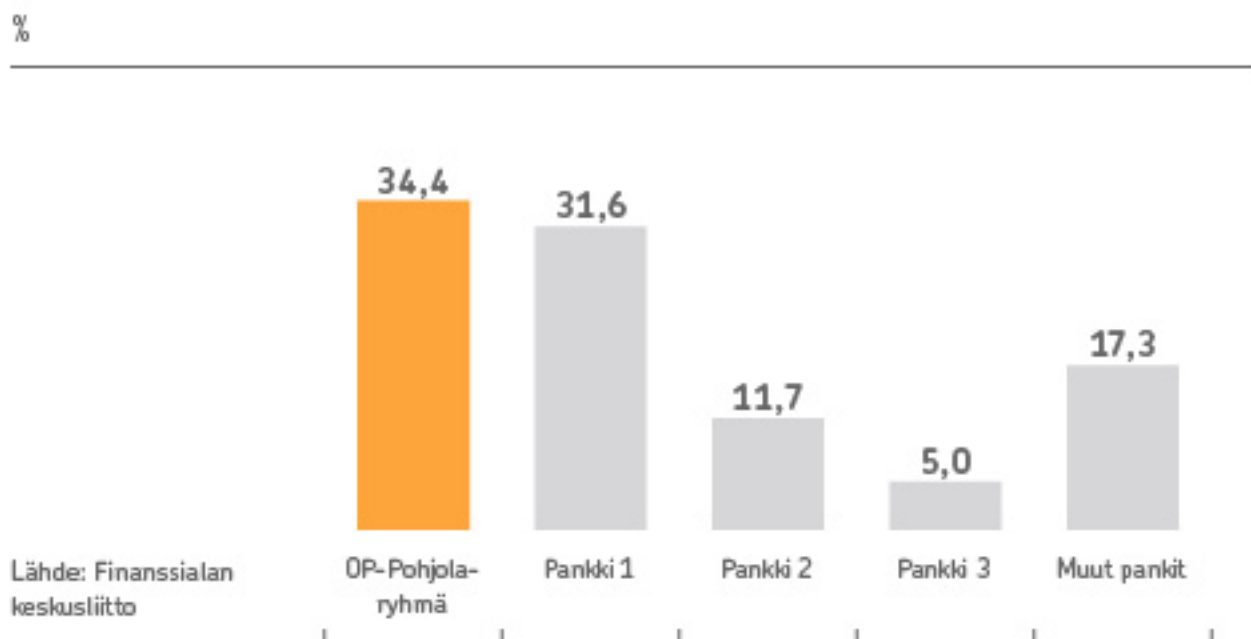
Markkinaosuudet luotoista 2011



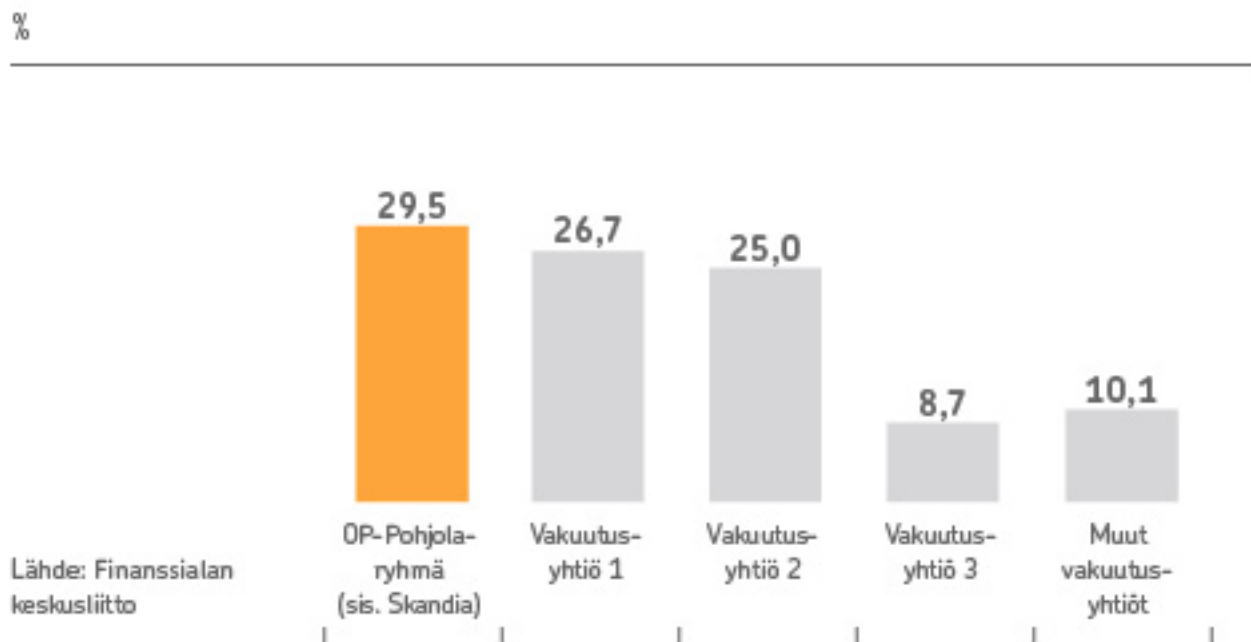
Markkinaosuudet vahinkovakuutuksen maksutulosta 2011



Markkinaosuudet talletuksista 2011



Markkinaosuudet henkivakuutuksen maksutulosta 2011



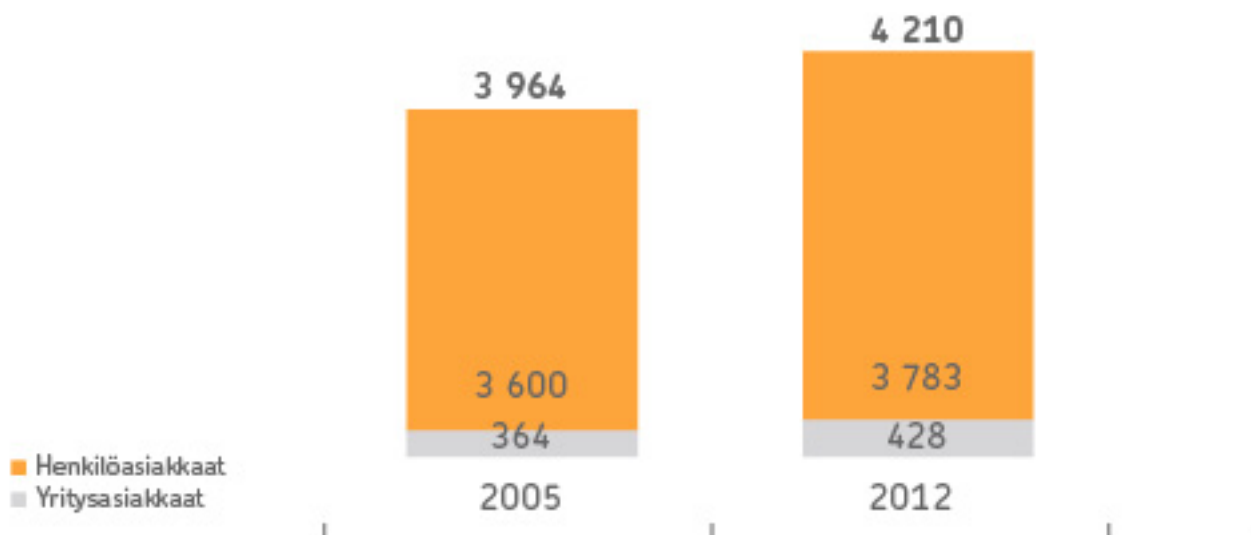
Laajin asiakaskunta ja maan kattavin palveluverkko

OP-Pohjola-ryhmään kuulumisen tuo Pohjolle kilpailuetua. OP-Pohjola-ryhmällä on yli neljä miljoonaa asiakasta, joista pankki- ja vakuutustoiminnan yhteisiä asiakkaita on noin 1,4 miljoonaa. Ryhmällä on 350 pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan toimipaikkaa Suomessa ja sillä on maan kattavin palveluverkko ja laajin asiakaskunta. Noin puolet toimipaikoista tarjoaa sekä pankki- että vahinkovakuutuspalvelut. Laaja konttoriverkosto mahdollistaa merkittävän kasvu- ja ristiinmyyntipotentiaalin. Osana OP-Pohjola-ryhmää Pohjola pystyy tarjoamaan asiakkailleen parhaat keskittämisedut.

TNS Gallupin vuosittaisen pankkien ja vahinkovakuutusten vaihtotutkimuksen mukaan 41 prosenttia suomalaisista käyttää OP-Pohjola-ryhmään kuuluvia pankkeja pääasiallisena pankkinaan ja 25 prosenttia Pohjola Vakuutusta pääasiallisena vakuutusyhtiönään.

