



Pohjola



Pohjola Bank Abp:s delårsrapport
1.1. - 31.3.2010

Pohjola Bank Abp:s kvartalsrapport 1.1–31.3.2010

Januari–mars

- Koncernens resultat före skatt var klart bättre än under jämförelseperioden och uppgick till 59 miljoner euro (36). I koncernens resultat ingår nedskrivningar av fordringar för 33 miljoner euro (21).
- Resultatet till verkligt värde före skatt var 119 miljoner euro (41) och avkastningen på eget kapital 15,9 % (7,2).
- Bankrörelsens resultat före skatt var 26 miljoner euro (50). Nedskrivningarna av fordringar belastade Bankrörelsens resultat med 33 miljoner euro (12).
- Skadeförsäkringsrörelsens operativa totalkostnadsprocent var 95,5 % (91,3). Intäkterna från Skadeförsäkringsrörelsens placeringsverksamhet till verkligt värde ökade till 3,2 % (-0,4).
- Kapitalförvaltningens resultat mer än fördubblades till 6 miljoner euro (2). De förvaltade kundmedlen ökade från årsskiftet med 6 % till 34,9 miljarder euro (33,1).
- Realisationsvinsterna från skuldebrev förbättrade koncernfunktionernas resultat.
- Utsikter: I takt med att ekonomin återhämtar sig uppskattas nedskrivningsbeloppet bli mindre än i fjol. Koncernens resultat före skatt väntas 2010 bli ungefär lika stort som 2009.

Koncernens resultat och nyckeltal ¹⁾

Resultat före skatt, milj. e	1–3/10	1–3/09	Förändring	1–12/09
Bankrörelsen	26	50	-24	117
Skadeförsäkringen	6	-1	7	102
Kapitalförvaltningen	6	2	3	21
Koncernfunktionerna	22	-14	36	25
Totalt	59	36	22	265
Förändring i fonden för verkligt värde	61	4	56	243
Resultat före skatt till verkligt värde	119	41	78	508

Nyckeltal	1–3/10	1–3/09	1–12/09	Mål
Resultat före skatt, milj. e	59	36	265	
Räkenskapsperiodens vinst, milj. e	43	25	194	
Avkastning på eget kapital, %	15,9	7,2	19,2	13,0
Balansomslutning, mrd. e	37,6	32,2	35,5	
Eget kapital, mrd. e	2,2	1,6	2,3	
Tier 1-kapitaltäckning, %	12,1	9,4	11,8	>9,5
Resultat/aktie, e	0,14	0,10	0,66	
Resultat/aktie inkl. förändringar i verkligt värde, e	0,28	0,12	1,27	
Eget kapital/aktie, e	7,04	7,98	7,09	
Antal anställda i genomsnitt	2 992	2 949	2 966	

¹⁾ Som jämförelsetal har använts talen för motsvarande perioder 2009. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2009 om inte annat nämns.

Verkställande direktör Mikael Silvennoinen:

"Koncernens resultat för det första kvartalet var bättre än för motsvarande period i fjol. Räntenettet, nettoprovisionsintäkterna och intäkterna från placeringsverksamheten utvecklades gynnsamt, vilket gjorde att resultatet före nedskrivningar av fordringar ökade med nästan 60 %. Nedskrivningarna av fordringar var större än under jämförelseperioden, men ökningen verkar ha avstannat till följd av att ekonomin återhämtar sig. På placeringsmarknaden fortsatte den positiva utvecklingen, vilket medförde att resultatet till verkligt värde var avsevärt bättre än under jämförelseperioden.

Kredit- och garantistocken började under det första kvartalet att sakta växa, trots att investeringarna och företagets efterfrågan på krediter fortfarande var låga. Enligt våra förväntningar fortsatte snittmarginalen för företagskreditstocken att växa, trots att trenden för marginalerna på nykreditgivning vände nedåt. Bankrörelsens resultat försvagades jämfört med året innan av att nedskrivningarna var större än under jämförelseperioden och av att resultatet för Kapitalmarknaden normaliserades.

Skadeförsäkringens försäkringstekniska lönsamhet var god, trots att den exceptionellt svåra vintern ökade trafik- och bilskadorna med 35 %. Ökningen av premieintäkterna var fortsatt stark bland privatkunderna, men bland företagskunderna minskade premieintäkterna i synnerhet i fråga om den lagstadgade olycksfallsförsäkringen. Intäkterna från skadeförsäkringens placeringar till verkligt värde utvecklades gynnsamt.

De av kapitalförvaltningen förvaltade kundmedlen ökade och resultatet mer än fördubblades i förhållande till jämförelseperioden.

Omvärlden har börjat återhämta sig, men utvecklingen är fortfarande till vissa delar osäker. Basels banktillsynskommitté och EU-kommissionen håller på att förnya regleringen av finanssektorn. De föreslagna ändringarna är betydande och de kunde om de genomförs som sådana ha en skadlig inverkan på våra kunder och återhämtningen av ekonomin. De föreslagna bestämmelserna har kommenterats livligt och effekterna av regleringsändringarna evalueras som bäst. Tack vare sin goda kapitaltäckning och starka marknadsposition har Pohjola-koncernen utmärkta förutsättningar att fortsätta med att systematiskt verkställa sin strategi."

Omvärlden

Världsekonomin fortsatte sin gradvisa och ojämna återhämtning under årets första kvartal. De ekonomiska indikatorerna i Förenta staterna visar att tillväxten har fortsatt raskt och att arbetsmarknaden redan håller på att stabiliseras. I Europa har återhämtningen varit långsammare, och uppgången inom ekonomin är i hög grad beroende av exporten. Tillväxtekonomierna har i synnerhet i Asien med Kina som lokomotiv fortsatt sin snabba tillväxt.

I den finländska ekonomin framskred återhämtningen under det första kvartalet. Företagens och hushållens förväntningar på den ekonomiska utvecklingen stärktes. Hushållens starka förtroende för ekonomin märks som tillväxt i den privata konsumtionen och som en pigg bostadsmarknad. Återhämtningen inom världsekonomin och på den finländska exportmarknaden har inte ännu märkts som en ökning inom den finländska exporten. De produktionsrelaterade investeringarna har varit små, eftersom det fortfarande finns rikligt med outnyttjad produktionskapacitet. Däremot har utsikterna för bostadsbyggandet blivit positivare.

Centralbankernas styrräntor har hållits exceptionellt låga under det första kvartalet. ECB:s första höjningar av styrräntan torde ske tidigast alldeles i slutet av 2010. Euribor sjönk rekordlångt. De undantagsåtgärder som stött likviditeten i banksystemet har småningom börjat avvecklas, vilket inom euroområdet kommer att märkas som en stegring i de korta marknadsräntorna.

Ökningen inom utlåningsstocken i Finland blev något snabbare under årets första kvartal. Minskningen inom företagskreditstocken som fortsatte under hela 2009 avstannade under årets första månader.

På marknaden för företagslån fortsatte intäkterna att utvecklas positivt medan riskpremierna ytterligare stramades åt. Emissionsaktiviteten förblev låg med undantag av banksektorn. Oron för staternas ökade budgetunderskott och skuldsättning höjde länderriskerna och ökade kreditriskmarginalerna i synnerhet för små randstater. Trovärdighetsproblemen hos den offentliga ekonomin i Grekland avspeglade sig också på andra euroländer och försvagade eurons värde på valutamarknaden. Grekland försöker återställa marknadens förtroende med stödpaket från EU och IMF.

Den kraftiga utvecklingen på aktiemarknaden fortsatte under årets första kvartal och utvecklingen på den inhemska aktiemarknaden var klart kraftigare än i Europa i snitt. Aktiemarknaden har stärkts av att resultatförväntningarna och de proaktiva konjunkturindikatorerna förstärkts samt av uppfattningen att räntorna kommer att hållas låga ännu länge.

Ökningen av skadeförsäkringens premieinkomst var under början av året fortfarande dämpad. De utbetalda ersättningarna ökade något mer än tidigare. Den svåra vintern förorsakade under början av året exceptionellt många skador.

Koncernens resultat

Koncernens resultatanalys Milj. e	2010 1-3	2009 1-3	Förändring	Förändring %	Rullande 12 mån.	2009 1-12
Räntenetto						
Företagsbanken	40	32	8	26	146	138
Kapitalmarknaden	6	10	-4	-42	23	27
Övrig rörelse	14	10	4	43	79	75
Totalt	60	52	8	16	249	241
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	40	30	10	32	153	143
Nettointäkter från handel	7	25	-18	-71	54	71
Nettointäkter från placeringsverksamhet	18	-9	27		14	-13
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringsrörelsen	74	83	-10	-11	373	382
Placeringsverksamheten	17	-2	19		82	64
Övriga	-11	-11	0	3	-44	-44
Totalt	79	70	9	13	411	402
Övriga rörelseintäkter	11	11	-1	-5	49	50
Intäkter totalt	215	179	35	20	930	895
Personalkostnader	47	45	2	5	192	190
IT-kostnader	19	19	0	2	76	75
Avskrivningar	18	17	1	6	73	72
Övriga kostnader	39	41	-2	-5	161	164
Kostnader totalt	123	122	1	1	502	501
Resultat före nedskrivningar av fordringar	92	57	34	59	428	394
Nedskrivningar av fordringar	33	21	12	57	141	129
Resultat före skatt	59	36	22	61	288	265
Förändring i fonden för verkligt värde	61	4	56		299	243
Resultat före skatt till verkligt värde	119	41	78	190	586	508

Resultatutvecklingen kvartalsvis Milj. e	2009				2010
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Räntenetto					
Företagsbanken	32	33	36	37	40
Kapitalmarknaden	10	12	2	4	6
Övrig rörelse	10	22	21	23	14
Totalt	52	67	58	63	60
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	30	36	36	41	40
Nettointäkter från handel	25	8	27	11	7
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-9	0	1	-5	18
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse					
Försäkringsrörelsen	83	101	107	92	74
Placeringsverksamheten	-2	32	19	15	17
Övriga	-11	-11	-11	-11	-11
Totalt	70	122	114	96	79
Övriga rörelseintäkter	11	11	11	17	11
Intäkter totalt	179	245	247	224	215
Personalkostnader	45	50	47	48	47
IT-kostnader	19	18	19	20	19
Avskrivningar	17	17	17	21	18
Övriga kostnader	41	40	36	45	39
Kostnader totalt	122	125	119	135	123
Resultat före nedskrivningar av fordringar	57	119	128	89	92
Nedskrivningar av fordringar	21	33	41	34	33
Resultat före skatt	36	87	87	55	59
Förändring i fonden för verkligt värde	4	100	109	30	61
Resultat före skatt till verkligt värde	41	186	196	84	119

Resultatet för januari-mars

Resultatet före skatt var 59 miljoner euro (36), vilket är 22 miljoner euro bättre än jämförelseperiodens.

