

OP Företagsbanken Abp:s delårsrapport
1.1–30.6.2017

OP Företagsbanken Abp:s delårsrapport 1.1–30.6.2017

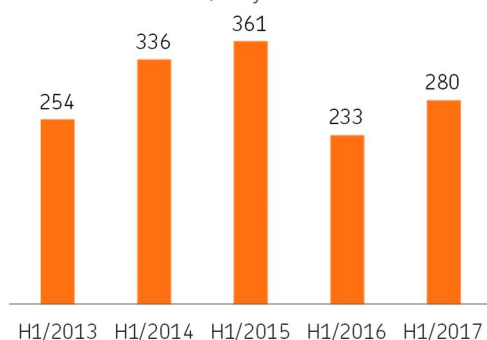
- Koncernens resultat före skatt var 280 miljoner euro (233). Räntabiliteten på eget kapital var 11,6 procent (10,0).
- Bankrörelsens resultat före skatt ökade till 167 miljoner euro (113) då nettointäkterna från placeringsverksamheten och räntenettot ökat. Utlåningen ökade på ett år med 10,9 procent till 19,2 miljarder euro. Kostnads-intäktsrelationen var 30,8 procent (38,1).
- Skadeförsäkringens resultat före skatt minskade till 98 miljoner euro (116). Skadeförsäkringens resultat belastades i synnerhet av skadeutvecklingen som var sämre än under jämförelseperioden. Den operativa totalkostnadsprocenten var 92,5 (88,2). Nettointäkterna från placeringar till verkligt värde var 78 miljoner euro (-11).
- Resultatet före skatt för Övrig rörelse var 16 miljoner euro (3). Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.
- CET1-kapitaltäckningen var 14,6 procent (14,9). Målet är 15 procent.
- Utsikterna oförändrade: OP Företagsbankskoncernens resultat före skatt väntas bli ungefär lika stort som eller mindre än resultatet före skatt 2016.

	1-6/2017	1-6/2016	Förändring, %	1-12/2016
Resultat före skatt, milj. €				
Bankrörelse	167	113	47,5	260
Skadeförsäkring	98	116	-16,0	231
Övrig rörelse	16	3		13
Koncernen totalt	280	233	20,4	504

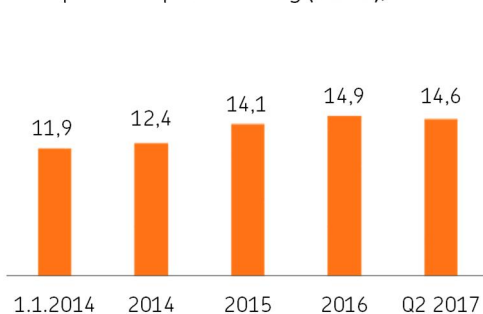
Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2016. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2016 om inte annat nämns.

Ekonomiska mål	30.6.2017	31.12.2016	Mål
Kundupplevelse, NPS (-100-+100)	66	58	70, på sikt 90
CET1-kapitaltäckning, %	14,6	14,9	15
Avkastning på ekonomiskt kapitalkrav, %	18,7	17,0	22
Kostnader för nuvarande affärsrörelse, milj. €	495	471	Kostnaderna 2019 under kostnaderna 2015 (475)
Utdelningsförhållande av räkenskapsperiodens resultat, %	-	50,4	50

Resultat före skatt, milj. €



Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %



OP Företagsbanken Abp:s delårsrapport 1.1–30.6.2017

Innehåll

Omvärlden.....	3
Koncernens resultat.....	4
Viktiga händelser i januari–juni.....	5
Koncernens kapitaltäckning.....	5
Rating	6
Koncernens riskposition.....	7
Segmentens resultat.....	10
Bankrörelse.....	10
Skadeförsäkring.....	12
Övrig rörelse	14
Koncernens strukturarrangemang.....	15
Personal och ersättningar	15
Utsikter för återstoden av året	15
Resultaträkning.....	16
Rapport över totalresultat.....	16
Balansräkning.....	17
Rapport över förändringar i eget kapital	18
Kassaflödesanalys.....	19
Uppgifter enligt rörelsesegment.....	20
Noter.....	22

Omvärlden

Tillväxten i den globala ekonomin var under det andra kvartalet fortsatt god och bred. Inom euroområdet fortsatte den positiva ekonomiska utvecklingen och inflationen hölls måttfull.

Europeiska centralbanken (ECB) minskade sina månatliga värdepappersuppköp till 60 miljarder euro i april. Uppköpen fortsätter enligt nuvarande beslut åtminstone till slutet av innevarande år. Enligt ECB förblir räntorna på den nuvarande nivån också efter att köpprogrammet avslutas. I juni hänvisade ECB dock inte längre till möjligheten att ytterligare sänka räntorna.

Euriborräntorna hölls stabila, men de längre räntorna på ränteswappar steg något.

Förtroendet för utsikterna i den finländska ekonomin stärktes ytterligare. Den finländska ekonomin växte under årets första månader snabbare än ekonomin i euroområdet och enligt förhandsinformationen var tillväxttakten snabbare än i det övriga euroområdet också under våren. Sysselsättningsgraden ökade klart och företagets omsättning ökade med god fart.

Den positiva stämningen är utbredd och såväl exporten som hemmamarknaden återhämtar sig. Bostadsmarknaden har ytterligare piggnat till med försäljningen av nya bostäder som motor. Priserna på gamla bostäder har stigit något.

Under slutet av året väntas den globala ekonomin utveckla sig fortsatt gynnsamt. Inflationen hålls måttfull och de korta marknadsräntorna hålls stabila. Ekonomin i Finland återhämtar sig fortfarande i god takt. De största riskerna i den globala ekonomin hänför sig till den politiska stabiliteten.

Krediterna till hushåll fortsatte att öka jämnt med 2,4 procent under årets andra kvartal. Snitträntan på nya uttagna bolån var 1,07 procent i juni, och minskade med 0,13 procentenheter från året innan. Den årliga tillväxten hos konsumentkrediter ökade till 4,8 procent. Den årliga tillväxten hos rena företagskrediter (utan lån till bostadssammanslutningar) ökade till 4,2 procent. I den nyaste bankbarometern steg det poängtal som beskriver den framtida efterfrågan på företagslån till den högsta nivån sedan 1997.

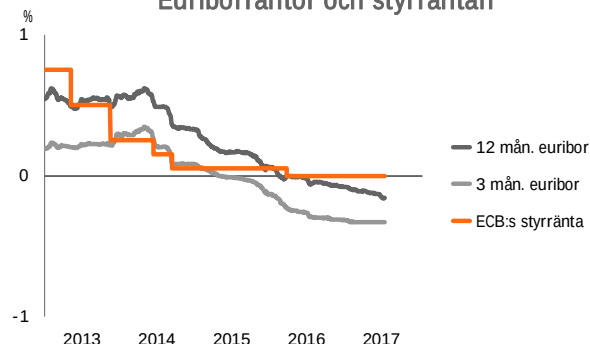
Tillväxten i inlåningsstocken blev positiv under det andra kvartalet, och steg till 4,4 procent. På förändringen inverkade främst den kraftiga ökningen i inlåningen från offentlig sektor. Inlåningen från hushåll ökade med 3,4 procent och överföringen av tillgångar från tidsbundna konton till overnight-insättningar fortsatte. Inlåningen från företag fortsatte att minska under det andra kvartalet.

Värdet av de i Finland registrerade placeringsfonderna ökade under det andra kvartalet med 2 miljarder euro till 112,5 miljarder euro. Nettoteckningarna under det andra kvartalet uppgick till 1,9 miljarder euro, av vilka 1,3 miljarder bokfördes i juni.

Försäkringsbranschen har under början av året stärkts av att den finländska ekonomin är i god form och placeringsmarknaden

positiv. Å andra sidan har konkurrensen i synnerhet inom försäkringar för privatkunder skärpts. Nya försäkringsprodukter och premiesättningsmodeller lanseras aktivt på marknaden.