OP-Pohjola-ryhmän asiakkaat

1 000 asiakasta

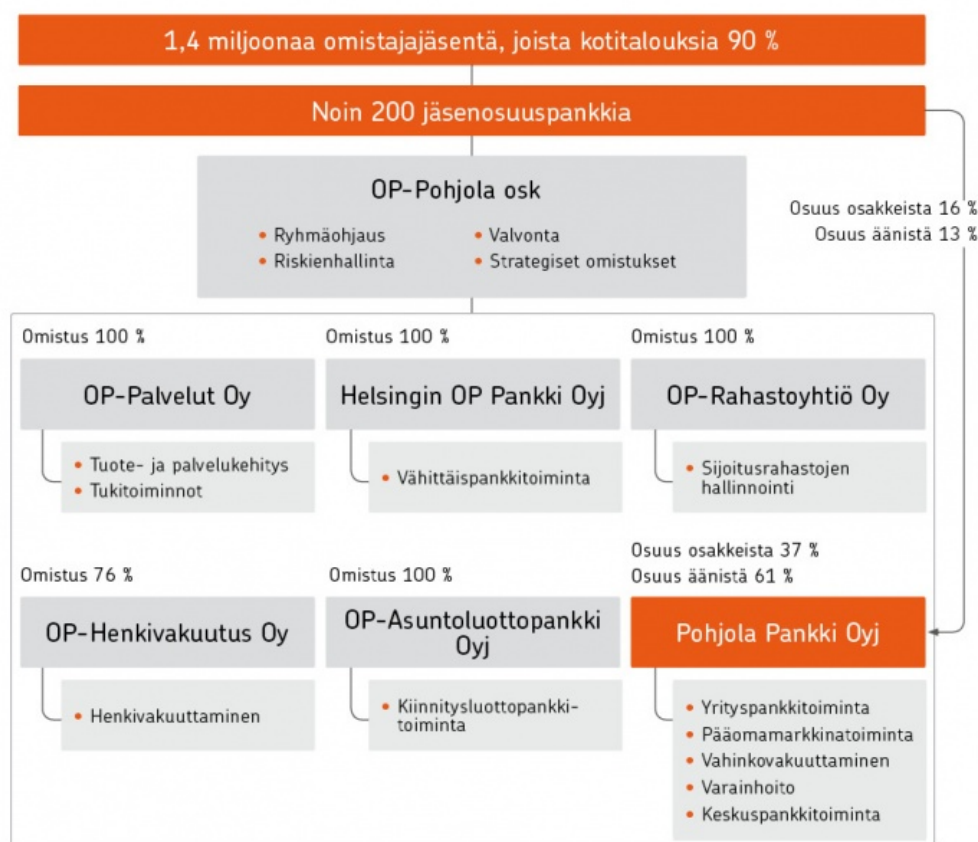


OP-Pohjola-ryhmän rakenne ja työnjako

OP-Pohjola-ryhmän muodostavat noin 200 osuuspankkia sekä niiden omistama keskusyhteisö OP-Pohjola osk tytär- ja lähiyhteisöineen. Pohjola Pankki Oyj on OP-Pohjola osk:n merkittävin tytäryhtiö ja se toimii OP-Pohjola-ryhmän keskuspankkina. Keskuspankkina Pohjola vastaa mm. ryhmän maksuvalmiudesta ja hoitaa ryhmän kansainvälistä liiketoimintaa.

OP-Pohjola osk:n muita merkittäviä tytäryhtiöitä ovat Helsingin OP Pankki Oyj, OP-Henkivakuutus Oy, OP-Palvelut Oy ja OP-Asuntoluottopankki Oyj.

OP-Pohjola-ryhmän rakenne



[Katso OP-Pohjola-ryhmän omistussuhteet ja työnjako](#)

Avainlukuja

	OP-Pohjola 2012	Pohjola 2012	OP-Pohjola 2011	Pohjola 2011
Taseen loppusumma, milj. €	99 769	44 623	91 905	41 111
Saamiset asiakkailta, milj. €	65 161	13 839	60 331	12 701
Talletukset, milj. €	45 011	10 775	41 304	8 025
Oma pääoma, milj. €	7 134	2 769	6 242	2 306
Tier 1 -vakavaraisuus, %	14,1	12,4	14,0	10,6
Ongelmasaamiset, milj. €	311	34	296	62
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,46	0,21	0,47	0,41
Luotto- ja takauskanta, mrd. €	65,1	16,4	62,8	15,0
Saamisten arvonalentumiset, milj. €	99	57	101	60
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,15	0,35	0,16	0,40
Henkilöstö	13 290	3 404	13 229	3 380

Tuloslaskelma

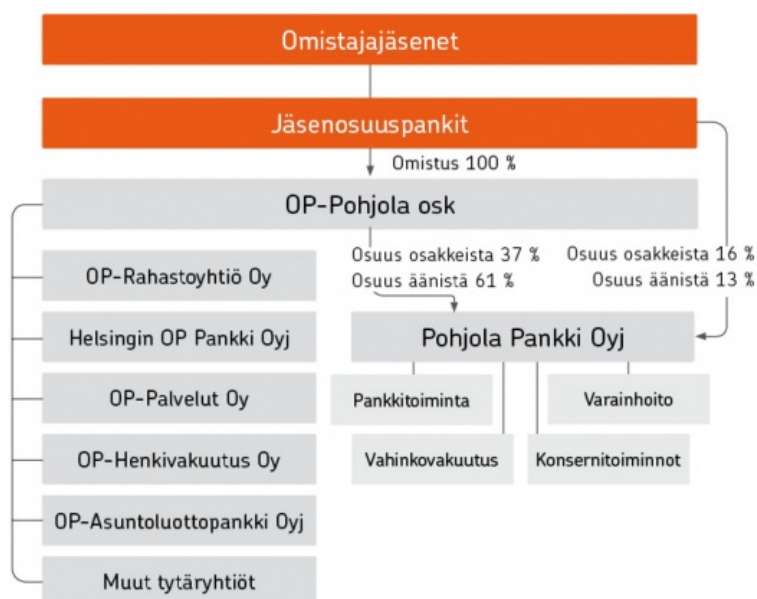
	OP-Pohjola 2012	Pohjola 2012	OP-Pohjola 2011	Pohjola 2011
Korkokate	1 003	263	1 030	276
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	433	438	312	318
Henkivakuutuksen nettotuotot	108		72	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	584	169	574	161
Muut tuotot	243	129	173	89
Tuotot yhteensä	2 371	998	2 160	843
Kulut yhteensä	1 479	567	1 358	527
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	700	431	626	316
Saamisten arvonalentumiset	99	57	101	60
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	192		176	
Tulos ennen veroja	601	374	525	258
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	698	418	-400	-180
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	1 299	792	125	78

Hallinnointiperiaatteet – Corporate Governance

Pohjola Pankki Oyj (Pohjola tai Yhtiö) on OP-Pohjola osk:n tytäryhtiö ja kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitopalveluja tarjoavaan OP-Pohjola-ryhmään.

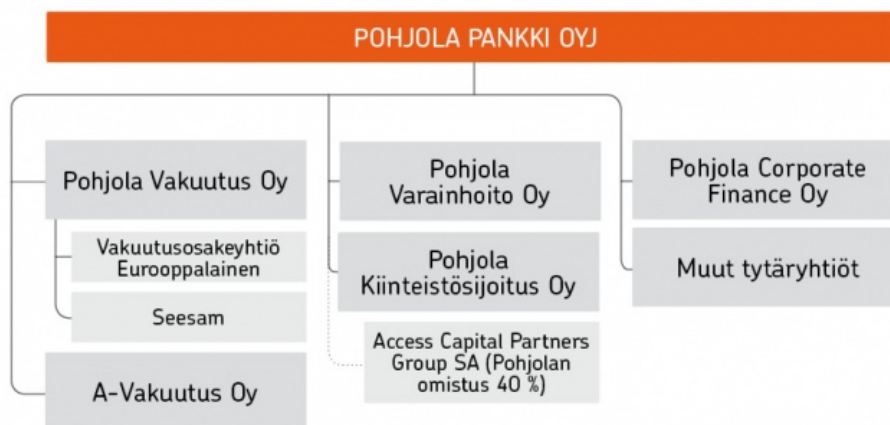
OP-Pohjola-ryhmä muodostuu noin 200 paikallisesta osuuspankista ja niiden omistamasta keskusyhteisöstä OP-Pohjola osk:sta tytäryhtiöineen.

OP-Pohjola-ryhmän rakenne



Pohjola-konsernin yhtiörakenne

Pohjola-konserniin kuuluvat emoyhtiö Pohjola Pankki Oyj ja sen tytäryhtiöt.



Pohjolan hallintomalli

Pohjola on suomalainen osakeyhtiö, jonka johtaelinten vastuut ja velvollisuudet määräytyvät Suomen lakien mukaisesti.

Pohjolalla on ns. yksitasoinen hallintomalli. Yhtiön ylintä päätösvaltaa käyttävät yhtiön osakkeenomistajat yhtiökokouksessa. Yhtiön osakkeenomistajat valitsevat yhtiökokouksessa Yhtiön hallituksen ja tilintarkastajan. Pohjolaa johtavat hallitus, jonka ohjaus- ja valvontavastuu kohdistuu koko konserniin, ja hallituksen nimeämä toimitusjohtaja. Konsernin johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa konsernin johtamisessa.

Pohjolan päätöksenteossa ja hallinnoinnissa noudatetaan Suomen osakeyhtiölakia, julkisesti noteerattuja yhtiöitä koskevia säännöksiä, Pohjolan yhtiöjärjestystä ja NASDAQ OMX Helsinki Oy:n (Helsingin Pörssin) sääntöjä ja ohjeita. Yhtiö noudattaa tietyin erikseen todetuin poikkeuksin Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (2010).

Pohjola-konsernin keskeiset päätöksentekaelimet ja raportointisuhteet ovat tiivistetysti seuraavat:



Vuotuinen selvitys yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (Corporate Governance Statement)

Pohjola laatii vuosittain Suomen listayhtiön hallinnointikoodin ja arvopaperimarkkinalain edellyttämän selvityksen Yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä annetaan Yhtiön toimintakertomuksesta erillisenä ja se julkaistaan Yhtiön verkkosivuilla.

Ajantasainen kuvaus Yhtiön hallinnointiperiaatteista (Corporate Governance)

[Yhtiön internetsivujen Sijoittajasuhteet-osio](#) sisältää jatkuvasti päivitettävän ajantasaisen kuvauksen Yhtiön hallinnointiperiaatteista.

Merkittävimmät päivitykset tehdään tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen ja yhtiökokousten päätösten julkistamisen yhteydessä.