Resultatet före nedskrivningar av fordringar var 92 miljoner euro (57), dvs. 34 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Nedskrivningarna av fordringar växte från jämförelseperioden med 12 miljoner euro till 33 miljoner euro (21).

Resultatet före skatt till verkligt värde var 119 miljoner euro (41).

Koncernens intäkter ökade med 20 % till 215 miljoner euro (179) och kostnaderna med 1 % till 123 miljoner euro (122).

Koncernens räntenetto var 60 miljoner euro (52), dvs. 16 % större än ett år tidigare. Företagskreditstockens snittmarginal ökade och fick företagsbankrörelsens räntenetto att stiga.

Nettoprovisionsintäkterna och -kostnaderna var 40 miljoner euro, dvs. 10 miljoner euro och 32 % större än under jämförelseperioden. Provisionerna inom kapitalförvaltning, emission av värdepapper och värdepappersförmedling ökade avsevärt.

Nettointäkterna från handeln minskade till 7 miljoner euro (25). Då marknaden normaliserades minskade intäkterna inom tradingverksamheten från de exceptionellt höga intäkterna under jämförelseperioden.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten uppgick till 18 miljoner euro (-9). I intäkterna ingår realisationsvinster från skuldebrev i likviditetsreservportföljen till ett belopp av 19 miljoner euro. Under jämförelseperioden minskade nettointäkterna från placeringsverksamheten till följd av nedskrivningarna av aktier och korrigeringar i fastigheternas anskaffningsutgifter.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade med 9 miljoner euro till 79 miljoner euro (70). Ökningen berodde på att intäkterna från placeringsverksamheten ökade.

Kostnaderna ökade med 1 % till 123 miljoner euro (122). Personalkostnaderna ökade med 2 miljoner euro. Antalet anställda i koncernen ökade med 33 personer från årsskiftet.

Fonden för verkligt värde före skatt ökade med 61 miljoner euro (4). Från fonden för verkligt värde resultatfördes totalt 20 miljoner euro som nedskrivningar. I slutet av mars uppgick fonden för verkligt värde efter skatt till 45 miljoner euro, medan den vid utgången av 2009 var 0 miljoner euro.

Koncernens riskposition

Koncernens riskposition var fortfarande god. Nedskrivningarna under årets första kvartal var ungefär lika stora som under det föregående kvartalet. Exponeringarna på investeringsnivå var fortfarande goda. I kundföretagens kreditvärdighet skedde inga väsentliga förändringar och trots att problemfordringarna ökade något var de fortfarande små jämfört med kredit- och garantistocken.

Finansieringsläget och likviditeten var goda. Både den kort- och långfristiga kapitalanskaffningen fungerar väl. Finansieringspositionen förbättrades av de tre- och femåriga emissionerna på 750 miljoner euro som riktades till den internationella marknaden.

Pohjola Bank Abp förvaltar OP-Pohjola-gruppens likviditetsreservportfölj som främst består av skuldebrev som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Likviditetsreservportföljen uppgick i slutet av mars till 12,0 miljarder euro (11,7). Den av Pohjola förvaltade likviditetsreservportföljen utgör tillsammans med de övriga posterna som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering i gruppens balansräkning en likviditetsreserv med vilken man vid behov täcker hela gruppens partikapitalanskaffning som förfaller under cirka 24 månader.

De finansiella instrument i likviditetsreservportföljen som ska redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och som hör till gruppen finansiella instrument som kan säljas har värderats med noteringar från marknaden (mark to market). Inga nedskrivningar skedde i likviditetsreservportföljen under årets första kvartal. Marknadsriskerna hölls moderata.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna inverkade i januari–mars negativt på resultatet med 33 miljoner euro (21), dvs. 0,24 % (0,15) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 25 miljoner euro (1) och nedskrivningar för 41 miljoner euro (22). Avdraget för de återförda kreditförlusterna och nedskrivningarna var totalt 32 miljoner euro (2). Största delen av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna bestod av kundvisa nedskrivningar.

Problemfordringarna ökade under det första kvartalet med 27 miljoner euro till 71 miljoner euro och var i relation till kredit- och garantistocken 0,51 % (0,32). De förfallna betalningarna utgjorde 15 miljoner euro (70), och deras andel av kredit- och garantistocken var 0,11 % (0,51).

Trots att ekonomin återhämtat sig något, verkar en del av våra kundföretag fortfarande i en utmanande omvärld. Den största osäkerhetsfaktorn för koncernens riskposition ansluter sig till omfattningen av de framtida nedskrivningarna i kreditportföljen.

Kapitaltäckningen

Kapitaltäckningen stärktes. Kapitaltäckningen uppgick till 13,6 % (13,5) medan det lagstadgade minimikravet är 8 %. Primärkapitalrelationen var 12,1 % (11,8). Pohjola-koncernens mål för Tier 1 under konjunkturcykeln är minst 9,5 %.

Det primära kapitalet var 1 575 miljoner euro (1 541) och kapitalbasen totalt uppgick till 1 780 miljoner euro (1 753). Kapitallånen andel av det primära kapitalet var 274 miljoner euro. Kapitalkravet för täckning av kreditrisken uppgick till 938 miljoner euro (957), kapitalkravet för täckning av marknadsrisken var 46 miljoner euro (36) och kapitalkravet för täckning av operativa risker 61 miljoner euro (49).

De riskvägda posterna uppgick vid slutet av mars till 13 059 miljoner euro, medan motsvarande tal vid slutet av 2009 var 13 024 miljoner euro.

Pohjola-koncernen ingår i OP-Pohjola-gruppen, vars kapiteltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. För Pohjola-koncernens del var kapiteltäckningen för finans- och försäkringskonglomeratet räknad enligt konsolideringsmetoden 1,77 (1,73). Så här räknat uppgick kapitalbasen till 2 158 miljoner euro (2 103) och kapitalkravet till 1 221 miljoner euro (1 213), dvs. kapitalbasen översteg kapitalkravet med 937 miljoner euro (890).

Till följd av finanskrisen kommer bankernas kapiteltäckningsregler att bli stramare. Målet med förändringarna är bland annat att förbättra kvaliteten på kapitalbasen, göra kapitalkravet mindre cykliskt och ställa kvantitativa begränsningar för likviditetsrisken. De förändringar som planerats träda i kraft under 2012 är fortfarande under beredning och deras eventuella effekter kan inte ännu helt bedömas.

Den europeiska banktillsynskommittén genomförde en konsekvensanalys över de föreslagna ändringarnas totaleffekter i alla medlemsländer. De föreslagna ändringarna kan om de verkställs skapa betydande utmaningar för hela branschen och leda till en långsammare ekonomisk tillväxt. Pohjola-koncernen deltog som en del av OP-Pohjola-gruppen både i kommenteringen av utkastet till direktiv och i konsekvensanalysen. Pohjola-koncernens och OP-Pohjola-gruppens starka kapiteltäckning ger ett starkt skydd också i händelse av betydande förändringar i bestämmelserna.

Rating

Pohjola Bank Abp:s rating har inte ändrats och är följande:

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

Standard & Poor's ratingutsikter för Pohjola är stabila, Fitchs ratingutsikter för långfristig kapitalanskaffning är negativa och Moody's ratingutsikter är negativa.

Den största orsaken till de negativa utsikterna är det snabbt försvagade ekonomiska läget i Finland och de effekter som det kan ha på Pohjola och OP-Pohjola-gruppen, vars affärsrörelse har koncentrerats till Finland.

Ekonomiska mål och deras utfall

Ekonomiska mål	1-3/10	1-3/09	1-12/09	Mål
Koncernen				
Avkastning på eget kapital, %	15,9	7,2	19,2	13
Tier 1-kapitaltäckning, %	12,1	9,4	11,8	>9,5
Bankrörelsen				
Operativ kostnads/intäktsrelation, %	35	34	35	<40
Skadeförsäkringen				
Operativ totalkostnadsprocent, %	95,5	91,3	87,7	92
Operativ driftskostnadsprocent, %	21,8	21,8	22,2	<20
Solvensprocent, %	91	67	88	70
Kapitalförvaltningen				
Operativ kostnads/intäktsrelation, %	54	68	53	<50
Rating				
AA-rating av minst två ratinginstitut	3	3	3	≥ 2
Utdelningspolicyn				
Utdelningsförhållandet minst 50 % förutsatt att Tier 1 är minst 9,5 %			51	>50

Pohjolas ekonomiska mål gäller över konjunkturcykeln.

Affärsrörelserna

Bankrörelsen

- Bankrörelsens resultat var 26 miljoner euro (50). Nedskrivningarna av fordringar belastade resultatet med 33 miljoner euro (12).
- Resultatet före nedskrivningar av fordringar var 59 miljoner euro (61).
- Företagsbankrörelsens räntenetto ökade med 26 %. Kredit- och garantistocken växte med 2 % från årsskiftet och snittmarginalen för företagskrediterna växte från årsskiftet med 0,06 %-enheter till 1,39 %.
- Kapitalmarknadens resultat var fortsatt gott, trots att det försvagades från jämförelseperiodens exceptionellt goda nivå.
- Den operativa kostnads/intäktsrelationen var 35 % (34).