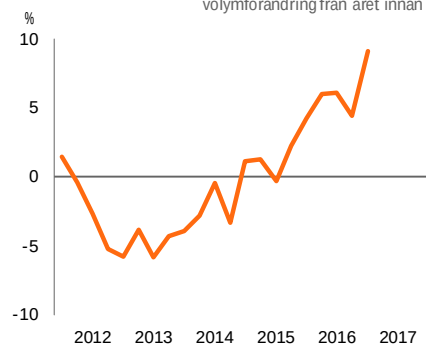
Euriborräntor och styrräntan



Källa: Finlands Bank

Investeringar i Finland

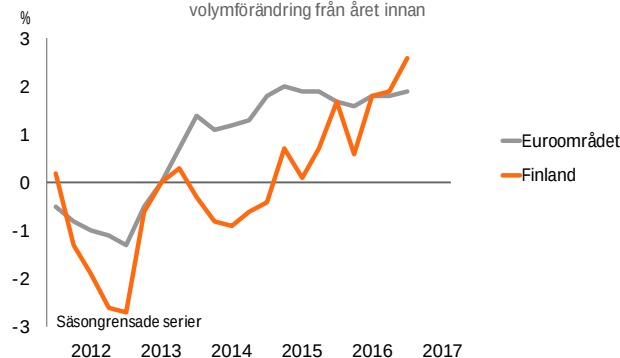
volymförändring från året innan



Källa: Statistikcentralen

BNP

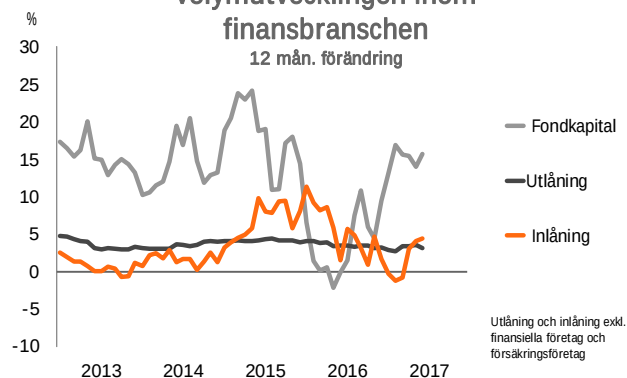
volymförändring från året innan



Källor: Eurostat, Statistikcentralen

Volymutvecklingen inom finansbranschen

12 mån. förändring



Utlåning och inlåning exkl. finansiella företag och försäkringsföretag

Källor: Finlands Bank, Suomen Sijoituskeskus Oy

Koncernens resultat

Milj. €	1–6/2017	1–6/2016	Förändring, %	4–6/ 2017	4–6/ 2016	Förändring, %	1–12/ 2016
Räntenetto	120	117	2,2	65	58	12,5	228
Försäkringsnetto	248	256	-3,0	137	133	3,2	534
Provisionsintäkter, netto	-4	7		-2	0		-4
Nettointäkter från placeringsverksamhet	186	82		82	44	85,4	247
Övriga rörelseintäkter	17	22	-19,6	8	12	-32,3	33
Andel av intresseföretagens resultat	1	0		0	0	-21,6	-2
Intäkter totalt	568	485	17,1	290	247	17,2	1 037
Personalkostnader	84	85	-1,1	41	43	-6,0	162
Avskrivningar och nedskrivningar	29	25	16,8	15	13	18,0	51
Övriga rörelsekostnader	163	134	21,3	81	70	15,5	281
Kostnader totalt	276	244	13,0	136	126	8,4	494
Nedskrivningar av fordringar	11	7	50,6	7	0		37
OP-bonus till ägarkunder	1	1	5,4	0	0	5,5	2
Resultat före skatt totalt	280	233	20,4	147	122	1,4	504

Januari–juni

Koncernens resultat före skatt var 280 miljoner euro (233). Intäkterna ökade med 17,1 procent sedan nettointäkterna från placeringsverksamheten ökat, och kostnaderna ökade med 13 procent. Intäkterna ökade i båda rörelsesegmenten.

Räntenettet växte till 120 miljoner euro (117). Bankrörelsens räntenetto förstärktes sedan utlåningen ökat och snittmarginalen stigit från jämförelseperioden. Å andra sidan minskade räntenettet till följd av räntenettet för derivatrörelse i segmentet Övrig rörelse.

Försäkringsnettot minskade med 3,0 procent till 248 miljoner euro (256). Premieintäkterna ökade med 1,4 procent då premieintäkterna från privatkunder ökade. Försäkringersättningarna ökade med 4,3 procent då skadeutvecklingen var svagare än under jämförelseperioden.

Nettoprovisionsintäkterna var 4 miljoner euro negativa. Under jämförelseperioden uppgick nettoprovisionsintäkterna till 7 miljoner euro. Provisionsintäkterna ökade med 4,8 procent från jämförelseperioden. Intäkterna ökade till följd av provisionsintäkterna från värdepappersförmedling och värdepappersemission. Provisionskostnaderna ökade av de provisioner som bankrörelsen och skadeförsäkringen betalade till medlemsbankerna. Utan de provisioner som betalades till medlemsbankerna var provisionskostnaderna ungefär lika stora som under jämförelseperioden.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten uppgick till 186 miljoner euro (82). Nettointäkterna från värdepappershandeln ökade med totalt 78 miljoner euro, av vilka de positiva värdeförändringarna i derivatens kredit- och motpartsrisk (CVA) som beror på marknadsförändringar stod för 52 miljoner euro. Dessutom ökade intäkterna tack vare intäkterna från

derivatrörelsen i segmentet Övrig rörelse. Nettointäkterna från tillgångar som kan säljas ökade från jämförelseperioden då realisationsvinsterna på egetkapitalinstrument ökade med 9 miljoner euro och utdelningarna och vinstandelarna ökade med 12 miljoner euro. Å andra sidan minskade de till följd av realisationsförluster på skuldebrev på 28 miljoner euro. I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick nedskrivningar för totalt 4 miljoner euro (13).

De övriga rörelseintäkterna minskade och var 17 miljoner euro (22). Jämförelseperiodens intäkter ökade till följd av kostnaderna för den centraliserade likviditetsreserven som debiterats gruppens övriga kreditinstitut och som var större än under rapportperioden.

De totala kostnaderna ökade och uppgick till 276 miljoner euro (244). Personalkostnaderna minskade med 1,1 procent från jämförelseperioden. De övriga rörelseintäkterna ökade till följd av uppgången i ICT-kostnaderna samt utvidgandet av hälso- och välbefinnanderörelsen. Avskrivningarna ökade främst på grund av att avskrivningarna i anslutning till ICT-investeringarna ökat särskilt inom skadeförsäkringsrörelsen.

Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 11 miljoner euro (7). Deras andel av kredit- och garantistocken var 0,05 procent (0,04).

Fonden för verkligt värde före skatt ökade från årsskiftet och var vid slutet av perioden 248 miljoner euro positiv (245).

April–juni

Resultatet före skatt förbättrades till 147 miljoner euro (122). Intäkterna ökade med 17,2 och kostnaderna med 8,4 procent. Intäkterna ökade till följd av nettointäkterna från

värdepappershandel som ingår i nettointäkterna från placeringsverksamheten.

Räntenettet ökade från jämförelseperioden med 7 miljoner euro och uppgick till 65 miljoner euro (58). Utlåningen ökade från slutet av jämförelseperioden med 10,9 procent och i mars–april med 1,3 procent. Snittmarginalen för företagskrediter ökade med 0,03 procentenheter från jämförelseperioden.

Försäkringsnettot ökade med 4 miljoner euro och var 137 miljoner euro (133). Premieintäkterna ökade från jämförelseperioden med 1,9 procent medan försäkringsersättningarna ökade med bara 1,6 procent.

Provisionsintäkterna var lika stora som under jämförelseperioden. Provisionskostnaderna ökade till följd av de provisioner som betalades till medlemsbankerna.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade klart från jämförelseperioden och uppgick till 82 miljoner euro (44). Intäkterna ökade till följd av nettointäkterna från värdepappershandeln inom bankrörelsen och derivatrörelsen inom segmentet Övrig rörelse.