Hallitus

Reijo Karhinen

Puheenjohtaja

- s. 1955
- Vuorineuvos, pääjohtaja, OP-Pohjola-ryhmä
- Kauppatieteiden maisteri, Turun kauppakorkeakoulun kunniatohtori
- Hallituksen jäsen vuodesta 1994

Muut keskeiset luottamustehtävät:

- Keskuskauppakamari: hallituksen varapuheenjohtaja
- Savonlinnan Oopperajuhlat Oy: hallituksen varapuheenjohtaja
- Luottokunta: hallintoneuvoston jäsen
- HelsinkiMissio: valtuuskunnan puheenjohtaja
- Unico Banking Group: hallituksen jäsen

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Osuuspankkikeskus osk: toimitusjohtaja 1997–2006, toiminnonjohtaja 1994–1996
- Kuopion Osuuspankki: toimitusjohtaja 1990–1994
- Savonlinnan Osuuspankki: toimitusjohtaja 1988–1990
- Varkauden Osuuspankki: toimitusjohtaja 1985–1988
- Juvan Osuuspankki: apulaisjohtaja 1979–1984

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2012 52 802 kpl ja 31.12.2012 56 540 kpl



Tony Vepsäläinen

Varapuheenjohtaja

- s. 1959
- Liiketoimintajohtaja ja pääjohtajan varamies, OP-Pohjola osk
- Oikeustieteen kandidaatti, eMBA
- Hallituksen jäsen vuodesta 2007

Muut keskeiset luottamustehtävät:-

Keskeinen aiempi työkokemus:

- OP-Keskus osk: toimitusjohtaja 2007–2010
- Tampereen Seudun Osuuspankki: toimitusjohtaja 1998–2006
- Turun Seudun Osuuspankki: varatoimitusjohtaja 1996–1998
- Kuopion Osuuspankki: pankinjohtaja 1993–1996
- Suomen Säästöpankki SSP Oy: aluejohtajan varamies 1992–1993
- Pohjois-Savon Säästöpankki: esimiestehtävät 1985–1992

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2012 8 665 kpl ja 31.12.2012 11 655 kpl



Merja Auvinen

- s. 1960
- Varatoimitusjohtaja, Suur-Savon Osuuspankki
- Kauppatieteiden maisteri, eMBA
- Hallituksen jäsen vuodesta 2006

Muut keskeiset luottamustehtävät:

- Etelä-Savon kauppakamari: hallituksen puheenjohtaja 2013–

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Savonlinnan Osuuspankki: toimitusjohtaja 2001–2011
- Kuopion Osuuspankki: pankinjohtaja 1992–2001
- Pohjois-Savon OP-Kiinteistökeskus Oy: toimitusjohtaja oto. 1992–1993
- Savonlinnan Osuuspankki: markkinointijohtaja 1989–1992
- Nilsin Osuuspankki: pankinjohtaja 1989, markkinointipäällikkö 1987–1989

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2012 3 049 kpl ja 31.12.2012 3 937 kpl



Jukka Hienonen

- s. 1961
- Toimitusjohtaja, SRV Yhtiöt Oyj
- Kauppatieteiden maisteri
- Hallituksen jäsen vuodesta 2009

Muut keskeiset luottamustehtävät:

- Helsingin seudun kauppakamari: puheenjohtaja 2012–
- Keskuskauppakamari: hallituksen jäsen 2013–

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Finnair Oyj: toimitusjohtaja 2005–2010
- Stockmann Oyj Abp: varatoimitusjohtaja 2003–2005, tavarataloryhmän johtaja 2001–2005 ja ulkomaan toimintojen johtaja 1995–2000

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2012 15 712 kpl ja 31.12.2012 15 712 kpl



Jukka Hulkkonen

- s. 1955
- Kauppaneuvos, toimitusjohtaja, Salon Osuuspankki
- Metsänhoitaja, eMBA
- Hallituksen jäsen vuodesta 2012

Muut keskeiset luottamustehtävät:

- SSP Yhtiöt Oy: hallituksen puheenjohtaja
- Turun Kauppakamarin Salon osasto: hallituksen varapuheenjohtaja

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Salon Seudun Osuuspankki: toimitusjohtaja 1997–2009
- Joensuun Osuuspankki: pankinjohtaja 1989–1996
- Kainuun Osuuspankki: aluejohtaja 1984–1989
- Oulun Osuuspankki: yritysasiainmies 1984
- Suur-Helsingin Osuuspankki: konttorinjohtaja 1983

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2012 6 098 kpl ja 31.12.2012 6 834 kpl



Mirkku Kullberg

- s. 1962
- Toimitusjohtaja, Artek oy Ab
- Yo-merkonomi
- IDBM (International Design Business Management)
- Hallituksen jäsen vuodesta 2012

Muut keskeiset luottamustehtävät:

- KSF Media: hallituksen jäsen 2010–
- Loviisan Puhelinosuuskunta: hallituksen jäsen 2010–
- Helsingin OP Pankki Oyj: hallituksen jäsen 2011–
- Saga Furs Oyj: hallituksen jäsen 2012–

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Nanso Oy: brändijohtaja 2002–2005
- Grünstein Product Ab: toimitusjohtaja 1995–2002
- Turkistukku Oy: vientipäällikkö, tuotepäällikkö 1992–1995

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2012 - kpl ja 31.12.2012 - kpl



Harri Sailas

- s. 1951
- Toimitusjohtaja, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen
- Ekonomi
- Hallituksen jäsen vuodesta 2010

Muut keskeiset luottamustehtävät:

- Finnair Oyj: hallituksen puheenjohtaja (päättöy 27.3.2013)
- Työeläkevakuuttajat TELA: hallituksen puheenjohtaja

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Nordea Pankki Suomi Oyj: aluepankinjohtaja 2004–2006 ja varatoimitusjohtaja, Suomen vähittäispankin johtaja 2002–2004
- MeritaNordbanken/Merita Pankki Suomi Oyj: varatoimitusjohtaja, aluepankinjohtaja 1998–2002
- Merita Pankki Oyj: piirijohtaja Uusimaa 1995–1998
- Kansallis-Osake-Pankki: eri tehtävissä 1975–1995

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2012 – kpl ja 31.12.2012 – kpl



Tom von Weymarn

- s. 1944
- Hallitusammattilainen
- Diplomi-insinööri
- Hallituksen jäsen vuodesta 2006

Muut keskeiset luottamustehtävät:

- Hartwall Capital Oy: hallituksen puheenjohtaja
- Sibelius-Akatemian Tukisäätiö: hallituksen jäsen
- IK Investment Partners Oy: Senior Advisor
- Boardman Oy: partneri
- Hydrios Biotechnology Oy: hallituksen jäsen
- Transmeri Oy: hallituksen puheenjohtaja
- Helsingin Musiikkitalo Oy: hallituksen jäsen
- Finnsweet Oy: hallituksen jäsen

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Oy Rettig Ab: toimitusjohtaja 1997-2004
- Cultor Oyj: varatoimitusjohtaja 1991-1997
- Oy Karl Fazer Ab: eri johtotehtävissä, joista kaksi viimeistä vuotta toimitusjohtajana 1983-1991
- Telko Oy: toimitusjohtaja 1981-1983
- Oy Huber Ab: toimialajohtaja 1975-1981

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2012 1 650 kpl ja 31.12.2012 1 650 kpl



Johtoryhmä

Mikael Silvennoinen

Puheenjohtaja

- s. 1956
- Toimitusjohtaja, Pohjola Pankki Oyj
- Pohjola-konsernin palveluksessa vuodesta 1989. Pohjola Pankki Oyj:n toimitusjohtaja vuodesta 1997 ja johtokunnan jäsen vuosina 1997–2006, Pohjola-konsernin johtoryhmän puheenjohtaja vuodesta 2006
- Kauppatieteiden maisteri

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Pohjola-konserni: toimitusjohtaja eri konserniyhtiöissä 1989–1997
- Wärtsilä-konserni: eri johtotehtävissä 1983–1989

Keskeiset luottamustehtävät:

- Unico Banking Group: hallituksen jäsen
- Konecranes Oyj: hallituksen jäsen
- Pörssisäätiö: hallituksen jäsen

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2012 37 494 kpl ja 31.12.2012 50 514 kpl



Vesa Aho

- s. 1974
- Talous- ja rahoitusjohtaja, Pohjola Pankki Oyj
- Pohjola-konsernin palveluksessa vuodesta 2001
- Pohjola-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2011
- Kauppatieteiden maisteri

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Pohjola Pankki Oyj: esimies- ja johtotehtävissä 2006–2010

Keskeiset luottamustehtävät: -

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2012 256 kpl ja 31.12.2012 660 kpl



Karri Alameri

- s. 1963
- Toimitusjohtaja, Pohjola Varainhoito Oy, OP-Pohjola-ryhmätasoinen vastuu varallisuudenhoitoliiketoiminnan kehittämisestä
- OP-Pohjola-ryhmän palveluksessa vuodesta 2009
- Pohjola-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2012 (10.2.2012–)
- Ekonomi, CEFA

Keskeinen aiempi työkokemus:

- OP-Henkivakuutus Oy: varatoimitusjohtaja, sijoitusjohtaja 2009–2012
- Danske Capital Suomi: varatoimitusjohtaja 2007–2008
- Mandatum Omaisuuksienhoito Oy: varatoimitusjohtaja 2004–2006
- Carnegie Varainhoito Suomi Oy: sijoitustoimenjohtaja 1997–2003

Keskeiset luottamustehtävät: –

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2012 – kpl ja 31.12.2012 2 000 kpl



Tarja Ollilainen

- s. 1960
- Henkilöstöjohtaja, Pohjola Pankki Oyj
- Pohjola-konsernin palveluksessa vuodesta 2003
- Pohjola-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2012 (1.1.2012–)
- Kauppatieteiden maisteri

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Pohjola Pankki Oyj: sijoittajasuhdejohtaja 2008–2011
- Pohjola Pankki Oyj: pankkiiriliikkeen johtaja 2003–2008
- Danske Securities AB: Helsingin sivukonttorin johtaja 2001–2002
- Helsingin kauppakorkeakoulun ylioppilaskunta: talousjohtaja 1995–2000
- Skandinaviska Enskilda Banken, Enskilda Securities: 1994–1995
- Sp-Meklarit Oy Pankkiiriliike: toimitusjohtaja 1991–1994
- SKOP/Skopbank: esimies- ja asiantuntijatehtävissä 1986–1991

Keskeiset luottamustehtävät: –

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2012 922 kpl ja 31.12.2012 2 288 kpl