Bankrörelsens resultat och nyckeltal

Resultat, milj. e	1–3/10	1–3/09	Förändring	Förändring, %	2009
Räntenetto					
Företagsbanken	40	32	8	26	138
Kapitalmarknaden	6	10	-4	-42	27
Totalt	46	42	4	10	165
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	24	19	5	26	85
Nettointäkter från handel	13	24	-11	-47	78
Övriga intäkter	7	8	0	-6	30
Intäkter totalt	90	93	-2	-3	358
Kostnader					
Personalkostnader	12	12	0	-1	50
IT-kostnader	6	5	0	5	21
Avskrivningar	7	7	0	4	28
Övriga kostnader	6	7	0	-4	25
Kostnader totalt	31	31	0	1	125
Resultat före nedskrivningar av fordringar	59	61	-3	-4	234
Nedskrivningar av fordringar	33	12	21	185	117
Resultat före skatt	26	50	-24	-48	117
Resultat före skatt till verkligt värde	26	50	-24	-49	120
Kredit- och garantistock, mrd. e	13,5	14,0	-0,4	-3	13,3
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,39	1,03	0,36	35	1,33
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	0,52	0,34	0,18	53	0,32
Nedskrivningar av fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,24	0,08	0,16	200	0,88
Operativ kostnads/intäktsrelation, %	35	34	1	3	35
Antal anställda	630	626	4	1	607

Resultatet för januari–mars

Bankrörelsens resultat före skatt var 26 miljoner euro (50). Nedskrivningarna av fordringar belastade resultatet med 33 miljoner euro. Till följd av recessionen i realekonomin var kundföretagens investeringar små, vilket drog ner på kreditefterfrågan. Kreditstocken ökade från årsskiftet med 0,2 miljarder euro, dvs. 2 %, och uppgick till 10,9 miljarder euro. De bindande outtagna kreditlimiterna ökade med 0,9 miljarder euro till 3 miljarder euro. Garantistocken uppgick vid slutet av 2009 till 2,6 miljarder euro, men under året har den minskat med 0,2 miljarder euro.

Trots att konkurrensen ökat på marknaden, har snittmarginalen på företagskreditstocken växt med 6 räntepoäng sedan början av året. Räntenettet i företagsbankrörelsen ökade med 26 % på grund av att snittmarginalen ökade, trots att kreditstocken minskade något från ett år tidigare.

Provisionsintäkterna var en fjärdedel större än under jämförelseperioden. Provisionsintäkterna från kreditgivningen minskade med 1 miljon euro och garantiprovisionerna ökade lika mycket. Nettovisionsintäkterna från värdepappersemissioner ökade med 3 miljoner euro och med knappt 2 miljoner euro från värdepappersförmedling.

Resultatutvecklingen inom kapitalmarknaden normaliserades från det exceptionella läget i fjol. Räntenettet och nettointäkterna från handeln totalt minskade med 44 % till 19 miljoner euro.

Kostnaderna i relation till intäkterna hölls god och var 35 %. Kostnaderna totalt var lika stora som under jämförelseperioden.

Bankrörelsens riskposition

Bankrörelsens centrala risker är de kreditrisker som uppstår i kundaffärsrörelsen samt marknadsriskerna.

De totala exponeringarna inom bankrörelsen ökade i januari–mars med 0,4 miljarder euro till 21,4 miljarder euro. Andelen exponeringar som till sin rating räknas till investeringsnivån dvs. ratingklasserna 1–5, exklusive hushåll, hölls god och var 66 % (64), klasserna 11–12 stod för 2,0 % (1,6) och de oklassificerade exponeringarna för 0,8 % (0,8).

Av de totala exponeringarna inom bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 76 % (78). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 59 % (57) och exponeringar inom de två sämsta ratingklasserna 418 miljoner euro (321), dvs. 2,6 % (2,0).

De stora exponeringarna uppgick till 3,2 miljarder euro (2,9). Branschfördelningen av företagskundernas exponeringar hölls väl spridd och inte en enda bransch överskred 12 % av företagskundernas exponeringar vid utgången av mars. De mest betydande branscherna var uthyrning och förvaltning av bostäder 12,0 % (11,2), maskin- och apparattillverkning 9,8 % (9,7) samt handel 9,5 % (10,9).

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen inverkade i januari–mars negativt på resultatet med 33 miljoner euro (12), dvs. 0,24 % (0,15) av kredit- och garantistocken.

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick vid utgången av mars till 82 miljoner euro, vilket är mindre än 1 % av kredit- och garantistocken. Nettokreditförlusterna och nedskrivningarna för affärsrörelsen i Baltikum var under januari–mars -0,6 miljoner euro och bestod till största delen av gruppvisa nedskrivningar.

Bankrörelsens ränterisk var under det första kvartalet i genomsnitt 1,3 miljoner euro (6,7) mätt med mätaren för en förändring på 1 %-enhet.

Skadeförsäkringsrörelsen

- Skadeförsäkringens resultat före skatt var 6 miljoner euro (-1). Resultatet till verkligt värde ökade till 75 miljoner euro (1).
- Den försäkringstekniska lönsamheten var fortsatt god, trots att den svåra vintern ökade skadorna. Den operativa totalkostnadsprocenten var 95,5 % (91,3).
- Premieintäkterna minskade 1 % på grund av att premieintäkterna från lagstadgad olycksfallsförsäkring minskade. Inom affärsområdet Privatkunder fortsatte premieintäkterna att växa kraftigt.
- Antalet anmälda trafik- och bilskador ökade med 35 % på grund av den svåra vintern.
- Avkastningen på placeringarna till verkligt värde var 3,2 % (-0,4).

Skadeförsäkringsrörelsens resultat och nyckeltal

Resultat, milj. e	1–3/10	1–3/09	Förändring	Förändring, %	Utfall 2009
Premieintäkter	227	231	-3	-1	943
Försäkringsersättningar	-168	-160	-7	5	-617
Driftskostnader	-50	-50	1	-1	-210
Avskrivningskorrigerering av immateriella	-6	-6	0	-2	-28
Försäkringstekniskt bidrag	4	14	-10	-70	88
Placeringsintäkter och -kostnader	16	-2	18		61
Övriga intäkter och kostnader	-14	-14	-1	6	-46
Resultat före skatt	6	-1	7		102
Resultat före skatt till verkligt värde	75	1	74		291
Operativ totalkostnadsprocent, %	95,5	91,3			87,7
Operativ driftskostnadsprocent, %	21,8	21,8			22,2
Avkastningen på placeringar till verkligt värde, %	3,2	-0,4			10,7
Solvensprocent	91	67			88
Antal anställda	2 087	2 057	30		2 070

Resultatet för januari–mars

Resultatet före skatt var 6 miljoner euro (-1). Resultatet till verkligt värde förbättrades med 75 miljoner euro.

Försäkringsrörelsens lönsamhet förblev god. Recessionen inverkade fortfarande på företagsverksamheten så att företagskunderna betalade mindre premier. Omständigheterna i vägtrafiken i vintras var svåra och ökade märkbart trafik- och bilskadorna.

Det försäkringstekniska bidraget före avskrivningar av immateriella tillgångar var 10 miljoner euro (20). Den positiva utvecklingen på placeringsmarknaden syntes i placeringsverksamhetens resultat. Nettointäkterna från placeringsverksamheten i resultaträkningen var 16 miljoner euro (-2) och avkastningen till verkligt värde var 85 miljoner euro (-1).

Vid slutet av mars fanns det över 433 394 preferenskundshushåll, dvs. hushåll som koncentrerat sina försäkringar till Pohjola. Av preferenskundshushållen har redan 55 % koncentrerat också sina bankärenden till andelsbankerna. Kunderna i OP-Pohjola-gruppens andelsbanker och i Helsingfors OP Bank kan använda den OP-bonus som samlas för banktjänsterna också för betalning av Pohjolas skadeförsäkringar. I januari–mars har OP-bonus använts för över 264 000 försäkringsräkningar, av vilka 47 000 har betalats helt med bonus. Försäkringspremierna som betalats med bonus uppgick till 13 miljoner euro. För den avkastningssynergi som det ökade antalet preferenskundshushåll skulle medföra ställdes 2005 som mål att nå 17 miljoner euro på årsplanet före slutet av 2010. Målet nåddes redan i mars.

Försäkringsverksamheten

Lönsamheten i försäkringsverksamheten utvecklades som väntat under det första kvartalet. Den operativa totalkostnadsprocenten utan de avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet var 95,5 % (91,3). Lönsamheten under jämförelseåret var exceptionellt god. Traditionellt har lönsamheten under det första kvartalet varit svagare än under de övriga kvartalen.

Recessionen inverkade fortfarande på företagsverksamheten så att de försäkringspremier som baseras på lönebeloppet, omsättningen och bidragen sjönk. Till följd av det här minskade premieintäkterna inom affärsområdet Företagskunder och Baltikum. Tillväxten inom affärsområdet Privatkunder var fortsatt kraftig. Premieintäkterna uppgick till totalt 227 miljoner euro (231).

Premieintäkterna för affärsområdet Privatkunder ökade med 9 % och uppgick till 107 miljoner euro (98). Antalet preferenskundshushåll ökade i januari–mars med 8 680 hushåll (5 925). Andelsbankerna stärkte ytterligare positionen som den största försäljningskanalen för försäkringar till privatkunder. Försäljningen av försäkringar i andelsbankerna ökade med 11 %. Av försäkringarna för privatkunder säljs redan över en tredjedel i OP-Pohjola-gruppens andelsbanker och största delen av de nya preferenskundshushållen kommer via andelsbankerna.

Premieintäkterna från affärsområdet Företagskunder sjönk med 8 % till 109 miljoner euro (118). Nedgången skedde främst bland de lagstadgade olycksfallsförsäkringarna, där intäkterna minskade med 7 miljoner euro och 16 %. Premierna för den lagstadgade olycksfallsförsäkringen sänktes för innevarande år. Till följd av recessionen fortsatte också det lönebelopp som utgör grund för premier att minska. Minskningen accentuerades av att recessionens inverkan på intäkterna under jämförelseåret började märkas klart först under de följande kvartalen.