Kostnaderna totalt ökade från jämförelseperioden med 11 miljoner euro till 136 miljoner euro (126). Kostnadsökningen berodde på ICT-kostnaderna på 8 miljoner euro och på avskrivningarna på 2 miljoner euro. Personalkostnaderna minskade med 3 miljoner euro.

Viktiga händelser i januari–juni

ECB:s riktade finansieringstransaktion TLTRO-II

ECB erbjuder euroområdet kreditinstitut en serie av fyra riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (TLTRO-II), var och en med en löptid på fyra år, främst för att stöda tillväxten. Bankerna kan inom ramen för TLTRO-II låna ett belopp som motsvarar högst 30 procent av deras utlåning till företag och hushåll inom euroområdet i slutet av januari 2016 med undantag av bolån till hushåll. För att kunna upprätthålla den goda tillväxten deltog OP Gruppen under rapportperioden i TLTRO-II-transaktioner med totalt 1 miljard euro. Totalt har OP Gruppen deltagit i TLTRO-II-transaktioner med 4 miljarder euro.

Finansieringsprogram riktade till sme-företag

OP Gruppen fungerar som förmedlare i två finansieringsprogram för sme-företag som garanteras av Europeiska investeringsfonden (EIF) och som möjliggör en finansiering på totalt 300 miljoner euro. EIF beviljar en riskdelningsgaranti på 50 procent för krediterna. Programmen har riktats till projekt hos växande och innovativa företag samt till investeringar. Avtalet för det första finansieringsprogrammet undertecknades i mars 2016 och det är avsett för företag som sysselsätter färre än 500 personer. Avtalet som undertecknades i januari 2017 riktar sig däremot till en målgrupp med företag som sysselsätter färre än 250 personer. OP har inom ramen för programmen redan beviljat 170 företagslån för totalt nästan 100 miljoner euro. OP Gruppen stöder den ekonomiska tillväxten och sysselsättningen i framtiden genom att finansiera små och medelstora företag med tillväxtpotential.

Konkurrens- och konsumentverkets utredningsbegäran

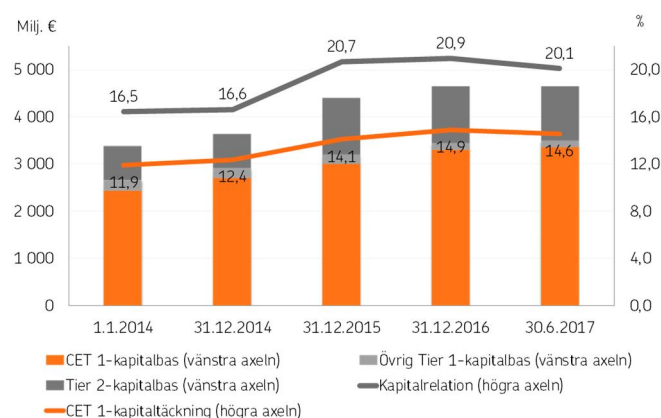
OP Gruppen har lämnat in sitt svar på Konkurrens- och konsumentverkets utredningsbegäran från 2015. Myndigheterna reder ut OP Gruppens marknadsställning inom hushållsbankstjänster och prissättningen av skadeförsäkringsprodukter. Myndigheterna utreder fortfarande ärendet.

Försäljning av kortinlösen- och betalterminaltjänster

OP Gruppen och Nets undertecknade 5.4.2017 ett avtal enligt vilket OP sålde sitt avtals- och betalterminalbestånd för kortinlösen- och betalterminaltjänster till Nets som specialiserat sig på digital betalningsförmedling. Med tjänsterna för kortinlösen och betalterminaler kan köpmännen ta emot kortbetalningar som ett betalningssätt för inköp. Genom köpet övergick cirka 15 000 köpmäns avtal om kortinlösen- och betalterminaltjänster från OP till Nets. OP och Nets har samarbetat inom de tjänster som är föremål för köpet sedan 2011. Affären hade ingen väsentlig inverkan på OP Företagsbankskoncernens resultat.

Koncernens kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen



Kapitaltäckning för kreditinstitut

Koncernens CET1-kapitaltäckning var vid slutet av rapportperioden 14,6 procent (14,9). Koncernens mål för CET1-kapitaltäckningen är 15 procent.

Kapitaltäckningen i kreditinstitutsverksamheten är stark i förhållande till den lagstadgade kapitaltäckningen och de kapitalkrav som ställs av myndigheterna. Den lagstadgade minimigränsen är 8 procent för kapitalrelationen och 4,5 procent för CET1-kapitaltäckningen. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen höjer i praktiken den nedre gränsen till 10,5 procent för kapitalrelationen och till 7 procent för CET1-kapitaltäckningen.

Kärnprimärkapitalet uppgick till 3,4 miljarder euro (3,3) vid slutet av rapportperioden. Kärnprimärkapitalet ökade till följd av resultatet av segmenten Bankrörelse och Övrig rörelse.

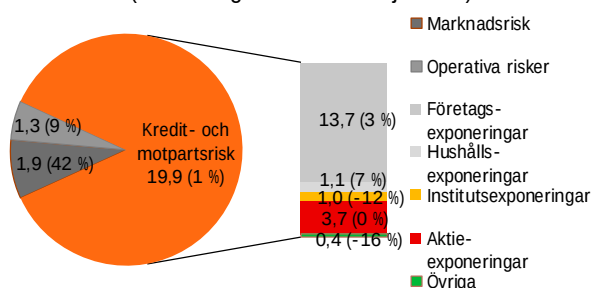
Det totala riskvägda exponeringsbeloppet uppgick vid slutet av rapportperioden till 23,0 miljarder euro (22,1), vilket är 4,3 procent större än vid årsskiftet. De genomsnittliga riskvikterna för kreditrisken hölls på samma nivå som vid årsskiftet. Finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag behandlas i enlighet med ECB:s tillstånd som riskvägda poster. I aktieexponeringarna ingår 3,7 miljarder euro i riskvägda poster för koncernens interna innehav i försäkringsföretag med en riskvikt på cirka 280 procent.

OP Företagsbankskoncernen ingår i OP Gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat.

Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalsvis. Finansinspektionen beslöt i juni 2017 att tills vidare inte ställa något kontracykliskt buffertkrav för bankerna, men att införa en lägsta gräns på 15 procent för riskvikten för bolån från början av 2018 för en period på minst två år. Den lägsta gränsen för riskvikten för bolån har ingen väsentlig inverkan på OP Företagsbankens kapitaltäckning.

Finansministeriet förbereder att inta en systemriskbuffert i kreditinstitutslagen. Enligt utkastet skulle Finansinspektionen kunna fastställa en systemriskbuffert på 0–5 procent.

Totalt riskvägt exponeringsbelopp 30.6.2017
totalt 23,0 mrd.€
(förändring från årets början 4 %)



ECB:s tillsyn

OP Gruppen lyder under ECB:s tillsyn. ECB har för OP Gruppen ställt ett buffertkrav som baserar sig på tillsynsmyndighetens bedömning (SREP). Det buffertkrav som ECB fastställt och som gäller från 1.1.2017 (P2R) är 1,75 procent. Med beaktande av buffertkravet är OP Gruppens nya minimigräns för kapitaltäckningen 10,75 procent för CET1-kapitaltäckningen och 14,25 procent för kapitalrelationen. Dessutom har ECB som kapitaltäckningsvägledning (P2G) fastställt 1,0 procent. Om gränsen överskrids påverkas t.ex. vinstutdelningen inte av det. Då den här vägledningen beaktas är CET1-kapitalkravet 11,75 procent. OP Gruppens kapitaltäckning överstiger klart den nya miniminivån. ECB:s buffertkrav enligt prövning gäller inte OP Företagsbanken.

OP Gruppen underrättades 2.2.2017 om att Europeiska centralbanken (ECB) beslutat att fastställa en lägsta gräns för riskvikterna för OP Gruppens hushållsexponeringar för en tid på 18 månader. Beslutet beror på att ECB noterat brister i

styrnings- och valideringsprocessen för den IRBA-metod (Internal Ratings Based Approach) som OP Gruppen tillämpar för kapitaltäckningsanalysen, i synnerhet att valideringar försenats. Korrigeringen av bristerna har framskridit enligt planerna och de mest centrala bristerna har redan åtgärdats. Beslutet gäller inte OP Företagsbanken.