Jouko Pölönen

- s. 1970
- Toimitusjohtaja, Pohjola Vakuutus Oy, konsernitasonen vastuu henkilö- ja yritysasiakkuuksista, Pohjola Pankki Oyj, OP-Pohjola-ryhmätasoinen vastuu vahinkovakuutusliiketoiminnan kehittämisestä
- Pohjola-konsernin palveluksessa vuodesta 2001
- Pohjola-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2008
- Kauppatieteiden maisteri, eMBA

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Pohjola Pankki Oyj: talous- ja rahoitusjohtaja 2009–2010
- Pohjola Pankki Oyj: riskienhallintajohtaja 2001–2008
- PricewaterhouseCoopers: KHT-tilintarkastaja 1999–2001 ja tilintarkastaja 1993–1999

Keskeiset luottamustehtävät:

- FK:n vahinkovakuutuksen johtokunta: jäsen
- Tapaturmavakuutuslaitosten liitto: hallituksen puheenjohtaja

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2012 4 963 kpl ja 31.12.2012 7 862 kpl



Reima Rytsölä

- s. 1969
- Pankkitoiminnan johtaja, konsernitasoinen vastuu suurista yritys- ja instituutioasiakkuuksista, Pohjola Pankki Oyj
- Pohjola-konsernin palveluksessa vuodesta 1996
- Pohjola-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2008
- Valtiotieteiden maisteri, CEFA, AMP (Harvard)

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Pohjola Pankki Oyj ja sen tytäryhtiöt: eri johtotehtävissä 1998–2007 ja kotimaan rahamarkkinoiden chiefdealer 1996–1997
- Merita Oyj: rahamarkkinadiileri 1994–1996

Keskeiset luottamustehtävät:

- Unico Banking Group: johtoryhmän jäsen

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2012 4 873 kpl ja 31.12.2012 5 000 kpl



Petri Viertiö

- s. 1962
- Riskienhallintajohtaja, Pohjola Pankki Oyj
- Pohjola-konsernin palveluksessa vuodesta 2009
- Pohjola-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2009
- Diplomi-insinööri

Keskeinen aiempi työkokemus:

- Ernst & Young: liikkeenjohdon neuvontapalvelut, johtaja 2007–2009
- Sampo Oyj: riskienhallintajohtaja 2002–2007
- Sampo Pankki Oyj: riskienhallintajohtaja 2000–2001
- Varma-Sampo: riskienhallintapäällikkö 1999–2000
- Leonia-konserni: useissa eri johtotehtävissä 1997–1999

Keskeiset luottamustehtävät: -

Pohjolan osakeomistus ja osakeperusteiset oikeudet:

- A-osakkeita 1.1.2012 1 572 kpl ja 31.12.2012 3 950 kpl

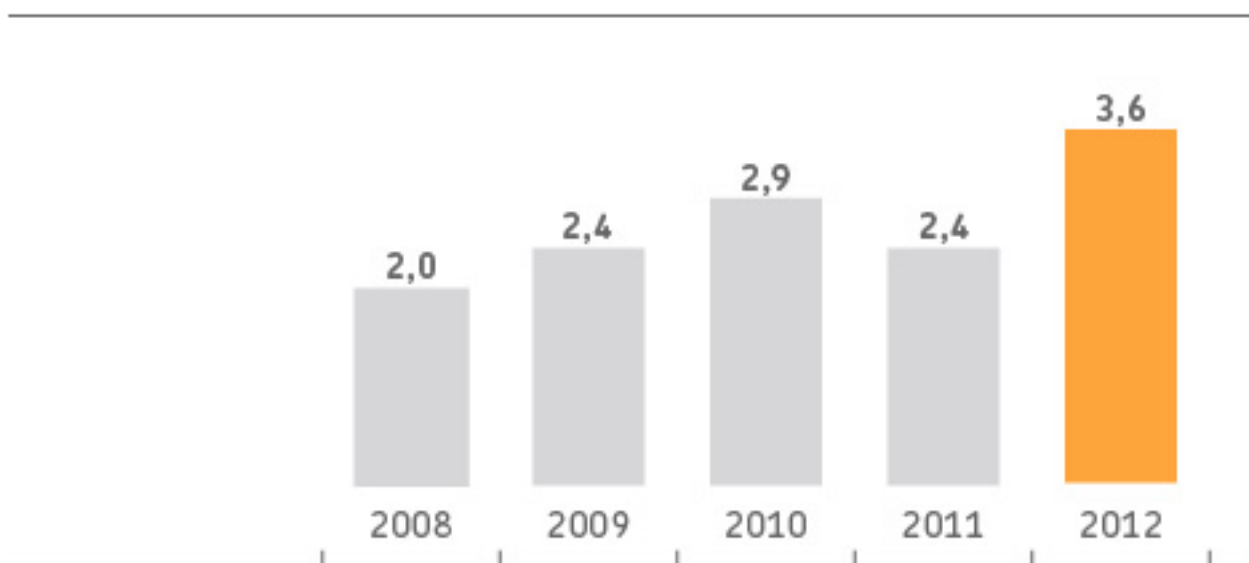


Tiivistelmä: Tietoa sijoittajille

Vuonna 2012 Pohjolan osakkeen kokonaistuotto ylitti pohjoismaisten pankki- ja vakuutusverrokkien kokonaistuoton. Pohjolan luottoluokitukset ovat edelleen vahvalla tasolla. Vain kahdella muulla pohjoismaisella pankilla Pohjolan lisäksi on AA-tason pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitus kahdelta luottoluokituslaitokselta.

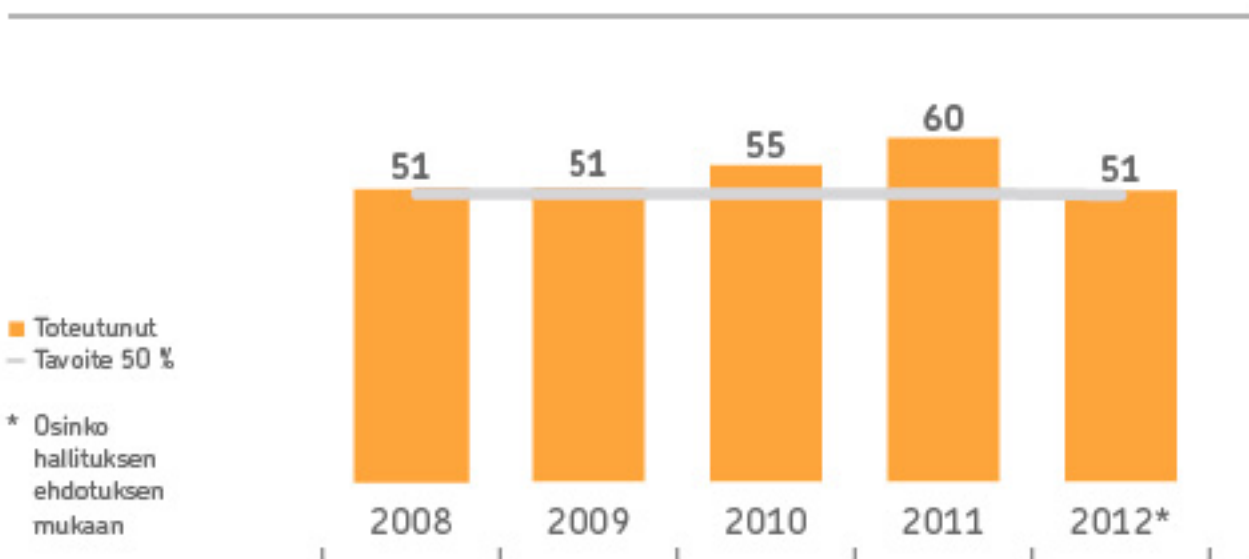
Osakekannan markkina-arvo (A- ja K-osakkeet yhteensä)

mrd. €



Osinkosuhte

%



Pohjolan ja OP-Asuntoluottopankin velkaemissiot vuonna 2012

Liikkeeseenlaskija	Ajankohta	Määrä	Laina-aika	Korkotaso
OP-Asuntoluottopankki Oyj	toukokuu 2012	1,25 mrd. €	5 vuotta	m/s +0,32 %
Pohjola Pankki Oyj	maaliskuu 2012	750 milj. €	5 vuotta	m/s +1,18%

Hallitus esittää 0,46 euron osinkoa A-sarjan osakkeelle.

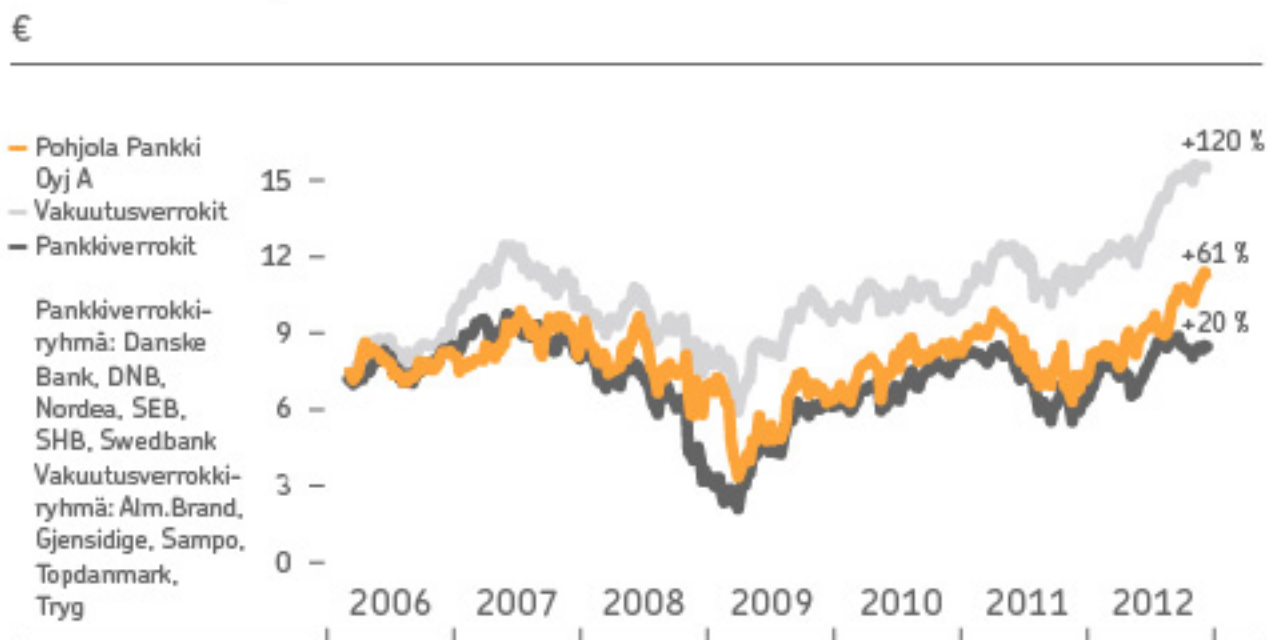
Pohjolalla on AA-tasoinen luottoluokitus kahdelta luottoluokituslaitokselta.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