I Baltikum minskade premieintäkterna med 17 % och uppgick till 12 miljoner euro (15). Recessionen har återspeglats kraftigt på den baltiska försäkringsmarknaden, där följden var att hela den baltiska marknaden under början av året minskade med över en fjärdedel.

Privatkundernas försäkringsersättningar ökade till följd av det ökade försäkringsbeståndet och ökningen av trafik- och bilskador. Antalet anmälda trafik- och bilskador ökade med 35 % på grund av den exceptionella vintern i södra Finland. Försäkringsersättningarna uppgick till 168 miljoner euro (160), dvs. de ökade med 5 %. Skadeprocenten försvagades till 73,7 (69,5). Riskprocenten exkl. skaderegleringskostnader var 66,4 (62,7). Under januari–mars noterades 51 (50) stora eller medelstora skador på över 0,1 miljoner euro och inom pensionsåtagandena över 0,5 miljoner euro, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 26 miljoner euro (22).

Driftskostnaderna var ungefär lika stora som 2009, 50 miljoner euro (50). Driftskostnadsprocenten var 21,8 (21,8). Omkostnadsprocenten inklusive skaderegleringskostnaderna var 29,1 (28,7).

Inom affärsområdet Privatkunder sjönk det operativa försäkringstekniska bidraget till 5 miljoner euro (9) genom att trafik- och bilskadorna ökade försäkringsersättningarna. Inom affärsområdet Företagskunder sjönk det operativa bidraget till likaså 5 miljoner euro (10). Bidraget försvagades särskilt av att intäkterna från den lagstadgade olycksfallsförsäkringen sjönk. I Baltikum var bidraget 0,2 miljoner euro (1).

Placeringsverksamheten

Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 3,2 % (-0,4). Nettointäkterna från placeringsverksamheten, som redovisats i resultatet, var 16 miljoner euro (-2). Nettointäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 85 miljoner euro. Från fonden för verkligt värde bokfördes 16 miljoner euro som nedskrivningar i resultatet.

Skadeförsäkringsrörelsens placeringsstock var vid slutet av mars 3 002 miljoner euro (2 851). Räntheplaceringarnas andel av placeringsportföljen var 73 % (76) medan andelen noterade aktier var 11 % (10). Inklusiva onoterade kapitalinvesteringar var aktiernas andel 16 % (13). Räntheportföljens ratingfördelning var god. Placeringar av investeringsgrad stod för 91 % (94) och 74 % av placeringarna har en rating på minst A-. Räntheportföljens återstående genomsnittliga löptid var 5,1 år och durationen 3,6 år (3,4). I skadeförsäkringens räntheportfölj ingick skuldebrev emitterade av grekiska staten för totalt 57 miljoner euro.

Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Skadeförsäkringsrörelsens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen samt marknadsriskerna för de placeringsportföljer som utgör täckning för de försäkringstekniska avsättningarna.

Skadeförsäkringsrörelsens solvenskapital ökade i slutet av mars till följd av en god placeringsverksamhet till 852 miljoner euro (827). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 91 % (88). Utjämningsbeloppet sjönk till 411 miljoner euro (417).

Pohjola Försäkring Ab:s rating har hållits oförändrad: Moody's rating är A2 och Standard & Poor's A+.

Aktierisken ökade till följd av allokeringsförändringar samt den gynnsamma marknadsutvecklingen för aktieplaceringar. Ränteriskpositionen hölls lägre än målet på sikt.

Kapitalförvaltningen

- Kapitalförvaltningens resultat växte till 6 miljoner euro (2) till följd av att de förvaltade kundmedlen ökade.
- De förvaltade kundmedlen ökade från årsskiftet med 6 % till 34,9 miljarder euro (33,1).
- Den operativa kostnads/intäktsrelationen förbättrades till 54 % (68).

Resultat, milj. e	1–3/10	1–3/09	Förändring	Förändring, %	2009
Provisionsintäkter, netto	13	9	5	53	50
Övriga intäkter	1	1	0	-23	2
Intäkter totalt	14	9	4	46	52
Personalkostnader	5	4	1	20	17
Övriga kostnader	3	3	0	7	13
Kostnader totalt	8	7	1	15	30
Resultat före skatt	6	2	3	145	21
Resultat före skatt till verkligt värde	6	2	3	145	21
Förvaltade kundmedel, mrd. e	34,9	24,9	10,0	40	33,1
Operativ kostnads/intäktsrelation, %	54	68	-14	-21	53
Antal anställda	170	156	14	9	162

Resultatet för januari–mars var 145 % större än under motsvarande period i fjol och uppgick till 6 miljoner euro (2). Den operativa kostnads/intäktsrelationen var 54 % (68).

De förvaltade kundmedlen ökade med 40 % jämfört med motsvarande tidpunkt i fjol och var vid rapportperiodens slut 34,9 miljarder euro (33,1). Till ökningen bidrog den goda nettoförsäljningen och den positiva utvecklingen på marknaden under det första kvartalet. Kunderna var särskilt intresserade av att placera i obligationslån på tillväxtmarknaden. Av de förvaltade kundmedlen stod de institutionella kundernas medel för 20,2 miljarder euro (19,2), OP-fonderna för 12,0 miljarder euro (11,4) och Pohjola Private för 2,8 miljarder euro (2,5).

Av de förvaltade kundmedlen bestod 10 % (11) av penningmarknadsplaceringar, 40 % (42) av obligationslån, 29 % (27) av aktier och 21 % (20) av andra placeringar.

Koncernfunktionerna

- Resultatet före skatt var 22 miljoner euro (-14). Resultatet förbättrades av realisationsvinsterna från skuldebrev.
- Nedskrivningarna av fordringar och placeringar minskade.
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.
- Den långfristiga kapitalanskaffningen ökades med 1,5 miljarder euro.

Koncernfunktionernas resultat och nyckeltal

Resultat, milj. e	1–3/10	1–3/09	Förändring	Förändring, %	2009
Räntenetto	14	9	5	60	75
Nettointäkter från handel	-6	1	-6		-7
Intäkter från placeringsverksamheten	18	-9	27		-13
Övriga intäkter	4	3	0	10	17
Intäkter totalt	30	4	26		72
Personalkostnader	3	3	0	15	13
Övriga kostnader	5	6	-1		23
Kostnader totalt	8	9	-1	-8	36
Resultat före nedskrivningar av fordringar	22	-5	27		36
Nedskrivningar av fordringar		9	-9	-100	12
Resultat före skatt	22	-14	36		25
Resultat före skatt till verkligt värde	14	-12	26		76
Likviditetsreservportföljen, mrd. e	12,0	8,8	3,1	36	11,7
Fordringar på och skulder till OP-Pohjola-gruppens företag, netto, mrd. e	0,6	-0,1	0,8		-0,2
Antal anställda	121	131	-10	-8	136

Resultatet för januari–mars

Resultatet före skatt var 22 miljoner euro positivt, medan det för jämförelseåret var 14 miljoner euro negativt.

Det förbättrade räntenettet berodde på den lyckade placeringsverksamheten i likviditetsreservportföljen.

I nettointäkterna från placeringsverksamheten för jämförelseperioden ingår realisationsvinster från skuldebrev för 19 miljoner euro. För aktier och andelar som bokförts bland finansiella tillgångar som kan säljas resultatfördes nedskrivningar på totalt 3 miljoner euro (4). I resultatet för jämförelseperioden ingick nedskrivningar på obligationslån för 9 miljoner euro.

Likviditeten och tillgången på finansiering har förblivit goda. Beloppet av skuldebrev emitterade till allmänheten var ungefär lika stort som 2009.

Under januari–mars genomfördes två emissioner på 750 miljoner euro på den internationella kapitalmarkanden. Löptiderna var 3 år respektive 5 år. Kostnaderna för den nya kapitalanskaffningen är högre än för den långfristiga kapitalanskaffning som förfallit.

Pohjola Bank Abp:s nettofordringar på detaljistbankerna och företagen i OP-Pohjola-gruppen ökade till 607 miljoner euro. Under jämförelseperioden var nettot 176 miljoner euro negativt.

Koncernfunktionernas riskposition

Koncernfunktionernas centrala risker är risken för värdeförändringar i likviditetsreservportföljen samt likviditetsriskerna.

Koncernfunktionernas exponeringar uppgick till totalt 19,5 miljarder euro (18,3) och bestod av likviditetsreservportföljen samt fordringar på andelsbankerna. Exponeringarna kom så gott som helt och hållet från motparter på investeringsnivån.

I koncernfunktionerna upprätthålls en likviditetsreservportfölj för att trygga OP-Pohjola-gruppens likviditet. Likviditetsreservportföljen uppgick till 12,0 miljarder euro (11,7). Tillgångarna har placerats främst i skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god ratning samt i värdepapperiserade fordringar. I likviditetsreservportföljen ingick skuldebrev emitterade av grekiska staten för totalt 21 miljoner euro.

Koncernfunktionernas ränterisk var under det första kvartalet i genomsnitt 9,6 miljoner euro (12,8) mätt med mätaren för en förändring i räntan på 1 %-enhet.

Den ordinarie bolagsstämmans beslut

Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma 26.3.2010 fastställde bokslutet för 2009, beviljade styrelseledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet och beslöt att i utdelning betala 0,34 euro per aktie i serie A och 0,31 euro per aktie i serie K. Bolagsstämman fastställde antalet styrelseledamöter till åtta. Dessutom godkände bolagsstämman styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen och emissionsbemyndigande för styrelsen.

Förvaltning

Till bolagets styrelse valdes till slutet av följande ordinarie bolagsstämma verkställande direktör Merja Auvinen, verkställande direktör Jukka Hienonen, verkställande direktör Simo Kauppi, handelshögskolans föreståndare Satu Lähteenmäki, verkställande direktör Harri Sailas och diplomingenjör Tom von Weymarn. Av dem som valts har Harri Sailas inte tidigare ingått i bolagets styrelse.

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

Vid styrelsens konstituerande möte efter Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma 26.3.2010 valdes ledamöter till styrelsens utskott och bedömdes ledamöternas oberoende.

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

Ledamöterna i riskhanteringsutskottet är: verkställande direktör Tony Vepsäläinen (ordförande), verkställande direktör Simo Kauppi (vice ordförande) och verkställande direktör Harri Sailas.