Skulder i enlighet med lagen om resolution

I början av 2015 trädde bestämmelser om resolution i kreditinstitut och värdepappersföretag i kraft. Dessutom meddelade myndigheterna under sommaren 2016 närmare anvisningar om hur de här bestämmelserna ska tillämpas. Resolutionsmyndigheten har rätt att ingripa i villkoren för placeringsprodukter som banken emitterat på ett sätt som påverkar placerarens ställning. Resolutionsmyndighet för OP Gruppen är EU:s resolutionsnämnd (Single Resolution Board) i Bryssel. Resolutionsmyndigheten håller på att fastställa ett minimibelopp enligt resolutionslagen för OP Gruppen på grupplanen.

Skadeförsäkringsbolagens solvens

Skadeförsäkringens solvensställning var fortsatt stark och högre än vid årsskiftet.

Skadeförsäkringens Solvens II

Milj. €	30.6.2017	31.12.2016
Kapitalbas, milj. €* [*]	1 092	983
Kapitalkrav, milj. €* [*]	676	687
Solvensprocent *	162	143
Solvensprocent (utan övergångsbestämmelser)	148	127

*med beaktande av övergångsbestämmelser.

Rating

OP Företagsbanken Abp:s rating 30.6.2017

Rating-institut	Kortfristig upplåning	Utsikter	Långfristig upplåning	Utsikter
Standard & Poor's	A-1+	Stabila	AA-	Stabila
Moody's	P-1	Stabila	Aa3	Stabila

OP Försäkring Ab:s rating 30.6.2017

Ratinginstitut	Rating	Utsikter
Standard & Poor's	A+	Stabila
Moody's	A3	Stabila

OP Företagsbanken Abp och OP Försäkring Ab har ratingar från Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited och Moody's Investors Service Ltd. Vid bedömningen av företagens rating beaktar ratinginstituten hela OP Gruppens ekonomiska situation.

Varken OP Företagsbanken Abp:s eller OP Försäkring Ab:s rating har ändrats under rapportperioden.

Standard & Poor's bekräftade i juli 2017 OP Företagsbanken Abp:s långfristiga rating till AA- och kortfristiga rating till A-1+. Utsikterna för ratingarna hölls stabila. Samtidigt bekräftade Standard & Poor's också att OP Försäkring Ab:s rating är A+ och att utsikterna är stabila.

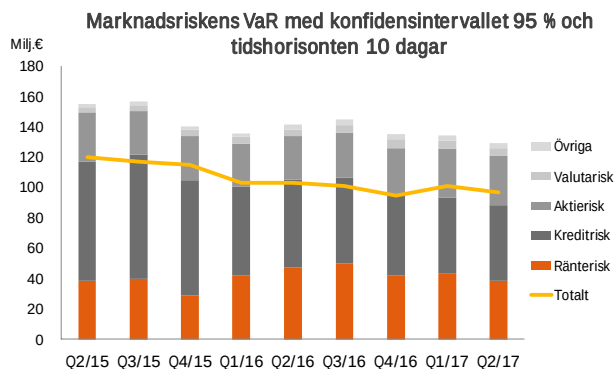
Koncernens riskposition

De centralaste riskerna i koncernens affärsrörelse ansluter sig till utvecklingen i den ekonomiska omvärlden och på placeringsmarknaden.

Den goda riskhanteringsförmågan och moderata målrisknivån höll kreditriskpositionen stabil.

Koncernens finansieringsposition och likviditet är goda. Tillgången på finansiering har hållits god.

Koncernens marknadsriskposition var stabil under rapportperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var 97 miljoner euro (95) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår skadeförsäkringsbolagets totala omslutning, trading-funktionen och likviditetsreserven hos övrig rörelse samt gruppens treasurys ränteposition.



Riskerna i förmånsbestämda pensionsplaner ansluter sig till ränte- och marknadsrisken, framtida pensionshöjningar samt till den längre förväntade livslängden. En förändring i den ränta som tillämpas vid diskontering av pensionsåtagandet har en väsentlig inverkan på pensionsåtagandets belopp. Den minskning i nettoskulden för förmånsbestämda pensionsplaner som under rapportperioden bokförts i övrigt totalresultat förbättrade rapportperiodens totalresultat före skatt med 11 miljoner euro. Nettoskulden minskade till följd av räntestegringen. Ökningen i nettoskulden för förmånsbestämda pensionsplaner under jämförelseperioden försvagade totalresultatet före skatt med 43 miljoner euro.

Bankrörelse

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

Bankrörelsens kreditriskposition förblev stabil och riskerna måttfulla. Det totala beloppet av problemfordringar uppgick till 215 miljoner euro (198). Med problemfordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar, övriga fordringar med risker och lånefordringar som beviljats en eftergift på grund av kundens ekonomiska svårigheter. Lånefordringar som beviljats en eftergift är fordringar där man på kundens initiativ kommit överens om lättnader i den ursprungliga betalningsplanen för att hjälpa kunden att klara av tillfälliga betalningssvårigheter. Nedskrivningarna hölls låga och utgjorde 0,05 procent av kredit- och garantistocken (0,04).

De totala exponeringarna i bankrörelsen (inkl. kundtransaktioner med derivat) uppgick till 30,9 miljarder euro (29,3). Andelen exponeringar i de bästa ratingklasserna 1–5,5 (exklusive privatkunderna), var 66,3 procent (65,9). De svagare ratingklasserna 11–12 stod för 0,6 procent (0,7). Av de totala exponeringarna inom Bankrörelsen utgjorde företagsexponeringarna (inkl. bostadssammanslutningar och företagsskunders hushållsexponeringar) 88,1 procent (88,1). Av företagsexponeringarna på investeringsnivån (ratingklasserna 1–5,5) var andelen klassificerade exponeringar 65,5 procent (64,9) medan exponeringarna inom de två sämsta klasserna uppgick till 168 miljoner euro (196), dvs. 0,6 procent (0,8).

Bankrörelsens totala exponeringar per exponeringsklass, mrd. €

	30.6.2017	31.12.2016	Förändring
Företagsexponeringar*	27,3	25,8	1,4
Hushållsexponeringar	1,6	1,5	0,1
Offentlig sektor	0,9	1,2	-0,3
Finansiella institut och försäkringsföretag	1,2	0,7	0,4
Totalt	30,9	29,3	1,6

*inkl. bostadssammanslutningar och företagsskunders hushållsexponeringar

Bankrörelsens totala exponeringar per ratingklass*, mrd. €

Ratingklass	30.6.2017	31.12.2016	Förändring
1,0–2,0	2,0	1,7	0,3
2,5–5,5	17,4	16,6	0,8
6,0–7,0	6,2	5,9	0,3
7,5–9,0	3,4	3,2	0,2
9,5–10,0	0,1	0,2	0,0
11,0–12,0	0,2	0,2	0,0
Totalt	29,3	27,8	1,5

*exkl. privatkunder

Tre kunders exponeringar överskred 10 procent av den kapitalbas som täcker exponeringarna efter avdragsposter och övrig kreditriskreducering. De stora exponeringarna uppgick vid slutet av rapportperioden till 1,6 miljarder euro (0,0) och kapitalbasen för täckning av exponeringarna uppgick till 4,6 miljarder euro (4,6).

Branschfördelningen av exponeringarna mot företag och bostadssammanslutningar hölls väl spridd. De mest betydande branscherna var energi 12,6 procent (13,2), handel 10,1 procent (10,5) och uthyrning och förvaltning av övriga fastigheter än bostäder 8,0 procent (8,6).

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum ökade till 2,2 miljarder euro (2,0), vilket var 7,0 procent (6,9) av de totala exponeringarna i Bankrörelsen.

Uppföljningen av exponeringarna inom Bankrörelsen redovisas nu enligt exponeringsgrupper i stället för de tidigare kundsektorerna. Jämförelseuppgifterna har justerats i enlighet med den nya uppföljningen.