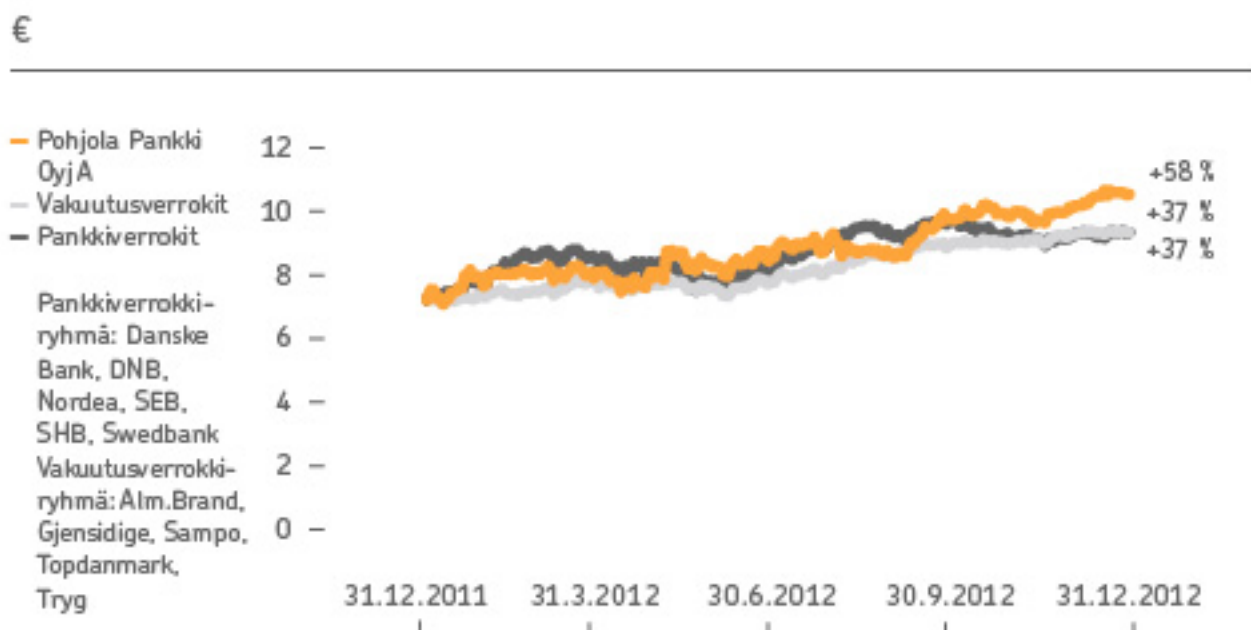
Pohjolan vuonna 2012 vahvistetun strategian mukainen sidosryhmälupaus osakkeenomistajille on, että osakkeemme kokonaistuotto on pohjoismaisen pankki- ja vakuutusverrokkiryhmän kärkitasoa. Vuonna 2012 Pohjolan kokonaistuotto ylitti pohjoismaisten pankki- ja vakuutusverrokkien kokonaistuoton.

[Lue lisää Pohjolan osakkeista](#)

Pohjolan osakkeen kokonaistuotto verrattuna pankki- ja vakuutusverrokkiryhmään 2006-2012



Pohjolan osakkeen kokonaistuotto verrattuna pankki- ja vakuutus-verrokkiryhmään 2012



Perustietoa osakkeista 31.12.2012

Pohjolan osakkeet jakautuvat A- ja K-sarjan osakkeisiin

A-osakkeet

A-sarjan osakkeet ovat yleisölle tarkoitettuja, NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä noteerattuja osakkeita. A-sarjan osake on ollut listattuna NASDAQ OMX Helsingin (Helsingin Pörssin) Large Cap -listalle vuodesta 1989. A-sarjan osakkeet oikeuttavat, mikäli osinkoa jaetaan, vuotuiseen osinkoon, joka on osakkeelta vähintään kolme senttiä K-sarjan osakkeelle maksettavaa osinkoa korkeampi. A-sarjan osake tuottaa yhtiökokouksessa yhden äänen.

A-osake

- tunnus: POH1S
- ISIN-koodi: FI0009003222
- pörssierä 1 kpl
- äänimäärä/osake: 1 ääni
- osakemäärä: 251 942 798 kpl
- osakesarjakohtainen äänimäärä: 251 942 798

K-osakkeet

K-sarjan osakkeet ovat listaamattomia osuuspankkien, osuuspankkiosakeyhtiön ja OP-Pohjola-ryhmän keskusyhteisön omistuksessa olevia osakkeita, joiden siirto on rajoitettu vain kyseisten yhteisöjen välille, mutta jotka voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi omistajan vaatimuksesta. K-sarjan osake tuottaa yhtiökokouksessa viisi ääntä.

K-osake (noteeraamaton)

- tunnus: POHKS
- ISIN-koodi: FI0009003925
- äänimäärä/osake: 5 ääntä
- osakemäärä: 67 608 617 kpl
- osakesarjakohtainen äänimäärä: 338 043 085

Yhtiön osakepääoma ja osakkeiden lukumäärät

	31.12.2012	31.12.2011
Osakepääoma yhteensä	427 617 463	427 617 463
Osakkeiden lukumäärä yhteensä	319 551 415	319 551 415
Osakkeiden kokonaisäänimäärä	589 985 883	593 077 995

Pohjolan NASDAQ OMX Helsingissä noteerattavien A-osakkeiden ja noteeraamattomien K-osakkeiden kokonaismäärissä tapahtui vuoden 2012 aikana yksi muutos. Osuuspankkien omistamia Pohjola Pankki Oyj:n K-sarjan osakkeita muunnettiin A-sarjan osakkeiksi 773 028 kappaletta. Muutokset merkittiin kaupparekisteriin 10.4.2012 ja kaupankäynti muunnetuilla A-sarjan osakkeilla alkoi pörssissä 11.4.2012. K-sarjan osakkeiden lukumäärä aleni 68 381 645 kappaleesta 67 608 617 kappaleeseen, ja NASDAQ OMX Helsingissä noteerattavien A-sarjan osakkeiden lukumäärä kasvoi vastaavasti 251 169 770 kappaleesta 251 942 798 kappaleeseen. Muunnot eivät vaikuttaneet osakkeiden kokonaismäärään, joka on 319 551 415 kappaletta. Yhtiön osakkeiden tuottama äänimäärä on muunnon jälkeen yhteensä 589 985 883.

Osakesarja 31.12.2012	Osakkeiden lukumäärä	Osuus kaikista osakkeista	Osuus äänistä
Pohjola A (POH1S)	251 942 798	78,84 %	42,70 %
Pohjola K (POHKS)	67 608 617	21,16 %	57,30 %
Yhteensä	319 551 415	100,00 %	100,00 %

Osakekannan markkina-arvo

Pohjolan osakekannan markkina-arvo oli joulukuun 2012 lopussa 3 601 miljoonaa euroa (31.12.2011 2 400 miljoonaa euroa). Markkina-arvon laskennassa K-osakkeet on arvostettu A-osakkeen kurssilla.

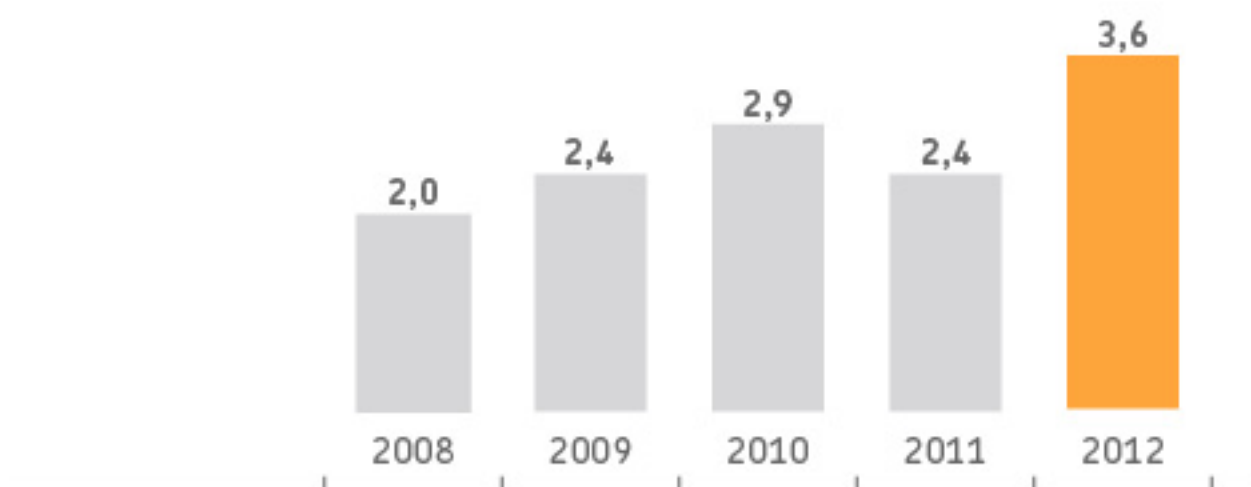
Kurssikehitys, markkina-arvo, osakevaihto ja markkinapaikat