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

I enlighet med bolagsordningen är ordförande för OP-Centralen anl:s (OPC) direktion, OP-Pohjola-gruppens chefdirektör Reijo Karhinen, ordförande för styrelsen och vice ordförande för OPC:s direktion, verkställande direktör Tony Vepsäläinen, vice ordförande för styrelsen.

Styrelsen har bedömt ledamöternas oberoende och konstaterat att Jukka Hienonen, Satu Lähteenmäki och Tom von Weymarn är oberoende av såväl bolaget som de betydande aktieägarna i bolaget.

Aktier och aktieägare

Det sammanlagda antalet aktier i Pohjola uppgick 31.3.2010 till 319 551 415 aktier och aktiernas sammanlagda röstetal är 593 178 315. Vid slutet av mars uppgick antalet A-aktier som noteras på NASDAQ OMX Helsingfors till 251 144 690 aktier. Deras andel var 78,6 % av alla aktier och 42,3 % av röstetalet. Antalet onoterade K-aktier uppgick till totalt 68 406 725 aktier.

Vid slutet av mars var kursen på en A-aktie i Pohjola 8,32 euro, medan den vid slutet av 2009 var 7,55 euro. Som utdelning för 2009 betalades 0,34 euro per aktie i serie A och 0,31 euro per aktie i serie K. Under januari–mars var kursen som högst 8,94 euro (17.3.2010) och som lägst 7,14 euro (5.2.2010).

Aktiernas omsättning har ökat under januari–mars 2010. Omsättningen i euro var 336 793 725 euro medan den under motsvarande period i fjol var 291 098 003. Antalet omsatta aktier var 42,3 miljoner (40,7 miljoner).

Antalet aktieägare uppgick vid slutet av mars till 36 609. Antalet har minskat med 391 från början av året. Av aktieägarna är 95 % privatpersoner. Den största aktieägaren är OP-Centralen anl, vars innehav i Pohjola motsvarade 29,98 % av aktierna och 57,04 % av röstetalet. De förvaltarregistrerade aktiernas andel av A-aktierna har ökat något från årsskiftet, andelen var vid slutet av mars 16,5 % medan den 31.12.2009 var 15,6 %.

Koncernens strukturarrangemang

Pohjola Bank Abp sålde 1.3.2010 Seesam-skadeförsäkringsbolagen i Baltikum till sitt dotterbolag Pohjola Försäkring Ab för att förtydliga koncernstrukturen. Försäljningen inverkar inte på koncernens resultat.

Utsikter för återstoden av året

Återhämtningen i ekonomin väntas gradvis reflekteras också i efterfrågan på företagskrediter och få företagskreditstocken att börja växa något, då efterfrågan riktas till finansiering av driftskapital och refinansiering av existerande krediter. Uppgången i snittmarginalen för företagskrediterna beräknas bromsas upp och marginalerna för nykreditgivningen minska. Företagens omvärld är fortfarande krävande och därför räknar man med att nedskrivningarna fortfarande är större än normalt. I takt med att ekonomin återhämtar sig uppskattas dock nedskrivningsbeloppet bli mindre än i fjol. De största osäkerhetsfaktorerna för resultatutvecklingen i bankrörelsen 2010 ansluter sig till omfattningen av de framtida nedskrivningarna i kreditportföljen.

Premieintäkterna förväntas fortfarande öka snabbare än marknaden på grund av att antalet privatkunder ökar. För företagsförsäkringarnas del förväntas premienedgången avta under slutet av året. Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent beräknas 2010 ligga mellan 89–94 %, om storskadorna inte blir avsevärt fler än under 2009. Den förväntade avkastningen på lång sikt i skadeförsäkringens placeringsverksamhet är 5,4 %. Intäkterna från placeringsverksamheten beror i hög grad på hur placeringsmarknadens utvecklas. De största osäkerhetsfaktorerna beträffande skadeförsäkringens resultatutveckling 2010 är utvecklingen av placeringsmarknaden samt storskadornas inverkan på försäkringsersättningarna.

Beloppet av de kundmedel som förvaltas av kapitalförvaltningen förväntas fortsätta att växa. Beloppet av de här kundmedlen påverkas bland annat av marknadsutvecklingen och nettoförsäljningen. De största osäkerhetsfaktorerna beträffande kapitalförvaltningens resultatutveckling 2010 är realiseringen av de resultatbundna provisionerna för placeringsverksamheten samt beloppet av de kundmedel som förvaltas.

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

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

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

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

BOKSLUTSTABELLER OCH NOTER

Resultaträkning
Rapport över totalresultat
Balansräkning
Förändringar i eget kapital
Kapitalbas och kapitaltäckning
Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat
Kassaflödesanalys
Uppgifter enligt rörelsesegment
Formler för nyckeltalen

Noter:

Not 1. Redovisningsprinciper

Noter till resultaträkningen och balansräkningen:

Not 2. Räntenetto
Not 3. Nedskrivningar av fordringar
Not 4. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse
Not 5. Provisionsintäkter och -kostnader
Not 6. Nettointäkter från handel
Not 7. Nettointäkter från placeringsverksamhet
Not 8. Övriga rörelseintäkter
Not 9. Klassificering i balansräkningen
Not 10. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse
Not 11. Immateriella tillgångar
Not 12. Skulder för skadeförsäkringsrörelse
Not 13. Skuldebrev emitterade till allmänheten
Not 14. Fonden för verkligt värde efter skatt

Noter till riskhanteringen:

Not 15. Bankrörelsens riskposition
Not 16. Skadeförsäkringsrörelsens riskposition
Not 17. Koncernfunktionernas riskposition

Övriga noter:

Not 18. Ställda säkerheter
Not 19. Åtaganden utanför balansräkningen
Not 20. Derivatinstrument
Not 21. Övriga ansvarsförbindelser och åtaganden
Not 22. Närståendetransaktioner

Pohjola-koncernens resultaträkning

Milj. e	1–3/ 2010	1–3/ 2009
Räntenetto (Not 2)	60	52
Nedskrivningar av fordringar (Not 3)	33	21
Räntenetto efter nedskrivningar	27	31
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse (Not 4)	79	70
Provisionsintäkter och -kostnader, netto (Not 5)	40	30
Nettointäkter från handel (Not 6)	7	25
Nettointäkter från placeringsverksamhet (Not 7)	18	-9
Övriga rörelseintäkter (Not 8)	11	11
Nettointäkter totalt	182	158
Personalkostnader	47	45
IT-kostnader	19	19
Avskrivningar	18	17
Övriga kostnader	39	41
Kostnader totalt	123	122
Andel av intresseföretagens resultat	0	0
Resultat före skatt	59	36
Inkomstskatt	15	11
Periodens resultat	43	25
Moderbolagets ägares andel av periodens resultat	43	25
Minoritetsandelar av periodens resultat		0
Totalt	43	25
Resultat/aktie (EPS) före utspädning, e		
A-aktien	0,14	0,11
K-aktien	0,11	0,08

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

Pohjola-koncernens rapport över totalresultat

Milj. e		
Periodens resultat	43	25
Förändring i fonden för verkligt värde	61	4
Omräkningsdifferenser	0	0
Inkomstskatt	16	1
Periodens totalresultat	88	29
Moderbolagets ägares andel av periodens totalresultat	88	29
Minoritetsandelar av periodens totalresultat		0
Totalt	88	29

Pohjola-koncernens balansräkning

Milj. e	31.3.2010	31.12.2009
Kontanta medel	3 329	3 102
Fordringar på kreditinstitut	7 686	7 630
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		
Finansiella tillgångar för handel	1 199	1 224
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen	20	55
Derivatinstrument	1 757	1 443
Fordringar på kunder	11 530	11 323
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse (Not 10)	3 467	3 156
Investeringsstillgångar	6 020	5 415
Investeringar i intresseföretag	2	2
Immateriella tillgångar (Not 11)	951	960
Materiella tillgångar	111	117
Övriga tillgångar	1 543	1 068
Skattefordringar	18	15
Tillgångar totalt	37 634	35 510
Skulder till kreditinstitut	4 873	4 984
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		
Finansiella skulder för handel	90	71
Derivatinstrument	1 745	1 456
Skulder till kunder	5 243	4 133
Skulder för skadeförsäkringsrörelse (Not 12)	2 656	2 279
Skuldebrev emitterade till allmänheten (Not 13)	17 005	17 295
Avsättningar och övriga skulder	2 007	1 291
Skatteskulder	454	434
Efterställda skulder	1 313	1 300
Skulder totalt	35 385	33 244
Eget kapital		
Moderföretagets ägares andel		
Aktiekapital	428	428
Fonden för verkligt värde (Not 14)	45	0
Övriga fonder	1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel	683	746
Minoritetsandelar		
Eget kapital totalt	2 249	2 267
Skulder och eget kapital totalt	37 634	35 510

Förändringar i eget kapital

Milj. e

Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare

	Aktie- kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinst- medel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2009	428	-180	795	597	1 640
Vinstutdelning				-45	-45
på A-aktien 0,23 eur/aktie*				-37	-37
på K-aktien 0,20 eur/aktie*				-9	-9
Periodens totalresultat		3		25	29
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument				0	0
Övriga				0	0
Eget kapital 31.3.2009	428	-177	795	577	1 624

Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare

	Aktie- kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinst- medel	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2010	428	0	1 093	746	2 267
Vinstutdelning				-107	-107
på A-aktien 0,34 eur/aktie				-85	-85
på K-aktien 0,31 eur/aktie				-21	-21
Periodens totalresultat		45		43	88
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument				0	0
Övriga				0	0
Eget kapital 31.3.2010	428	45	1 093	683	2 249

*Till följd av Pohjola Bank Abp:s aktieemission och de nya aktier som införts i handelsregistret 4.5.2009 har antalet aktier justerats, varvid de justerade siffrorna för utdelning/aktie är:
2009: på A-aktien 0,19 eur/aktie och på K-aktien 0,16 eur/aktie.