Skadeförsäkring

Skadeförsäkringens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen, marknadsriskerna för de placeringar som utgör täckning för försäkringsskulden, en oväntad förlängning av livslängden för förmånstagare till försäkringsskulden för pensioner, nivån på den ränta som använts för att värdera försäkringsskulden samt differensen mellan försäkringsskuldens diskonteringsränta och marknadsräntorna.

En förlängning av den förväntade livslängden med ett år skulle öka försäkringsskulden för pensioner med 43 miljoner euro. En sänkning av den räntenivå som används vid värderingen av försäkringsskulden med 0,1 procentenheter skulle öka försäkringsskulden med 26 miljoner euro.

Det har inte skett några betydande förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker. Den viktigaste marknadsrisken i skadeförsäkringen är den förhöjande effekt som en nedgång i marknadsräntorna har på försäkringsskuldens värde och kapitalkravet. Solvensställningen enligt Solvens II var fortsatt stark och högre än vid årsskiftet.

Placeringarnas riskposition var stabil under rapportperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter risken, var 58 miljoner euro (57) vid slutet av rapportperioden. Inga betydliga förändringar har skett i placeringssportföljens tillgångsslagsfördelning. Försäkringsskuldens ränterisk har skyddats utöver med räntederivat också med obligationslån. Ränte- och kreditrisken i portföljen har förblivit stabil. Säkringsgraden för ränterisken för försäkringsskulden har hållits stabil.

Övrig rörelse

De centrala riskerna inom segmentet Övrig rörelse är likviditetsreservens kredit- och marknadsrisker samt likviditetsriskerna. Marknadsrisken har störst betydelse för skuldebrev som ingår i likviditetsreserven.

Marknadsrisken i relation till likviditetsreservens position (VaR 95 %) förblev stabil under rapportperioden. Placeringarna minskade något. Inga betydliga förändringar skedde i tillgångsslagsfördelningen.

OP Gruppen tryggar sin likviditet med en likviditetsreserv som upprätthålls av OP Företagsbanken och som i huvudsak består av tillgodohavanden på centralbanker och fordringar som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Likviditetsreserven och de övriga källorna för tilläggsfinansiering i enlighet med beredskapsplanen räcker till för att täcka finansieringsbehovet för minst två år i situationer där marknadsupplåningen inte skulle fungera och där inlåningen skulle minska måttligt.

Skuldebrev som godtas som säkerhet minskade bland annat till följd av att de användes som säkerhet i TLTRO-II-finansieringstransaktionen.

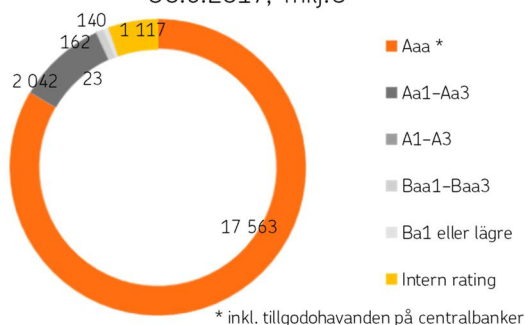
OP Gruppens likviditet och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp bland annat med ett LCR-relationstal som mäter likviditetstäckningskravet. Enligt övergångsbestämmelserna ska LCR-relationstalet vara minst 80 procent 2017 och minst 100 procent från början av 2018. OP Gruppens LCR-relationstal var vid slutet av juni 132 procent.

Likviditetsreserv

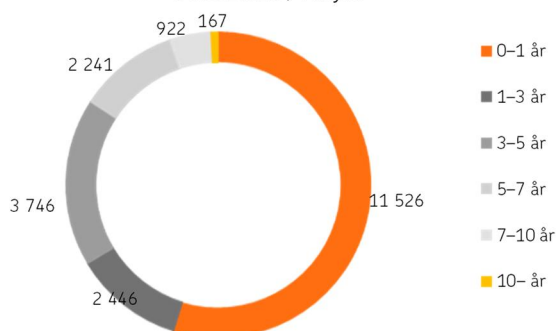
Mrd. €	30.6.2017	31.12.2016	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	10,6	9,3	14,0
Säkerhetsdugliga skuldebrev	8,8	11,2	-21,3
Företagskrediter som godtas som säkerhet		0,1	-100,0
Totalt	19,4	20,6	-5,7
Fordringar som inte godtas som säkerhet	1,6	1,4	17,1
Likviditetsreserv till marknadsvärde	21,0	22,0	-4,2
Värderingsavdrag (Haircut)	-0,7	-0,7	11,3
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	20,3	21,3	-4,7

Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar och krediter som godtas som säkerhet. Skuldebrev i likviditetsreserven har i reservkalkylen värderats till marknadsnoteringar.

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating
30.6.2017, milj.€



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet
30.6.2017, milj.€



Andelsbankerna och OP Andelslag jämte dotterföretag utgör en betydande kundgrupp för OP Företagsbanken Abp som är centralbank för OP Gruppen. Av de totala exponeringarna för segmenten Övrig rörelse och Bankrörelse bestod 15,8 procent av OP Gruppens (exkl. OP Företagsbankskoncernens) exponeringar. De här exponeringarna minskade under början av året med 0,2 miljarder euro, dvs. med 2,1 procent. Andelsbankernas och OP Andelslags exponeringar hör till investeringsnivån.

Segmentet Övrig rörelses totala exponeringar per ratingklass, mrd. €

Ratingklass	30.6.2017	31.12.2016	Förändring
1,0–2,0	29,2	29,7	-0,5
2,5–5,5	5,6	6,8	-1,1
6,0–7,0	0,1	0,0	0,0
7,5–9,0	0,3	0,1	0,2
9,5–10,0	0,0	0,0	0,0
11,0–12,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	35,1	34,6	-1,5

Segmentens resultat

OP Företagsbankskoncernens rörelsesegment är Bankrörelse och Skadeförsäkring. Hälso- och välbefinnanderörelsen ingår i rörelsesegmentet Skadeförsäkring. Den rörelse som inte hör till rörelsesegmenten presenteras i segmentet Övrig rörelse, t.ex. funktioner som stöder OP Gruppen och dess affärsrörelse såsom centralbanken och likviditetsreserven. Rapporteringen per rörelsesegment följer principerna för upprättandet av koncernens bokslut.

Bankrörelse

- Bankrörelsens resultat före skatt ökade från jämförelseperioden med 47,5 procent till 167 miljoner euro (113) då nettointäkterna från placeringsverksamheten och räntenettet ökat.
- Utlåningen ökade på ett år med 10,9 procent till 19,2 miljarder euro.
- Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 11 miljoner euro (7) och deras andel av kredit- och garantistocken var 0,05 procent (0,04).
- Kostnads-intäktsrelationen var 30,8 procent (38,1).
- De mest betydande satsningarna inom bankrörelsen gällde utvecklingen av system för betalning och finansiering. Nya produkter för ränteskydd för bolån lanserades på marknaden.

Bankrörelsens nyckeltal

Milj. €	1-6/2017	1-6/2016	Förändring, %	1-12/2016
Räntenetto	170	144	17,7	300
Provisionsintäkter, netto	68	80	-15,6	142
Nettointäkter från placeringsverksamhet	14	-39		-16
Övriga rörelseintäkter	5	9	-38,3	15
Intäkter totalt	257	194	32,3	442
Kostnader				
Personalkostnader	27	28	-2,1	54
Avskrivningar och nedskrivningar	5	5	13,1	10
Övriga rörelsekostnader	47	42	12,8	81
Kostnader totalt	79	74	7,2	145
Nedskrivningar av fordringar	11	7	50,4	37
Resultat före skatt	167	113	47,5	260
Kostnads-intäktsrelation, %	30,8	38,1		32,8
Utlåning, mrd. €	19,2	17,3		18,0
Garantier, mrd. €	2,5	2,3		2,5
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,38	1,35		1,41
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,05	0,04		0,18
Antal anställda	620	659		652

Utlåningen ökade på ett år med 10,9 procent till 19,2 miljarder euro. Under januari–juni ökade utlåningen med 1,2 miljarder euro. Till ökningen i Bankrörelsens utlåning i januari–juni bidrog förändringen på 0,4 miljarder euro i koncernens interna exponeringar. Ändringen hade ingen inverkan på OP Företagsbankskoncernens kreditstock. Garantierna uppgick till 2,5 miljarder euro (2,5). De bindande outtagna kreditlimiterna uppgick till 4,4 miljarder euro (4,0).