Pohjolan A-osake

	2012	2011	2010	2009	2008
Kurssi vuoden lopussa, €	11,27	7,51	8,97	7,55	7,88
Vuoden ylin kurssi, €	11,42	10,28	9,79	9,31	11,43
Vuoden alin kurssi, €	7,34	6,47	6,97	3,80	6,28
Osakkeiden kappalemääräinen vaihto, milj. osaketta	126	174	154	175	119
Osakkeiden euromääräinen vaihto, milj. euroa	1 133	1 514	1 311	1 160	1 344

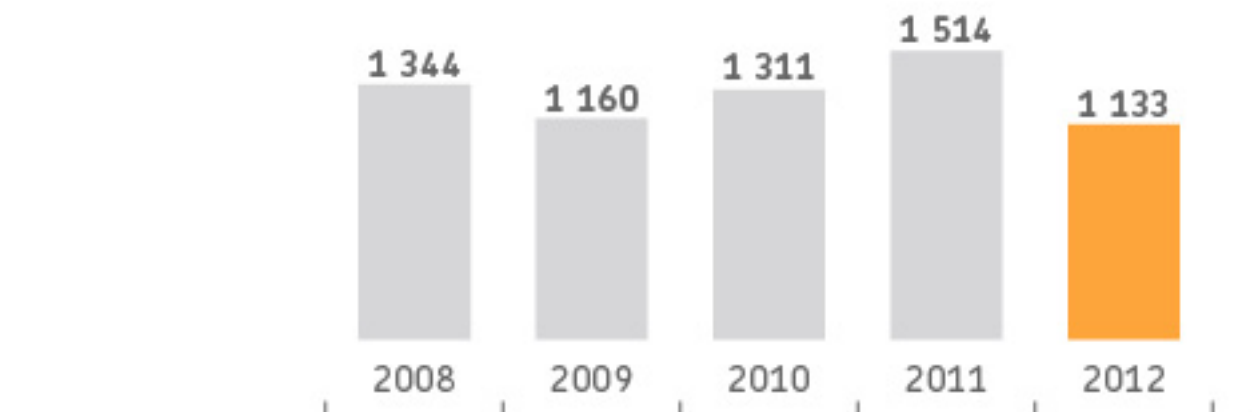
Osakekannan markkina-arvo (A- ja K-osakkeet yhteensä)

mrd. €



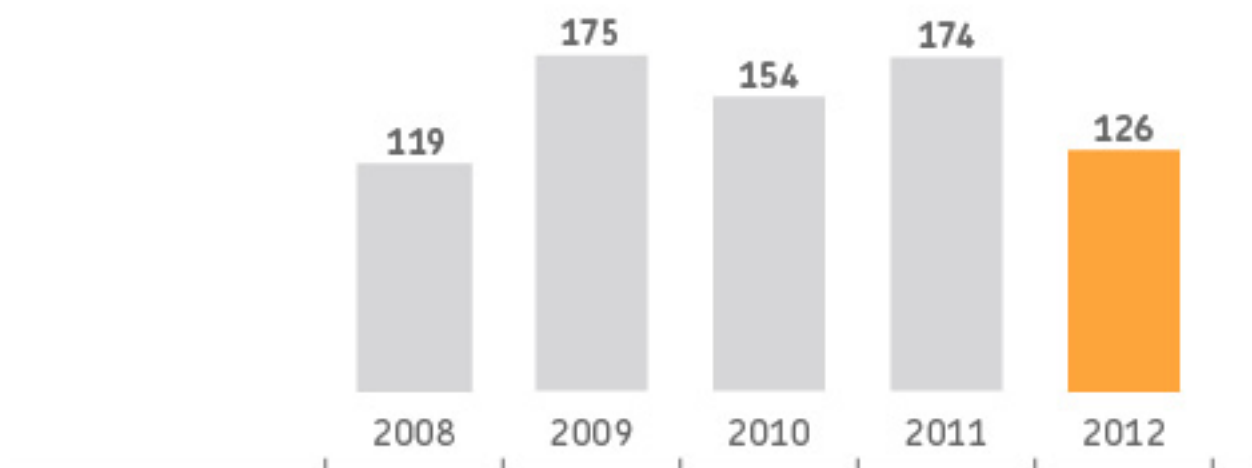
A-sarjan osakkeen vaihto

milj. €



A-sarjan osakkeen vaihto

milj. kpl



Osakkeiden markkinapaikat

Vuonna 2012 Pohjolan A-osakkeiden euromääräisestä kaupankäynnistä 72,2 % tehtiin NASDAQ OMX:ssä. Kuluneen vuoden aikana yli neljäsosa kaupankäynnistä on siirtynyt monenkeskisille markkinapaikoille (MTF, multilateral trading facility).

Markkinapaikka	Osuus euromääräisestä kaupankäynnistä 2012, %
Nasdaq OMX	72,20
BATS Chi-X CXE (Chi-X)	20,50
BATS Chi-X BXE (Bats)	4,50
Turquoise	2,70
Burgundy	0,10
EuroNext Arca	0,00

Lähde: Fidessa Fragmentation Index

Osakkeenomistajat

Osakkeenomistajien lukumäärä	31.12.2012	31.12.2011	Muutos (kpl)	Muutos (%)
A-sarja	32 272	33 956	-1 684	-5
K-sarja	109	114	-5	-4
Yhteensä*	32 278	33 962	-1 684	-5

*A- ja K-osakkeenomistajien yhteenlaskettu lukumäärä poikkeaa A- ja K-osakkeenomistajien yhteenlasketusta kokonaismäärästä, koska osa K-osakkeiden omistajista omistaa myös A-osakkeita.

Osakkeenomistajien lukumäärä



Osakkeenomistajista 95,3 prosenttia oli yksityishenkilöitä 31.12.2012.

Osuuspankkilain säännösten mukaan Pohjola Pankki Oyj:n tulee olla keskusyhteisö OP-Pohjola osk:n tytäryhtiö. OP-Pohjola osk oli Pohjolan suurin yksittäinen osakkeenomistaja, jonka osuus kaikista osakkeista oli 37,2 prosenttia ja kaikkien osakkeiden äänimäärästä 61,3 prosenttia.

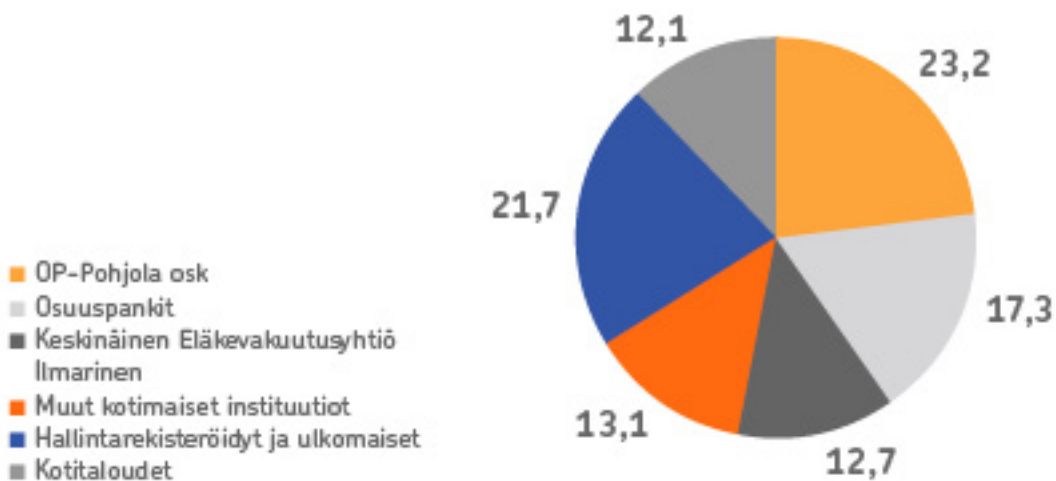
Hallintarekisteröityjen osakkeiden osuus A-osakkeista oli vuoden 2012 lopussa 20,4 prosenttia ja muu ulkomaalaisomistus 1,2 prosenttia A-osakkeista, yhteensä 21,7 prosenttia.

Hallintarekisteröityjen ja ulkomaalaisomistuksen osuus kaikista osakkeista vuoden 2012 lopussa oli 17,1 prosenttia.

10 suurinta osakkeenomistajaa 31.12.2012

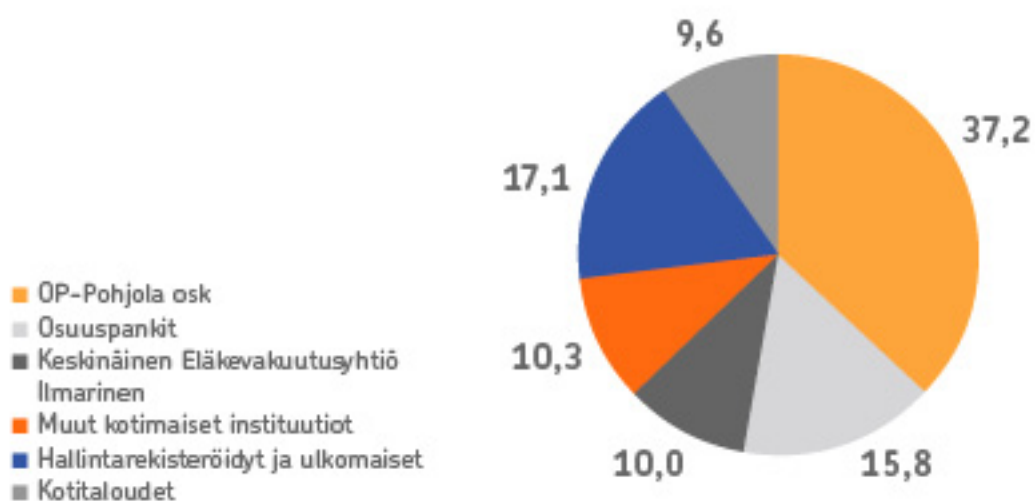
	Osuus kaikista osakkeista, %	Osuus A-osakkeista, %	Osuus äänistä, %
1. OP-Pohjola osk	37,24	23,16	61,28
2. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	10,00	12,68	5,42
3. Oulun Osuuspankki	1,37	1,10	1,82
4. OP-Eläkekassa	1,08	1,37	0,59
5. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	0,90	1,14	0,49
6. OP-Eläkesäätiö	0,73	0,92	0,39
7. Valtion Eläkerahasto	0,69	0,87	0,37
8. Turun Seudun Osuuspankki	0,57	0,71	0,33
9. Tampereen Seudun Osuuspankki	0,51	0,60	0,34
10. Sijoitusrahasto Nordea Suomi	0,48	0,61	0,26
Hallintarekisteröidyt osakkeet yhteensä	16,09	20,40	8,71
Muut	30,34	36,41	19,99
Yhteensä	100,00	100,00	100,00