Kapitalbas och kapitaltäckning

Milj. e	31.3.2010	31.12.2009
Kapitalbas		
Eget kapital	2 249	2 267
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras (eget kapital och koncernelimineringar)	53	92
Minoritetsandelar		0
Kapitallån	274	274
Immateriella tillgångar	-145	-145
Fonden för verkligt värde, överskott i pensionsåtaganden och förvaltningsfastigheternas värdeförändring	-43	-49
Styrelsens förslag till utdelning		-107
Planerad utdelning	-22	
Investeringar i försäkringsföretag 50 %	-703	-715
Nedskrivningar-förväntade förluster 50 %	-87	-76
Primärt kapital	1 575	1 541
Fonden för verkligt värde	12	18
Efterställda skulder som ingår i det övre supplementära kapitalet	299	299
Efterställda skulder som ingår i det undre supplementära kapitalet	685	687
Investeringar i försäkringsföretag 50 %	-703	-715
Nedskrivningar-förväntade förluster 50 %	-87	-76
Supplementärt kapital	206	212
Kapitalbas totalt	1 780	1 753
Riskvägda poster utan beaktande av övergångsbestämmelserna	13 059	13 024
Riskvägda poster med beaktande av övergångsbestämmelserna	13 059	13 024
Relationstal utan beaktande av övergångsbestämmelserna:		
Kapitaltäckning, %	13,6	13,5
Primärkapitalrelation, %	12,1	11,8
Relationstal med beaktande av övergångsbestämmelserna:		
Kapitaltäckning, %	13,6	13,5
Primärkapitalrelation, %	12,1	11,8

Kapitalbasen och kapitaltäckningen har beräknats enligt Basel II-standarderna. På företagsexponeringarna har tillämpats internmetoden.

Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	31.3.2010	31.12.2009
Pohjola-gruppens egna kapital	2 249	2 267
Branschposter	1 307	1 309
Goodwill och immateriella tillgångar	-861	-869
Utjämningsbelopp	-304	-309
Övriga poster som ingår i eget kapital och branschposter, och som inte kan räknas till konglomeratets kapitalbas	-232	-296
Konglomeratets kapitaltäckning totalt	2 158	2 103
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten	1 045	1 042
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen	177	171
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	1 221	1 213
Konglomeratets kapitaltäckning	937	890
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,77	1,73

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen var 12,6 % och primärkapitalrelationen 12,6 %. Räknat med konsolideringsmetoden var OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat 1,62.

Kassaflödesanalys

Milj. e	1-3/ 2010	1-3/ 2009
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	43	25
Justeringar i periodens resultat	281	323
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-1 603	-1 044
Fordringar på kreditinstitut	23	-48
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	44	1 119
Derivatinstrument	-17	-7
Fordringar på kunder	-253	206
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-277	-394
Investeringstillgångar	-673	-1 760
Övriga tillgångar	-449	-160
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	1 921	139
Skulder till kreditinstitut	-111	-514
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	19	59
Derivatinstrument	15	10
Skulder till kunder	1 109	43
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	190	244
Avsättningar och övriga skulder	699	297
Betald inkomstskatt	-3	-13
Erhållna utdelningar	19	5
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	659	-565
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	64	22
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	0	0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-3	-6
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	0	0
B. Kassaflöde från investeringar totalt	60	16
Kassaflöde från finansiering		

Efterställda skulder, ökningar	23	132
Efterställda skulder, minskningar	-10	-122
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	12 173	11 756
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-12 494	-12 523
Betalda utdelningar	-107	-45
C. Kassaflöde från finansiering totalt	-414	-803
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	305	-1 352
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	3 250	2 435
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	3 555	1 084
Erhållna räntor	391	674
Betalda räntor	-256	-597
Justeringar i periodens vinst		
Poster med transaktioner som inte medför betalningar		
Nedskrivningar av fordringar	34	21
Orealiserade nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	220	230
Förändring av verkligt värde för handel	-13	16
Orealiserade nettointäkter från valutaverksamhet	21	17
Förändring av förvaltningsfastigheternas verkliga värde		2
Avskrivningar enligt plan	18	17
Andel av intresseföretagens resultat	0	0
Övriga	1	20
Justeringar totalt	281	323
Likvida medel		
Kontanta medel *	3 332	912
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	223	171
Totalt	3 555	1 084

*Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 3 miljoner euro (5).

Uppgifter enligt rörelsesegment

Resultatet för januari–mars Milj. e	Bankrörelsen		Skadeförsäkringen		Kapitalförvaltningen	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Räntenetto						
Företagsbanken	40	32				
Kapitalmarknaden	6	10				
Övrig rörelse			-1	-1	0	0
Totalt	46	42	-1	-1	0	0
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	24	19	4	4	13	9
Nettointäkter från handel	13	24		0	0	0
Nettointäkter från placeringsverksamhet	0			0	0	0
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar			74	83		
Placeringar			16	-2		
Övriga			-11	-11		
Totalt			78	70		
Övriga rörelseintäkter	7	8	1	1	0	0
Intäkter totalt	90	93	82	74	14	9
Personalkostnader	12	12	27	26	5	4
IT-kostnader	6	5	11	10	1	0
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp			8	8	1	1
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	7	7	2	1	0	0
Övriga kostnader	6	7	29	31	2	2
Kostnader totalt	31	31	76	76	8	7
Resultat före nedskrivningar av fordringar	59	61	6	-1	6	2
Nedskrivningar av fordringar	33	12	0			
Resultat före skatt	26	50	6	-1	6	2
Förändring i fonden för verkligt värde	0	0	69	2	0	0
Resultat före skatt till verkligt värde	26	50	75	1	6	2

Resultatet för januari–mars Milj. e	Koncernfunktionerna		Elimineringar		Koncernen totalt	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Räntenetto						
Företagsbanken					40	32
Kapitalmarknaden					6	10
Övrig rörelse	14	9	0	1	14	10
Totalt	14	9	0	1	60	52
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	0	0	-1	-1	40	30
Nettointäkter från handel	-6	1		0	7	25
Nettointäkter från placeringsverksamhet	18	-9			18	-9
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar				0	74	83
Placeringar		0	1	0	17	-2
Övriga					-11	-11
Totalt		0	1	0	79	70
Övriga rörelseintäkter	4	4	-1	-1	11	11
Intäkter totalt	30	4	-1	-1	215	179
Personalkostnader	3	3	0		47	45
IT-kostnader	2	3		0	19	19
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp					8	8
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	0	0			9	8
Övriga kostnader	3	3	-1	-1	39	41
Kostnader totalt	8	9	-1	-1	123	122
Resultat före nedskrivningar av fordringar	22	-5	0	0	92	57
Nedskrivningar av fordringar		9			33	21
Resultat före skatt	22	-14	0	0	59	36
Förändring i fonden för verkligt värde	-8	2	-1		61	4
Resultat före skatt till verkligt värde	14	-12	-1		119	41

Balansräkning Milj. e	Bankrörelsen		Skadeförsäkringen		Kapitalförvaltningen	
	31.3.2010	31.12.2009	31.3.2010	31.12.2009	31.3.2010	31.12.2009
Fordringar på kunder	11 114	10 880			0	
Fordringar på kreditinstitut	195	278			5	5
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	871	932				
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse			3 629	3 202		
Placeringstillgångar	33	18	16	0	14	17
Investeringar i intresseföretag			2	2		
Övriga tillgångar	2 726	2 012	818	829	122	131
Tillgångar totalt	14 938	14 119	4 466	4 033	140	153
Skulder till kunder	1 385	1 263				
Skulder till kreditinstitut	791	747				
Skulder för skadeförsäkringsrörelse			2 656	2 279		
Skuldebrev emitterade till allmänheten						
Efterställda skulder			50	50		
Övriga skulder	2 830	1 872	137	108	14	15
Skulder totalt	5 007	3 882	2 843	2 437	14	15
Eget kapital						
Antal anställda	630	626	2 087	2 057	170	156
Investeringar, milj. e	2	7	2	9	0	1

Balansräkning Milj. e	Koncernfunktionerna		Elimineringar		Koncernen totalt	
	31.3.2010	31.12.2009	31.3.2010	31.12.2009	31.3.2010	31.12.2009
Fordringar på kunder	492	527	-76	-84	11 530	11 323
Fordringar på kreditinstitut	10 834	10 468	-19	-20	11 015	10 732
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	348	347			1 219	1 279
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse			-162	-47	3 467	3 156
Placeringstillgångar	5 961	5 387	-4	-6	6 020	5 415
Investeringar i intresseföretag					2	2
Övriga tillgångar	747	691	-32	-58	4 381	3 604
Tillgångar totalt	18 382	17 421	-292	-215	37 634	35 510
Skulder till kunder	3 899	2 915	-41	-45	5 243	4 133
Skulder till kreditinstitut	4 157	4 320	-76	-84	4 873	4 984
Skulder för skadeförsäkringsrörelse					2 656	2 279
Skuldebrev emitterade till allmänheten	17 125	17 323	-121	-28	17 005	17 295
Efterställda skulder	1 263	1 250			1 313	1 300
Övriga skulder	1 369	1 318	-55	-59	4 296	3 253
Skulder totalt	27 813	27 126	-292	-216	35 385	33 244
Eget kapital					2 249	2 267
Antal anställda	121	131			3 007	2 968
Investeringar, milj. e	0	1			4	18

Bankrörelsen	Intäkter		Resultat före skatt	
	1-3/ 2010	1-3/ 2009	1-3/ 2010	1-3/ 2009
Företagsbanken	63	52	9	23
Kapitalmarknaden	26	40	17	30
Bankrörelsen i Baltikum	1	1	0	-3
Totalt	90	93	26	50

Skadeförsäkringen	Premieintäkter		Försäkrings- tekniskt bidrag	
	1-3/ 2010	1-3/ 2009	1-3/ 2010	1-3/ 2009
Privatkunder	107	98	5	9
Företagskunder	109	118	5	10
Baltikum	12	15	0	1
Avskrivningskorrigerering av immateriella			-6	-6
Totalt	227	231	4	14