Januari–juni

Bankrörelsens resultat före skatt ökade med 47,5 procent till 167 miljoner euro (113). Intäkterna ökade med 32,3 procent och kostnaderna med 7,2 procent. Intäkterna ökade på grund av tillväxten i utlåningen och den positiva CVA-justeringen. Till följd av de ökade intäkterna stärktes kostnads-intäktsrelationen till 30,8 procent (38,1).

Bankrörelsens räntenetto ökade med 17,7 procent. Snittmarginalen för företagskrediter var under januari–juni 0,03 procentenheter större än under jämförelseperioden.

Nettoprovisionsintäkterna från bankrörelsen minskade med 15,6 procent till 68 miljoner euro (80). Intäkterna från derivathandeln och valutahandeln var lägre än under jämförelseperioden.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade på grund av den positiva CVA-justeringen till följd av ränteändringarna och andra ändringar på marknaden. CVA-justeringen var 16 miljoner euro positiv, medan den för jämförelseperioden var 38 miljoner euro negativ.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen uppgick till 11 miljoner euro (7), dvs. 0,05 procent av kredit- och garantistocken (0,04). Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 18 miljoner euro (37). Nedskrivningarna minskade med 7 miljoner euro (29).

Bankrörelsens kostnader uppgick till 79 miljoner euro (74). Personalkostnaderna minskade med 1 miljon euro till 27 miljoner euro. De övriga rörelsekostnaderna ökade med 12,8 procent till 47 miljoner euro (42). ICT-kostnaderna ökade med 6 miljoner euro.

OP Företagsbankens back office-funktioner överfördes till OP Gruppens centraliserade tjänster, vilket minskade antalet anställda i Bankrörelsen.

Skadeförsäkring

- Resultatet före skatt var 98 miljoner euro (116). Nettointäkterna från placeringsverksamheten uppgick till 63 miljoner euro (56). Resultatet före skatt till verkligt värde var 79 miljoner euro (155).
- Premieintäkterna ökade med 1,4 procent (2,6). Nettointäkterna från placeringar till verkligt värde var 78 miljoner euro (-11).
- Den operativa totalkostnadsprocenten var 92,5 (88,2) och den operativa driftskostnadsprocenten 20,1 (18,4). Totalkostnadsprocenten var 94,0 (89,8). Den svaga skadeutvecklingen under början av året försämrade totalkostnadsprocenterna.
- Förnyelsen av skadeförsäkringens bassystem har börjat. Under rapportperioden togs i bruk den första helt digitala skadeförsäkringsprodukten och en ny trafikförsäkring lanserades.

Milj. €	1–6/2017	1–6/2016	Förändring, %	1–12/2016
Premieintäkter	710	700	1,4	1 420
Försäkringssättningar	459	440	4,3	883
Övriga kostnader	2	4	-34,8	3
Försäkringsnetto	248	256	-3,0	534
Nettointäkter från placeringsverksamhet	63	56	13,7	102
Övriga nettointäkter	-28	-34	-17,4	-77
Intäkter totalt	284	278	2,1	559
Personalkostnader	52	53	-0,2	100
Avskrivningar och nedskrivningar	23	19	17,1	40
Övriga rörelsekostnader	110	88	23,9	187
Kostnader totalt	185	160	15,2	326
OP-bonus till ägarkunder	1	1	5,4	2
Resultat före skatt	98	116	-16,0	231
Totalkostnadsprocent	94,0	89,8		89,1
Operativ totalkostnadsprocent	92,5	88,2		87,6
Operativ skadeprocent	72,4	69,8		69,1
Operativ driftskostnadsprocent	20,1	18,4		18,5
Operativ riskprocent	66,0	63,9		63,3
Operativ omkostnadsprocent	26,5	24,4		24,3
Solvensprocent (Solvens II)*	162	158		143
Stora skador med skadekostnad för egen räkning	36	29		61
Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren (run off-resultat)	19	40		60
Antal anställda	1 774	1 708		1 730

*Siffran redovisas med beaktande av övergångsbestämmelser.

Premieintäkterna från privatkunderna och Baltikum ökade. Premieintäkterna från företagskunder var mindre än under jämförelseperioden. Den allt hårdare priskonkurrensen, särskilt inom trafikförsäkringen och företagsförsäkringarna, återspeglade sig i intäktsutvecklingen bland såväl privat- som företagskunderna. Skadeutvecklingen var sämre än under jämförelseperioden särskilt under det första kvartalet.

Mätt med marknadsandelen av premieinkomsten är OP Gruppen klart den största skadeförsäkraren i Finland. OP Gruppens marknadsandel stärktes ytterligare 2016 och var enligt siffrorna som publicerades i maj 32,4 procent.

Andelsbankernas kunder använde OP-bonus som samlas för bank- och försäkringsärenden för betalningen av 1 179 000

försäkringsräkningar (1 080 000) av vilka 158 000 räkningar (142 000) betalades helt och hållet med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 57 miljoner euro (52).

Utvecklingen av nät- och mobiltjänster hör till skadeförsäkringens prioritetssområden inom såväl försäkringstjänsten som ersättningstjänsten. De nya tjänsterna Skadehjälpen och skadeanmälan i OP-mobilen har använts flitigt. Av privatkundernas skador anmäls nästan 70 procent elektroniskt. I maj lanserade gruppen en ny, helt digital skadeförsäkring, OP Nano. Den första produkten var en hemförsäkring.

Pohjola Hälsa Ab:s tredje sjukhus öppnades i Uleåborg i maj. De tidigare öppnade sjukhusen finns i Helsingfors och Tammerfors. Pohjola Hälsa håller på att utvidgas till en riksomfattande aktör och som bäst byggs sjukhus också i Kuopio och Åbo. I Kuopio inleder Pohjola Sjukhus verksamheten under början av hösten 2017 och sjukhuset i Åbo öppnas under början av 2018. Kunderna har varit nöjda med betjäningen vid Pohjola sjukhusen. NPS-talet som operationspatienterna gett var i slutet av juni 96.

Januari–juni

Resultatet före skatt var 98 miljoner euro (116). Försäkringsnettot minskade med 3,0 procent till 248 miljoner euro. De nettointäkter från placeringar som bokförts i resultaträkningen ökade med 8 miljoner euro. Resultatet före skatt till verkligt värde var 79 miljoner euro (155).

Den operativa totalkostnadsprocenten var 92,5 (88,2). De operativa nyckeltalen innehåller inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet.

Premieintäkter

Milj. €	1–6/2017	1–6/2016	Förändring, %
Privatkunder	390	379	2,9
Företagskunder	290	293	-1,1
Baltikum	30	28	7,5
Totalt	710	700	1,4

Försäkringsersättningarna ökade med 4,3 procent. Skadekostnaden för nya storskador på egendom och verksamhet var större än under jämförelseperioden. Under januari–juni registrerades 46 (38) nya storskador på egendom och verksamhet, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 36 miljoner euro (29). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Förändringen i avsättningarna för de lagstadgade pensionerna var mindre än under jämförelseperioden. Under januari–juni var förändringen i avsättningarna för pensionsansvar -7 miljoner euro (11).

Vid slutet av juni var den genomsnittliga diskonteringsräntan 1,82 procent. Vid slutet av 2016 var den genomsnittliga diskonteringsräntan 1,97 procent. Sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäkringsersättningarna med 26 miljoner euro (27). Förändringen i diskonteringsräntan försvagade den operativa totalkostnadsprocenten med 3,6 procentenheter (3,9).

Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren, utan inverkan av förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 19 miljoner euro (40). Den operativa skadeprocenten var 72,4 (69,8). Den operativa riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 66,0 (63,9).

Kostnaderna ökade med 15,2 procent till följd av de ökade ICT-kostnaderna och utvidgningen av hälso- och välbefinnanderörelsen och var 24 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Den operativa driftskostnadsprocenten var 20,1 (18,4). Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 26,5 (24,4).