Osakkeenomistuksen jakauma 31.12.2012 (A-sarja)

oy
/o

Osakkeenomistuksen jakauma 31.12.2012 (A- ja K-sarja yhteensä)

%



Omistusjakauma sektoreittain

Johdon osakeomistus

	31.12.2012	31.12.2011
Hallituksen ja johtoryhmän omistamat A-osakkeet yhteensä	168 602	148 028
- suhteutettuna yhtiön koko osakekantaan, %	0,05	0,05
- suhteutettuna kokonaisäänimäärään, %	0,03	0,02

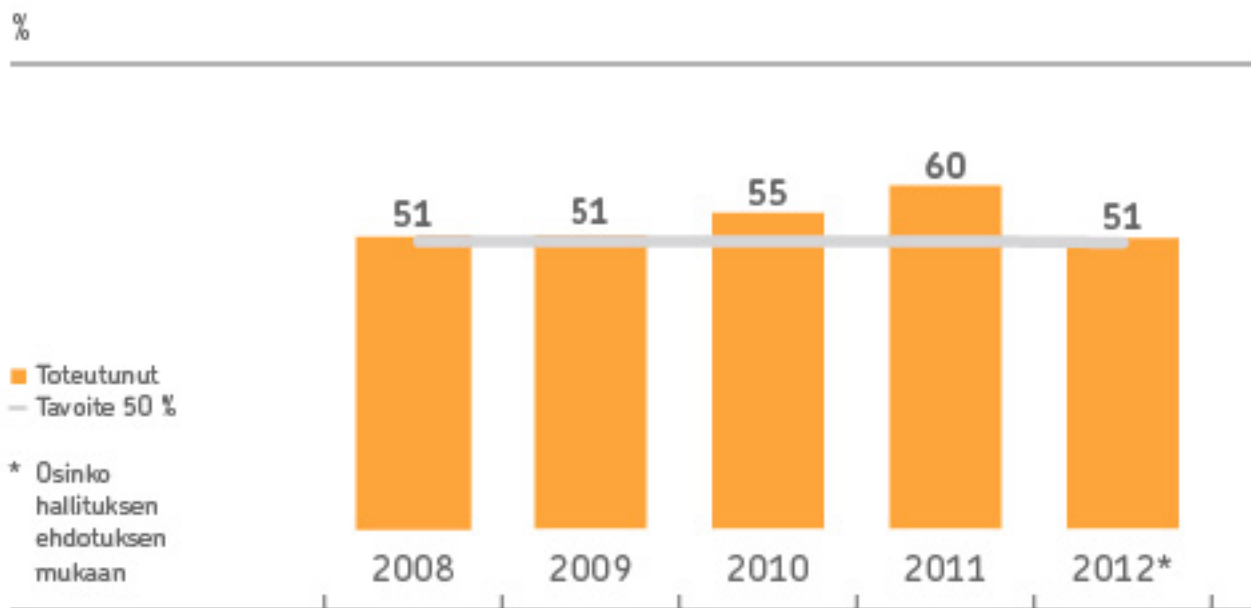
Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten osakeomistukset on esitetty tarkemmin Hallinnointi ja johto -osiossa "[Hallitus](#)" ja "[Johtoryhmä](#)"

Osinkopolitiikka

Pohjolan vuonna 2012 vahvistetun strategian mukainen tavoite osinkosuhteelle on vähintään 50 prosenttia edellyttäen, että Core Tier 1 -vakavaraisuus säilyy vähintään 10 %:ssa.

Vuosina 2008–2012 osinkosuhte on ollut keskimäärin 54 prosenttia.

Osinkosuhte



	2012*	2011	2010	2009	2008
Jaettu osinko, milj. €	145,0	129,0	125,8	106,6	45,5
Efektiivinen osinkotuotto (A-osake), €	4,1	5,5	4,5	4,5	2,4

* Hallituksen ehdotuksen mukaan

Osinko

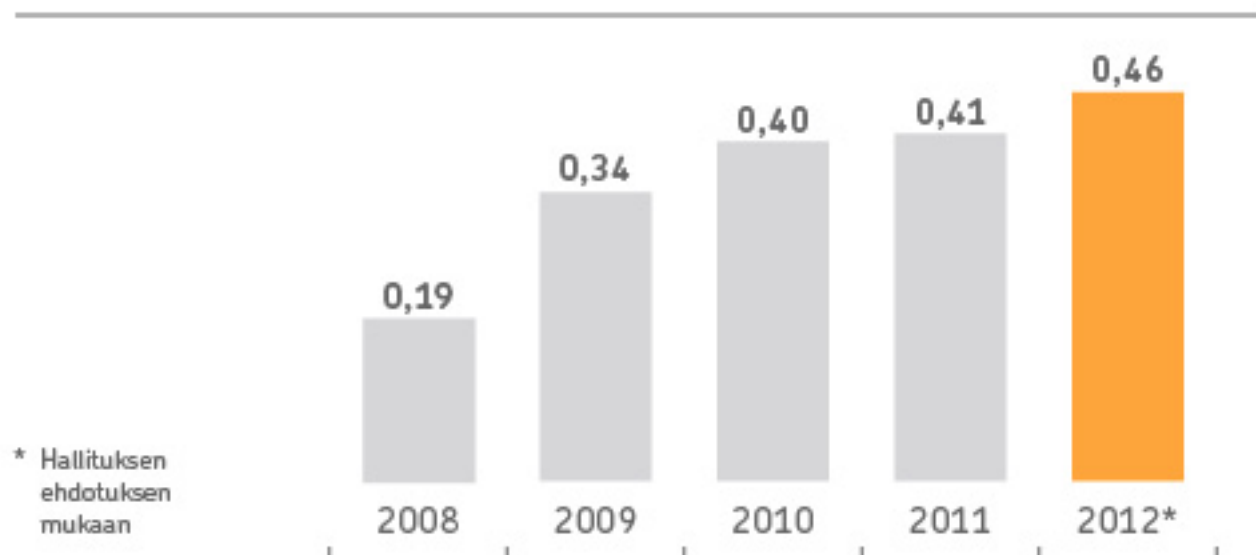
Pohjola Pankki Oyj:n hallituksen ehdottama osinko vuodelta 2012 on 0,46 euroa (0,41) A-osakkeelle ja 0,43 euroa (0,38) K-osakkeelle.

	2012*	2011	2010	2009	2008
A-sarjan osake, €	0,46	0,41	0,40	0,34	0,19
K-sarjan osake, €	0,43	0,38	0,37	0,31	0,16

* Hallituksen ehdotuksen mukaan

Osinko/A-osake

€



Yhtiökokous ja osingonmaksu

Pohjola Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään perjantaina 22.3.2013 kello 14.00 alkaen Helsingin Messukeskuksen kongressisiivessä (Rautatieläisenkatu 3, Helsinki).

Yhtiökokouskutsu julkaistiin 19.2.2013 yhtiön verkkosivuilla osoitteessa pohjola.fi sekä lehti-ilmoituksena Helsingin Sanomissa ja Hufvudstadsbladetissa. Kutsu julkistettiin lisäksi pörssitiedotteena 18.2.2013. Ilmoittautuminen yhtiökokoukseen päättyy 15.3.2013 klo 16.00.

- 12.3. Yhtiökokouksen täsmäytyspäivä
- 22.3. Yhtiökokous
- 27.3. Osingonmaksun täsmäytyspäivä
- 5.4. Osingonmaksu

Osakeantivaltuudet ja muut erityiset oikeudet osakkeisiin

Yhtiökokous valtuutti 27.3.2012 hallituksen päättämään yhdestä tai useammasta maksullisesta osakeannista. Osakeannissa annettavien A-sarjan osakkeiden yhteenlaskettu määrä saa olla enintään 24 000 000 kappaletta ja K-sarjan osakkeiden yhteenlaskettu määrä saa olla enintään 6 000 000 kappaletta.

Valtuutus sisältää hallitukselle myös oikeuden poiketa osakkeenomistajalle kuuluvasta etuoikeudesta yhtiön osakkeisiin (suunnattu osakeanti), jos tähän on osakeyhtiölain mukainen yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Valtuutusta voidaan tällöin käyttää yrityskauppojen tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyjen rahoittamiseksi ja toteuttamiseksi.

Valtuutus sisältää hallitukselle oikeuden päättää osakeannin ehdoista ja toimenpiteisiin liittyvistä seikoista. Hallituksella on myös oikeus päättää, kirjataanko merkintähinta kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon taikka osakepääomaan.

Valtuutus on voimassa 27.3.2013 saakka. Hallitus ei ole valtuutuksen nojalla päättänyt osakeannista.

Omien osakkeiden takaisinostovaltuudet

Yhtiökokous ei ole tehnyt päätöksiä yhtiön omien osakkeiden ostamisesta. Yhtiökokous ei ole myöskään antanut hallitukselle valtuutuksia päättää omien osakkeiden ostamisesta.

Liputusilmoitukset

Vuonna 2012 ei tehty liputusilmoituksia.

Optio-ohjelmat

Pohjolalla ei ole voimassa olevia optio-ohjelmia.

Velkasijoittajat

OP-Pohjola-ryhmä hankkii varoja kansainvälisiltä markkinoilta Pohjola Pankki Oyj:n ja OP-Asuntoluottopankin toimiessa velkainstrumenttien liikkeeseenlaskijoina. Molemmat yhtiöt ovat keskusyhteisö OP-Pohjola osk:n tytäryhtiöitä.