Koncernfunktionerna	1-3/ 2010	1-3/ 2009
Centralbanksrörelsens resultat före skatt, milj. e	3	5
	31.3.2010	31.12.2009
Fordringar på OP-Pohjola-gruppens företag, milj. e	6 764	6 314
Skulder till OP-Pohjola-gruppens företag, milj. e	3 300	3 412

FORMLER FÖR NYCKELTALEN

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

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

Resultat/aktie (EPS)

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

Resultat/aktie (EPS) till verkligt värde

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

Eget kapital/aktie

Eget kapital / Aktiernas emissionsjusterade antal på balansdagen

Utdelning/aktie

Utdelning för räkenskapsperioden / Aktiernas emissionsjusterade antal på balansdagen

Aktiestockens marknadsvärde

Antalet aktier x sista avslutskurs under balansdagen

Kapitaltäckningsgraden enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat:

Konglomeratets kapitalbas totalt / Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt

Kapitaltäckning, %

Kapitalbas totalt / Totalt kapitalkrav x 8

Primärkapitalrelation, %

Primärt kapital totalt / Totalt kapitalkrav x 8

SKADEFÖRSÄKRINGENS NYCKELTAL

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

Skadeprocent

Ersättningar och skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Driftskostnadsprocent

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

Riskprocent

Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Omkostnadsprocent

Driftskostnader och skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Skadeprocent + driftskostnadsprocent
Riskprocent + omkostnadsprocent

Solvensprocent

(+ Skadeförsäkringens nettotillgångar
+ Kapitallån
+ Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)
- Uppskjuten skatt som realiserar i en nära framtid och andra poster som dras av från verksamhetskapitalet

- Immateriella tillgångar)/
Premieintäkter x 100

OPERATIVA NYCKELTAL

Operativ kostnads/intäktsrelation

(+ Personalkostnader
+ Övriga administrationskostnader
+ Övriga rörelsekostnader exkl. avskrivningar av de immateriella tillgångar och den goodwill som uppkommit vid anskaffningen av Pohjola) /
(+ Räntenetto
+ Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse
+ Provisionsintäkter och -kostnader, netto
+ Nettointäkter från handel
+ Nettointäkter från placeringsverksamhet
+ Övriga rörelseintäkter) x 100

Operativ skadeprocent

Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden/
Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto) x 100

Operativ driftskostnadsprocent

Driftskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Operativ totalkostnadsprocent

Skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent

Grunder för beräkningen av nyckeltalen

	(milj. e)	2010 Q1	2009
Skadeförsäkring			
Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)		-25	-14
Egna kapitallån		50	50
Uppskjuten skatt som realiseras i en nära framtid och andra poster som dras av från bolagens verksamhetskapital		3	6
Immateriella tillgångar		792	800

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Kvartalsrapporten 1.1–31.3.2010 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering) som den har godkänts av EU.

Principerna för upprättandet av bokslutet redovisas i bokslutet 2009.

Kvartalsrapporten är oreviderad. Alla siffror i kvartalsrapporten har avrundats och därför kan summan av enskilda tal avvika från den summa som angetts.

Sammandrag av presentationen av resultatposter i bokslutet:

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

Noter till resultaträkningen och balansräkningen

Not 2. Räntenetto

Milj. e	1–3/ 2010	1–3/ 2009
Lån och fordringar	71	173
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	32	70
Skuldebrev	114	71
Derivatinstrument som innehas för handel (netto)	18	-5
Skulder till kreditinstitut	-13	-22
Skulder till kunder	-2	-16
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-83	-151
Efterställda skulder	-8	-10
Kapitallån	-2	-5
Finansiella skulder för handel	-1	-2
Övriga (netto)	0	0
Räntenetto före säkringsredovisning	127	103
Derivat för säkringsredovisning (netto)	-67	-52
Säkringsredovisning (netto)	-67	-52
Räntenetto	60	52

Not 3. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	1-3/ 2010	1-3/ 2009
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	25	1
Återföringar av fordringar som avskrivits som kredit- eller garantiförluster	0	-1
Ökning av nedskrivningsreserveringar	41	22
Minskning av nedskrivningsreserveringar	-32	-2
Nedskrivningar av fordringar totalt	33	21

Not 4. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	1-3/ 2010	1-3/ 2009
Premieintäkter, netto		
Premieinkomst	446	473
Återförsäkrares andel	-28	-41
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-208	-228
Återförsäkrares andel	18	27
Totalt	227	230
Skadeförsäkringsersättningar, netto		
Betalda ersättningar	177	157
Återförsäkrares andel	-15	-1
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-30	-4
Återförsäkrares andel	22	-4
Totalt	154	147
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet		
Räntor	16	19
Utdelningar	17	3
Fastigheter	1	1
Realiserade värdeförändringar		
Skuldebrev	31	-11
Aktier och andelar	-20	-1
Lån och fordringar	-1	
Fastigheter	0	0
Derivatinstrument	-8	10
Orealiserade värdeförändringar		
Skuldebrev	0	-1
Aktier och andelar	-16	-23
Lån och fordringar	-1	
Fastigheter	0	1
Derivatinstrument	-4	0
Övriga	1	0
Totalt	17	-2
Upplösning av diskontering	-11	-11
Övriga	0	0
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt	79	70

Not 5. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	1–3/ 2010	1–3/ 2009
Provisionsintäkter		
Utlåning	8	10
Betalningsrörelse	3	3
Värdepappersförmedling	7	4
Värdepappersemissioner	4	1
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	14	9
Försäkringsverksamhet	4	4
Garantier	4	3
Övriga	2	1
Provisionsintäkter totalt	46	36
Provisionskostnader		
Betalningsrörelse	1	1
Värdepappersförmedling	2	2
Värdepappersemissioner	1	1
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	2	2
Övriga	1	1
Provisionskostnader totalt	6	6
Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto	40	30

Not 6. Nettointäkter från handel

Milj. e	1–3/ 2010	1–3/ 2009
Finansiella tillgångar och skulder för handel		
Realiserade värdeförändringar		
Skuldebrev	4	23
Aktier och andelar	0	0
Derivatinstrument	-12	23
Orealiserade värdeförändringar		
Skuldebrev	4	-18
Aktier och andelar	0	0
Derivatinstrument	6	-7
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		
Realiserade värdeförändringar		
Skuldebrev	0	
Orealiserade värdeförändringar		
Skuldebrev	1	0
Nettointäkter från valutaverksamhet	3	4
Nettointäkter från handel totalt	7	25

Not 7. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	1-3/ 2010	1-3/ 2009
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	14	0
Aktier och andelar	0	-1
Utdelningar	3	2
Nedskrivningar	-3	-3
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet		
Realisationsvinster och -förluster		
Lån och övriga fordringar	4	
Totalt	18	-2
Förvaltningsfastigheter	0	-7
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	18	-9

Not 8. Övriga rörelseintäkter

Milj. e	1-3/ 2010	1-3/ 2009
Centralbanksavgifter	2	2
Realisering av omhändertagna objekt	0	0
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	6	6
Övriga	2	2
Övriga rörelseintäkter totalt	11	11

Not 9. Klassificering i balansräkningen

Milj. e	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultat- räkningen*	Som kan säljas	Säkrings- instrument	Totalt
Tillgångar						
Kontanta medel och tillgodohavanden på centralbanker	3 329					3 329
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	7 686					7 686
Derivatinstrument			1 668		89	1 757
Fordringar på kunder	11 530					11 530
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	883		86	2 497		3 467
Skuldebrev***		1 024	1 219	4 889		7 132
Aktier och andelar				87		87
Övriga fordringar	2 626		20			2 645
Totalt 31.3.2010	26 054	1 024	2 993	7 474	89	37 634
Totalt 31.12.2009	24 986	1 086	2 767	6 613	59	35 510

Milj. e	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkringsinstrument	Totalt
Skulder till kreditinstitut		4 873		4 873
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	90			90
Derivatinstrument	1 539		207	1 745
Skulder till kunder		5 243		5 243
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	4	2 652		2 656
Skuldebrev emitterade till allmänheten		17 005		17 005
Efterställda skulder		1 313		1 313
Övriga skulder		2 461		2 461
Totalt 31.3.2010	1 633	33 545	207	35 385
Totalt 31.12.2009	1 377	31 716	150	33 244

* Tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen omfattar finansiella tillgångar för handel, finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen och förvaltningsfastigheter.

** Tillgångarna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 10.

*** Bland skuldebrev ingick 31.3.2010 skuldebrev redovisade enligt en option om verkligt värde (Fair Value Option) till ett belopp av totalt 20 miljoner euro (55).

Skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrev som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av mars 60 miljoner euro högre än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder var 39 miljoner euro lägre än det bokförda värdet.

Not 10. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2010	31.12.2009
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	445	424
Aktier	434	387
Fastigheter	78	78
Skuldebrev	1 360	1 392
Derivatinstrument	0	1
Övriga	712	530
Totalt	3 028	2 811
Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	37
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	310	214
Återförsäkringsverksamhet	92	89
Kassa och banktillgodohavanden	3	4
Totalt	439	345
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt	3 467	3 156

Not 11. Immateriella tillgångar

Milj. e	31.3.2010	31.12.2009
Goodwill	516	516
Varumärken	173	173
Kundrelationer	197	203
Övriga	65	68
Totalt	951	960

Not 12. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2010	31.12.2009
Avsättning för oreglerade skador		
Avsättning för pensioner	1 057	1 058
Övriga avsättningar för oreglerade skador	708	726
Totalt	1 765	1 784
Avsättning för intjänade premier	570	361
Övriga skulder	320	134
Totalt	2 656	2 279

Not 13. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	31.3.2010	31.12.2009
Obligationslån	6 999	6 549
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	9 769	10 519
Övriga	237	227
Totalt	17 005	17 295

Not 14. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	31.3.2010	31.12.2009
Lån och övriga fordringar		
Omklassificerade skuldebrev	-14	-17
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Skuldebrev	35	53
Aktier och fonder med aktierisk	23	-35
Övriga fonder	1	0
Totalt	45	0

Den negativa fonden för verkligt värde upplöses genom värdestegringar på tillgångarna och resultatförda nedskrivningar. Ur fonden för verkligt värde bokförs med resultat inverkan de värdeförändringar som efter ledningens prövning uppfyller förutsättningarna för nedskrivningar.