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	1–6/2017 Bidrag milj. €	CR, %	1–6/2016 Bidrag milj. €	CR, %
Privatkunder	57,1	85,3	62,4	83,5
Företagskunder	-6,3	102,2	18,4	93,7
Baltikum	2,5	91,8	1,3	95,2
Totalt	53,3	92,5	82,2	88,2

Den försäkringstekniska lönsamheten försämrades särskilt bland storkunderna, där skadeutvecklingen var svagare än under jämförelseperioden.

Placeringsverksamheten

Skadeförsäkringens nettointäkter från placeringarna till verkligt värde var 78 miljoner euro (-11). Nettointäkterna från placeringarna har beräknats genom att från de totala intäkterna från placeringstillgångarna dra av värdeförändringen i försäkringsskulden till marknadsvillkor.

Placeringsbeståndets fördelning

%	30.6.2017	31.12.2016
Obligationslån och räntefonder	73	77
Alternativa placeringar	1	1
Aktier	8	8
Kapitalplaceringar	2	3
Fastigheter	10	10
Penningmarknaden	6	2
Totalt	100	100

Skadeförsäkringsrörelsens placeringsbestånd var vid slutet av rapportperioden 3 906 miljoner euro (3 876). Placeringarna på investeringsnivån stod för 93 procent (91), och 63 procent (62) av placeringarna hade en rating på minst A-. Vid slutet av rapportperioden var ränteplaceringarnas modifierade duration 5,3 (5,4).

Den genomsnittliga avkastningen på direkta placeringar i obligationslån till förfallodagen beräknad enligt anskaffningsvärdet för instrumenten (running yield) var 1,8 procent (1,7).

Övrig rörelse

- Resultatet före skatt var 16 miljoner euro (3). I resultatet ingår realisationsvinster på skuldebrev för 12 miljoner euro (4) och intäkter från utdelningar för 7 miljoner euro (1).
- OP Företagsbanken emitterade i april ett obligationslån med senior-villkor för 500 miljoner euro med löptiden fem år.
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Övrig rörelses nyckeltal

Milj. €	1-6/2017	1-6/2016	Förändring, %	1-12/2016
Räntenetto	-39	-15		-48
Provisionsintäkter, netto	-43	-45	-5,9	-84
Nettointäkter från placeringsverksamhet	107	65	66,0	159
Övriga rörelseintäkter	5	13	-62,1	13
Intäkter totalt	31	17	83,2	40
Personalkostnader	4	4	-5,9	8
Övriga kostnader	11	9	18,7	19
Kostnader totalt	15	13	10,6	27
Nedskrivningar av fordringar	0	0	91,7	0
Resultat före skatt	16	3		13
Fordringar på och skulder till andelsbankerna nettofinansieringsposition, mrd. €	-1,8	2,5		1,1
Antal anställda	50	70	-29,2	72

Januari–juni

Resultatet före skatt för segmentet Övrig rörelse var 16 miljoner euro (3). Resultatet före skatt till verkligt värde var 35 miljoner euro (2).

De totala intäkterna ökade med 14 miljoner euro.

Derivatrörelsen inverkade sänkande på räntenettet och ökande på nettointäkterna från värdepappershandel som ingår i nettointäkterna från placeringsverksamheten. Enligt koncernens bokföringspraxis ingår intäkter från derivatinstrument både i räntenettet och i nettointäkterna från värdepappershandel. Fördelningen av intäkter mellan de här resultaträkningsposterna kan variera avsevärt beroende på vilka derivatinstrument som används vid hanteringen av positionen. Nettointäkterna från placeringsverksamhet ökade från jämförelseperioden med 43 miljoner euro, då derivatrörelsen ökade nettointäkterna från handeln, som ingår dem. Dessutom ingick det i nettointäkterna från placeringsverksamheten realisationsvinster av skuldebrev för 12 miljoner euro (4) och intäkter från utdelningar för 7 miljoner euro (1). I rapportperiodens intäkter från utdelningar ingick 7 miljoner euro i ränta på andelskapitalet från Finlands Kreditandelslag.

Under jämförelseperioden ökade de övriga rörelseintäkterna till följd av kostnaderna för den centraliserade likviditetsreserven som debiterats segmentet Bankrörelse och OP Gruppens övriga kreditinstitut och som var större än under rapportperioden.

OP Företagsbankens tillgång på finansiering hölls god. OP Företagsbanken har emitterat långfristiga obligationslån till seniorvillkor i januari–juni för totalt 0,8 miljarder euro. På den

internationella kapitalmarknaden emitterades i april ett obligationslån med senior-villkor för 500 miljoner euro med löptiden fem år. Dessutom deltog OP Företagsbanken i mars i den andra serien av Europeiska centralbankens riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (TLTRO-II) med totalt 1,0 miljarder euro. Totalt har OP Företagsbanken deltagit i TLTRO-II-finansieringstransaktionen med 4,0 miljarder euro.

Snittmarginalen för skuldebrev inom marknadsupplåningen till seniorvillkor och för TLTRO-II-finansieringen var i juni 21 räntepoäng (31). Kostnaderna för marknadsupplåning minskar på grund av användningen av TLTRO-II-finansiering samt då upplåning till högre kostnad förfaller.

Andelsbankernas nettofinansieringsposition blev under rapportperioden negativ då andelsbankernas placeringar i OP Företagsbankens centralbank vid slutet av rapportperioden var större än andelsbankernas finansiering från centralbanken. Andelsbankernas placeringar ökade till följd av OP-Bostadslånebankens upplåning med säkerställda obligationslån, som i allt större grad än förut kanaliserades till centralbanken som placeringar från andelsbankerna.

OP Företagsbankens back office-funktioner överfördes till OP Gruppens centraliserade tjänster, vilket minskade antalet anställda från jämförelseperioden.

Koncernens strukturarrangemang

OP Företagsbankskoncernen planerar en fortsatt omstrukturering där också segmentet Skadeförsäkring skulle överföras från OP Företagsbankskoncernen till att ägas direkt av OP Andelslag. Dessutom övervägs möjligheten att skilja åt centralbanksfunktionerna till ett dotterbolag som helt ägs av OP Andelslag. Inga beslut har fattats om på vilket sätt de här arrangemangen ska genomföras eller om tidtabellen för dem.

OP Företagsbankens back office-funktioner överfördes 1.5.2017 till OP Gruppens centraliserade tjänster. Centraliseringen av uppgifter är en del av OP Gruppens strategi.

Personal och ersättningar

Antalet anställda minskade i segmenten Bankrörelse och Övrig rörelse då OP Företagsbankens back office-funktioner överfördes till OP Gruppens centraliserade tjänster. Antalet anställda inom Skadeförsäkringens hälso- och välbefinnanderörelse ökade från årsskiftet.

Antal anställda

	30.6.2017	31.12.2016
Bankrörelse	620	652
Skadeförsäkring	1 774	1 730
Övrig rörelse	50	72
Totalt	2 444	2 454

OP Gruppens och OP Företagsbankens rörliga ersättningar fördelar sig på kortsiktiga företagsvisa ersättningar och långsiktiga ersättningar på grupplanet.

OP Gruppens långsiktiga ersättningssystem på grupplanet består av ett ersättningssystem avsett för ledningen samt en personalfond avsedd för den övriga personalen. Ersättningssystemen har upprättats i enlighet med bestämmelserna om ersättningssystemen inom finansbranschen.

Som nya långsiktiga målmätare har OP Andelslags förvaltningsråd uppställt OP Gruppens resultat före skatt, kundupplevelse och digital kommunikation.

Målen på grupplanet är desamma såväl i ersättningssystemet för ledningen som i OP Gruppens personalfond.

Utsikter för återstoden av året

Både den globala ekonomin och ekonomin inom euroområdet utvecklades gynnsamt under början av året. Också i Finland var tillväxten stark och bred: exporten och hemmamarknaden återhämtade sig, bostadsmarknaden piggnade till och förtroendet för den finländska ekonomin stärktes. Den gynnsamma utvecklingen av den finländska ekonomin beräknas fortsätta också under återstoden av året. De politiska riskerna och osäkerhetsfaktorerna såväl i Finland som på exportmarknaden kan dock om de realiserar försvaga utsikterna. De många strukturella problem som fortfarande väntar på en lösning utgör ett hot mot en långsiktig gynnsam utveckling av ekonomin i Finland.