Lisätietoa OP-Pohjola-ryhmästä ja velkasijoittajille suunnatusta informaatiosta löytyy seuraavien linkkien takaa.

Lue lisää

- [Pohjola osana OP-Pohjola ryhmää](#)
- [OP-Pohjolan vuosikertomus 2012](#)
- [Pohjola.fi > Velkasijoittajat](#)
- [OP-Pohjola-ryhmän julkaisut 2012](#)

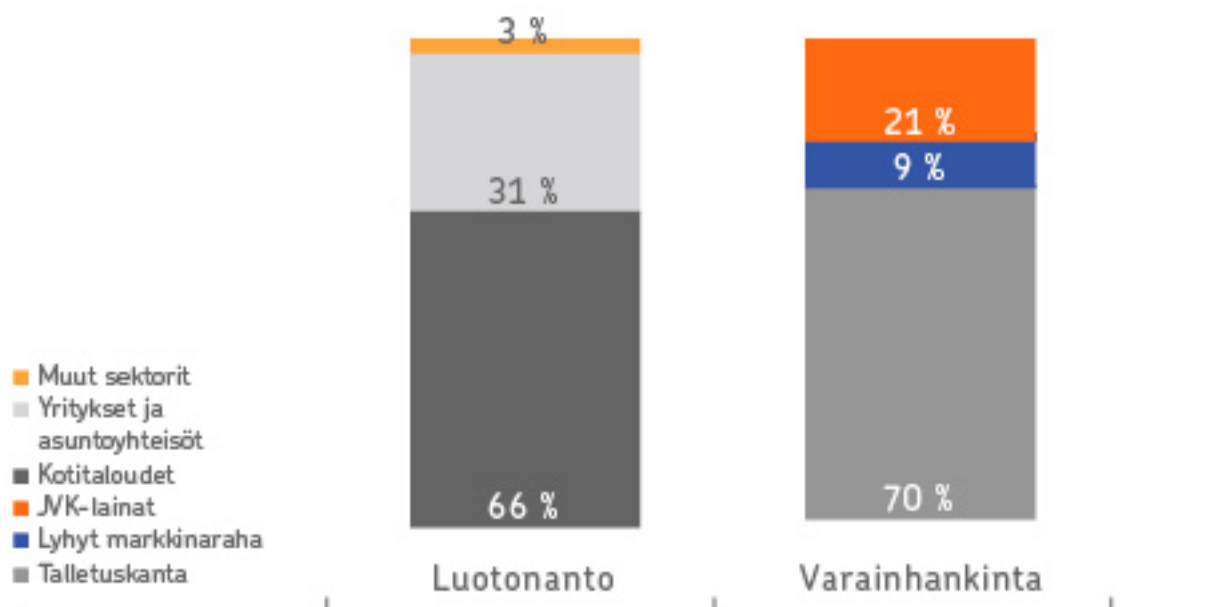
Varainhankinta

Pohjola toimii OP-Pohjola-ryhmän keskuspankkina. Ryhmän vakuudeton tukkuvarainhankinta toteutetaan Pohjolassa ja kiinteistövakuudellinen tukkuvarainhankinta OP-Asuntoluottopankissa.

Pohjola pyrkii tukkuvarainhankinnassaan laajaan hajauttamiseen, jossa riskiä hajautetaan maturiteettiluokittain, vastapuolittain, tuotteittain ja markkina-alueittain.

OP-Pohjola-ryhmän rahoitusrakenne on vahva. Luotonannosta noin kaksi kolmasosaa on rahoitettu talletuksilla ja loput raha- ja pääomamarkkinoilta.

OP-Pohjola-ryhmän luotonannon ja varainhankinnan jakauma 31.12.2012



Velkaohjelmat

Pohjolalla on 15 miljardin euron suuruinen Euro Medium Term Note -ohjelma (EMTN) yli vuoden mittaisten joukkovelkakirjojen liikkeeseen laskemiseksi ja 12 miljardin euron suuruinen Euro Commercial Paper -ohjelma (ECP) alle vuoden mittaisten joukkovelkakirjojen liikkeeseen laskemiseksi. Lisäksi Pohjola laskee liikkeeseen sijoitustodistuksia (CD) kotimaan markkinoille.

OP-Asuntoluottopankki laskee liikkeeseen kiinteistövakuudellisia joukkovelkakirjoja (covered bond) 10 miljardin euron suuruisen Euro Medium Term Covered Note -ohjelmansa (EMTCN) alla.

Liikkeeseenlaskija	Ajankohta	Määrä	Laina-aika	Korkotaso
OP-Asuntoluottopankki Oyj	toukokuu 2012	1,25 mrd. €	5 vuotta	m/s +0,32 %
Pohjola Pankki Oyj	maaliskuu 2012	750 milj. €	5 vuotta	m/s +1,18%

Pohjolan ja OP-Asuntoluottopankin erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta, 31.12.2012

mrd. €



Yhteisvastuu OP-Pohjola-ryhmässä

Yhteisvastuu OP-Pohjola-ryhmässä perustuu talletuspankkien yhteenliittymästä annettuun lakiin (Laki talletuspankkien yhteenliittymästä).

Lain mukaan ryhmän keskusyhteisö OP-Pohjola osk ja sen jäsenluottolaitokset ovat keskenään vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista.

- OP-Pohjola osk vastaa jäsenluottolaitoksensa niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.
- Jäsenluottolaitos on velvollinen suorittamaan OP-Pohjola osk:lle osuutensa määrästä, jonka OP-Pohjola osk on suorittanut joko toiselle jäsenluottolaitokselle tukitoimena taikka toisen jäsenluottolaitoksen velkojalle maksuna erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta velalliseltaan.
- Jäsenluottolaitosten vastuu määrästä, jonka OP-Pohjola osk on jonkin jäsenluottolaitoksen puolesta tämän velkojalle suorittanut, jakautuu jäsenluottolaitosten kesken niiden viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa.

Yhteisvastuu koskee OP-Pohjola osk:ta, OP-Pohjola-ryhmän jäsenosuuspankkeja, Pohjola Pankki Oyj:tä, Helsingin OP Pankki Oyj:tä, OP-Asuntoluottopankki Oyj:tä ja OP-Kotipankki Oyj:tä. OP-Pohjola-ryhmän muut yhtiöt kuten vakuutusyhtiöt eivät kuulu yhteisvastuun piiriin.

Ryhmän yhteisvastuu ja vakaa taloudellinen asema parantavat Pohjolan luottokelpoisuutta.

Luottokelpoisuusluokitukset

Pohjolan vuonna 2012 vahvistetun strategian mukaisena tavoitteena on säilyttää AA-tason luokitus vähintään kahdelta luottoluokittajalta tai luottoluokitukset vähintään pääkilpailijoiden tasolla.

Vain kahdella muulla pohjoismaisella pankilla Pohjolan lisäksi on AA-tason pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitus kahdelta luottoluokituslaitokselta. Pohjolan luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP-Pohjola-ryhmän taloudellisen tilanteen, sillä ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena, ja keskusyhteisö OP-Pohjola osk sekä jäsenpankit (ml. Pohjola) ovat vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista.

Pohjolan, OP-Pohjolan ja Pohjola Vakuutuksen luottoluokituksissa tapahtui seuraavia muutoksia vuoden 2012 aikana:

- **20.11.2012** S&P vahvisti Pohjola Pankki Oyj:n luokitukset; pitkä varainhankinta tasolla AA- ja lyhyt A-1+ ja Pohjola Vakuutuksen luokitus tasolla AA-. S&P muutti näkymät vakaista negatiivisiksi.
- **10.10.2012** Fitch vahvisti OP-Pohjola-ryhmän ja Pohjola Pankki Oyj:n pitkäaikaisen varainhankinnan luokituksen tasolla A+ ja lyhyen varainhankinnan luokituksen tasolla F1. Näkymät vakaat.
- **31.5.2012** Moody's laski OP-Pohjola-ryhmän taloudellista vahvuutta kuvaavan BFSR-luokituksen tasolle C tasolta B-, Pohjola Pankki Oyj:n pitkäaikaisen varainhankinnan luokituksen tasolle Aa3 tasolta Aa2 ja Pohjola Vakuutus Oy:n luokituksen (IFSR) tasolle A3 tasolta A2. Pohjola Pankki Oyj:n lyhyiden luottojen luokitus (Prime-1) sekä taloudellista vahvuutta kuvaava BFSR-luokitus C- säilyivät ennallaan. Näkymät vakaat.
- **16.5.2012** S&P vahvisti Pohjola Pankki Oyj:n luokitukset; pitkä varainhankinta tasolla AA- ja lyhyt A-1+ ja Pohjola Vakuutuksen luokitus tasolla AA-.
- **15.2.2012** Moody's asetti Pohjola Pankki Oyj:n taloudellista vahvuutta kuvaavan BFSR-luokituksen C- tarkkailuun mahdollista laskua varten.

OP-Asuntoluottopankin liikkeeseenlaskemat kiinteistövakuudelliset joukkovelkakirjalainat ovat saaneet Standard & Poor'silta luottokelpoisuusluokituksen AAA ja Moody'silta luottokelpoisuusluokituksen Aaa.

Pitkäaikaisen varainhankinnan luottoluokitukset 31.12.2012

	Moody's	S&P	Fitch
Pohjola Pankki Oyj	Aa3	AA- ^{**}	A+
Handelsbanken	Aa3	AA- ^{**}	AA-
Nordea	Aa3	AA- ^{**}	AA-
DnB NOR	A1	A+	A+
Danske Bank	Baa1	A- [*]	A ^{**}
SEB	A1	A+ ^{**}	A+
Swedbank	A2	A+ ^{**}	A+
OP-Asuntoluottopankki ^{***}	Aaa	AAA	-
Pohjola Vakuutus Oy	A3	AA- ^{**}	-
If	A2	A	-
Suomen valtio	Aaa	AAA ^{**}	AAA

*Luottoluokitusnäkömä on positiivinen

** Luottoluokitusnäkömä on negatiivinen

*** Luokitus kiinteistövakuudellisille
joukkovelkakirjalainoille

[Lue lisää luottoluokituksista](#)