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 60 miljoner e (-0) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 15 miljoner euro (uppskjuten skattefordran 0). I fonden för verkligt värde före skatt ingick totalt 71 miljoner euro i positiva värdeförändringar och totalt 39 miljoner euro i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I januari-mars resultatfördes från fonden för verkligt värde totalt 20 miljoner euro i nedskrivningar.

Noter till riskhanteringen

Not 15. Bankrörelsens riskposition

De totala åtagandena per ratingklass*, mrd. e

Rating-klass	31.3.2010	31.12.2009	Förändring
1-2	2,5	2,2	0,3
3-5	11,2	10,9	0,3
6-7	4,1	4,2	-0,1
8-9	2,2	2,4	-0,2
10	0,1	0,1	0,0
11-12	0,4	0,3	0,1
Oklassifi-cerade	0,2	0,2	0,0
Totalt	20,7	20,3	0,4

*) exkl. privatkunder

Marknadsriskens känslighetsanalys

Bankrörelse, milj. e	Risk-parameter	Förändring	31.3.2010		31.12.2009	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	8		5	
Valutarisk	Marknadsvärde	20 %-enheter	1		1	
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet	20 %-enheter	3		4	
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	0		0	
Kreditriskpremie *)	Kreditrisk-marginal	0,5 %-enheter	14		12	

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.

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

Not 16. Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Riskvariabel	Total-belopp 31.3.2010, milj. e	Förändring i riskvariabel	Inverkan på totalkostnadsprocenten	Inverkan på eget kapital, milj. e
Premieintäkter*)	940	ökar 1%	förbättras 0,9 %-enhet	9
Försäkringsersättningar*)	625	ökar 1%	försvagas 0,7 %-enhet	-6
Storskada över 5 milj. e		1 st.	försvagas 0,5 %-enhet	-5
Personalkostnader*)	110	ökar 8%	försvagas 0,9 %-enhet	-9
Funktionsvisa kostnader *) **)	266	ökar 4%	försvagas 1,1 %-enhet	-11
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	495	ökar 0,25 %-enheter	försvagas 0,4 %-enheter	-3
Livslängd i diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1 333	ökar 1 år	försvagas 3,3 %-enheter	-30
Diskonteringsränta på diskonterade försäkringstekniska avsättningar	1 333	minskar 0,1 %-enheter	försvagas 1,7 %-enheter	-16

*) Glidande 12 månader.

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

Allokering av skadeförsäkringens placeringsbestånd

Milj. e

Allokering	Verkligt värde		Verkligt värde	
	31.3.2010	%	31.12.2009	%
Penningmarknaden	87	3 %	101	4 %
Obligationslån och räntefonder	2 117	71 %	2 067	72 %
Aktier	409	14 %	364	13 %
Alternativa placeringar	219	7 %	155	5 %
Fastigheter	169	6 %	164	6 %
Totalt	3 002	100 %	2 851	100 %

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 31.3.2010*

Milj. e

År	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Totalt	%
Aaa	22	142	86	124	20	111	504	23 %
Aa1-Aa3	50	154	118	23	11	44	400	18 %
A1-A3	71	214	221	83	108	42	738	33 %
Baa1-Baa3	34	155	101	30	49	13	382	17 %
Ba1 eller lägre	54	21	69	7	20	0	171	8 %
Intern rating	7	3	7	2	2	1	21	1 %
Totalt	237	689	602	268	209	212	2 217	100 %

* inkluderar inga kreditderivat

I skadeförsäkringens ränteportfölj ingick skuldebrev emitterade av grekiska staten för totalt 57 miljoner euro.

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

Skadeförsäkring	Riskparameter	Förändring	Inverkan på eget kapital, milj. e	
			31.3.2010	31.12.2009
Obligationslån och räntefonder ¹⁾	Ränta	1 %-enhet	84	73
Aktier ²⁾	Marknadsvärde	20 %-enheter	81	73
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	20 %-enheter	15	14
Råvaror	Marknadsvärde	20 %-enheter	5	5
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %-enheter	17	16
Valuta	Valutavärde	20 %-enheter	57	21
Kreditriskpremie ³⁾	Kreditriskmarginal	0,5 %-enheter	43	39
Derivat ⁴⁾	Volatilitet	20 %-enheter	0	0

¹⁾ Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrev och räntederivat.

²⁾ Inkluderar hedge-fonder och aktiederivat.

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

⁴⁾ 20 %-enheter i aktiederivat, 10 %-enheter i räntederivat och 5 %-enheter i valutaderivat.

Not 17. Koncernfunktionernas riskposition

De totala exponeringarna per ratingklass*, mrd. e

Rating-klass	31.3.2010	31.12.2009	Förändring
1–2	15,1	13,6	1,5
3–5	4,3	4,6	-0,3
6–7	0,0	0,0	0,0
8–9	0,0	0,0	0,0
10	0,0	0,0	0,0
11–12			
Oklassificerade	0,0	0,0	0,0
Totalt	19,5	18,3	1,2

Marknadsriskens känslighetsanalys

Koncernfunktionerna milj. e	Risk-parameter	Förändring	31.3.2010		31.12.2009	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	8	0	2	3
Räntevolatilitet	Volatilitet	20 %-enheter	0		1	
Kreditriskpremie *)	Kreditriskmarginal	0,5 %-enheter	0	100	0	68
Prisrisk						
Aktieportfölj	Marknadsvärde	20 %-enheter		2		2
Kapitalfonder	Marknadsvärde	20 %-enheter		6		6
Fastighetsrisk	Marknadsvärde	10 %-enheter	3		3	

Känslighetstalen har räknats som summan av valutornas absolutvärden.

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

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt löptid och rating 31.3.2010

Milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa	3 556	968	1 862	742	509	140	7 777	65 %
Aa1–Aa3	719	1 021	703	106	108	105	2 763	23 %
A1–A3	166	526	132	23	8	5	859	7 %
Baa1–Baa3	2	62	45	10			120	1 %
Ba1 eller lägre	34	53	44	25	11		166	1 %
Intern rating	122	110	36	26			293	2 %
Totalt	4 598	2 740	2 820	931	636	251	11 977	100 %

Den genomsnittliga återstående löptiden för likviditetsreserverna är 3,6 år.

I likviditetsreservportföljen ingick skuldebrev emitterade av grekiska staten för totalt 21 miljoner euro.

Övriga noter

Not 18. Ställda säkerheter

Milj. e	31.3.2010	31.12.2009
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	5 959	5 839
Övriga	592	600
Ställda säkerheter totalt	6 552	6 439
Skulder med säkerhet totalt	1 076	1 023

Not 19. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	31.3.2010	31.12.2009
Garantier	1 305	1 296
Garantiansvar	1 314	1 283
Kreditlöften	4 427	4 140
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	91	98
Övriga	484	447
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	7 621	7 264

Not 20. Derivatinstrument

31.3.2010 milj. e	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkligt värde	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	52 550	52 527	15 976	121 054	1 478	1 555
Valutaderivat	12 823	2 083	497	15 403	294	326
Aktie- och indexbundna derivat	125	835	23	983	105	
Kreditderivat	30	178		208	4	2
Övriga derivat	3 826	284		4 111	4	18
Derivat totalt	69 355	55 907	16 496	141 759	1 885	1 901

31.3.2009 milj. e	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkligt värde	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	26 934	50 599	10 972	88 504	1 404	1 466
Valutaderivat	12 333	1 340	876	14 549	249	519
Aktie- och indexbundna derivat	122	606	20	749	23	6
Kreditderivat	149	167		316	4	19
Övriga derivat	393	72		465	1	2
Derivat totalt	39 931	52 783	11 868	104 583	1 682	2 012

Not 21. Övriga ansvarsförbindelser och åtaganden

Åtagandena i kapitalinvesteringsfonder 31.3.2010 var 15 miljoner euro för bankrörelsens del och 112 miljoner euro för skadeförsäkringsrörelsens del. De ingår i punkten "Åtaganden utanför balansräkningen".

Not 22. Närståendetransaktioner

Pohjola-koncernens närstående består av moderbolaget OP-Centralen anl, de dotterbolag som konsolideras i koncernen, intresseföretagen, ledningen och övriga närstående företag. Till Pohjola-koncernens ledning räknas Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör, ledamöterna i styrelsen och deras nära familjemedlemmar. Till de närstående räknas också bolag, i vilka någon som hör till ledningen eller en nära familjemedlem till en sådan person har ett betydande inflytande. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa, OP-Eläkesäätio och systerföretagen i OPC-koncernen.

På lån beviljade till närstående tillämpas bankens normala kreditvillkor. Lånen är bundna till de referensräntor som tillämpas allmänt.

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2009.

Helsingfors 5.5.2010

Pohjola Bank Abp Styrelsen

Den här kvartalsrapporten finns att få på adressen www.pohjola.fi > Medier. På samma adress finns också bakgrundsmaterial till rapporten.

Analytiker- och pressmöte

Ett analytikermöte hålls på finska 5.5.2010 kl. 10.30. Ett telefonmöte på engelska arrangeras för analytiker och placerare kl. 15.30 (finsk tid) på numret +358 20 699121, PIN-koden är 845143#.

Vid pressmötet presenteras resultatet för redaktörerna av Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör Mikael Silvennoinen 5.5. kl. 12.00 i OP-Centralen (Industrigatan 1 b, Vallgård, Helsingfors).

Ekonomisk information 2010

Kvartalsrapporterna 2010 offentliggörs följande dagar:

Kvartalsrapport 1.1–30.6	4.8.2010
Kvartalsrapport 1.1–30.9	3.11.2010

DISTRIBUTION
NASDAQ OMX Helsingfors
London Stock Exchange
Centrala medier
www.pohjola.fi, www.op.fi

Tilläggsupplysningar:

Mikael Silvennoinen, verkställande direktör, tfn 010 252 2549
Jouko Pölönen, ekonomi- och finansdirektör, tfn 010 252 3405
Tarja Ollilainen, IR-direktör, tfn 010 252 4494