Finansbranschen har anpassat sig bra till den nya omvärlden med låga räntor. De låga marknadsräntorna har bromsat upp tillväxten i bankernas räntenetto och försämrat intäkterna från försäkringsbolagens ränteplaceringar, men också förbättrat kundernas kreditbetalningsförmåga. Nedskrivningarna har förblivit små trots att perioden med långsam tillväxt redan har varat i flera år. De viktigaste strategiska riskerna inom finansbranschen förknippas för närvarande med förändringen i kundbeteendet, digitaliseringen i omvärlden och den allt mer invecklade regleringen. Brytningsskedet i branschen hotar att under de närmaste åren bromsa upp tillväxten och bryta ner intäkterna. Finansbranschen står under de närmaste åren inför ett kraftigt behov av att förnyas. Förändringarna i omvärlden ökar vikten av en långsiktig förnyelse samt betydelsen av att styra lönsamheten och kapitaltäckningen.

OP Företagsbankskoncernens resultat före skatt väntas bli ungefär lika stort som eller mindre än resultatet före skatt 2016. De viktigaste osäkerhetsfaktorerna i resultatutvecklingen ansluter sig till förändringar i ränte- och placeringsmiljön, utvecklingen för nedskrivningarna, tillväxttakten i affärsverksamheten och storskadornas inverkan på försäkringsersättningarna.

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

Resultaträkning

Milj. €	Not	4-6/ 2017	4-6/ 2016	1-6/ 2017	1-6/ 2016
Räntenetto	3	65	58	120	117
Försäkringsnetto	4	137	133	248	256
Provisionsintäkter, netto	5	-2	0	-4	7
Nettointäkter från placeringsverksamhet	6	82	44	186	82
Övriga rörelseintäkter		8	12	17	22
Andel av intresseföretagens resultat		0	0	1	0
Intäkter totalt		290	247	568	485
Personalkostnader		41	43	84	85
Avskrivningar och nedskrivningar		15	13	29	25
Övriga rörelsekostnader		81	70	163	134
Kostnader totalt		136	126	276	244
Nedskrivningar av fordringar	7	7	0	11	7
OP-bonus till ägarkunder		0	0	1	1
Resultat före skatt		147	122	280	233
Inkomstskatter		23	23	48	45
Periodens resultat		123	98	232	187
Fördelning:					
Moderföretagets ägare		123	97	231	186
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	1	1
Periodens resultat		123	98	232	187
Rapport över totalresultat					
Periodens resultat		123	98	232	187
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinst(er)/förluster av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		8	-12	11	-43
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde		5	31	5	36
Säkring av kassaflöde		-1	-2	-1	-2
Omräkningsdifferenser		0	0	0	0
Inkomstskatter					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinst(er)/förluster av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-2	2	-2	9
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Värdering till verkligt värde		-1	-6	-1	-7
Säkring av kassaflöde		0	0	0	0
Periodens totalresultat		133	112	244	180
Fördelning av totalresultat:					
Moderföretagets ägare		132	112	242	178
Innehav utan bestämmande inflytande		1	0	2	2
Periodens totalresultat		133	112	244	180

Balansräkning

Milj. €	Not	30.6. 2017	31.12. 2016
Kontanta medel		10 654	9 336
Fordringar på kreditinstitut		8 700	9 458
Finansiella tillgångar för handel		693	638
Derivatinstrument	10	3 704	4 678
Fordringar på kunder	12	19 516	18 702
Investeringstillgångar		15 576	16 698
Andelar av intresseföretag		53	46
Immateriella tillgångar		787	790
Materiella tillgångar		109	93
Övriga tillgångar		2 519	2 488
Skattefordringar		36	46
Tillgångar totalt		62 347	62 974
Skulder till kreditinstitut		12 140	10 332
Derivatinstrument		3 811	4 398
Skulder till kunder		15 939	16 178
Försäkringsskuld	13	3 245	3 008
Skuldebrev emitterade till allmänheten	14	18 431	19 826
Avsättningar och övriga skulder		2 745	3 231
Skatteskulder		420	405
Efterställda skulder		1 571	1 592
Skulder totalt		58 302	58 969
Eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	15	199	197
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		2 217	2 179
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		108	109
Eget kapital totalt		4 045	4 005
Skulder och eget kapital totalt		62 347	62 974

Rapport över förändringar i eget kapital

Milj. €	Eget kapital som hör till ägare				Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		Eget kapital totalt
	Aktie-kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumu-lerade vinstmedel	Totalt		
Eget kapital 1.1.2016	428	120	1 093	1 996	3 637	105	3 741
Periodens totalresultat		27		152	178	2	180
Periodens resultat				186	186	1	187
Övrigt totalresultat		27		-35	-8	1	-7
Vinstutdelning				-153	-153		-153
Övriga			0	0	0	8	8
Eget kapital 30.6.2016	428	147	1 093	1 994	3 661	115	3 776

Milj. €	Eget kapital som hör till ägare				Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		Eget kapital totalt
	Aktie-kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumu-lerade vinstmedel	Totalt		
Eget Kapital 1.1.2017	428	197	1 093	2 179	3 896	109	4 005
Periodens totalresultat		2		240	242	2	244
Periodens resultat				231	231	1	232
Övrigt totalresultat		2		9	11	1	12
Vinstutdelning				-201	-201		-201
Övriga			0	0	0	-3	-3
Eget Kapital 30.6.2017	428	199	1 093	2 217	3 936	108	4 045

Kassaflödesanalys

Milj. €	1–6/ 2017	1–6/ 2016
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	231	186
Justeringar i periodens resultat	226	132
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	913	-3 729
Fordringar på kreditinstitut	679	352
Finansiella tillgångar för handel	137	-227
Derivatinstrument	-4	18
Fordringar på kunder	-835	-775
Investeringsstillgångar	973	-2 507
Övriga tillgångar	-38	-590
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	1 132	151
Skulder till kreditinstitut	1 834	1 644
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	0	0
Derivatinstrument	-4	-29
Skulder till kunder	-238	-1 809
Försäkringsskuld	15	74
Avsättningar och övriga skulder	-474	271
Betald inkomstskatt	-31	-44
Erhållna utdelningar	35	23
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	2 506	-3 281
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	27	3
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-6	
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-46	-36
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	2	0
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-23	-33
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, öknings		0
Efterställda skulder, minskningar		-144
Skuldebrev emitterade till allmänheten, öknings	12 209	12 548
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-13 251	-12 671
Betalda utdelningar	-201	-153
C. Kassaflöde från finansiering totalt	-1 244	-421
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	1 239	-3 735
 Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	 9 633	 8 803
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	10 872	5 069
 Likvida medel		
Kontanta medel	10 654	4 781
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	218	288
Totalt	10 872	5 069

Uppgifter enligt rörelsesegment

Kapitaliseringen av segmenten baserar sig på den kapitaltäckningsanalys som OP Gruppen upprättat i enlighet med kreditinstitutslagen. Kapitalkraven enligt kapitaltäckningsanalysen har fördelats på rörelsesegmenten. Kapital har allokerats till bankrörelsen så att kärnprimärkapitalrelationen (CET1) är 20 % (19 %). Till skadeförsäkringsrörelsen har allokerats kapital så att solvensprocenten (SII) är 120. Allokeringen av kapital inverkar på den interna ränta som segmentet betalar.

	Bankrörelse	Skade- försäkring	Övrig rörelse	Elimineringar	Koncernen totalt
Resultatet för januari–juni 2017, milj. €					
Räntenetto	170	-8	-39	-3	120
-varav interna nettoresultat före skatt	-10	-7	17		
Försäkringsnetto		248			248
Provisionsintäkter, netto	68	-29	-43	0	-4
Nettointäkter från placeringsverksamhet	14	63	107	1	186
Övriga rörelseintäkter	5	9	5	-1	17
Andel av intresseföretagens resultat		1			1
Intäkter totalt	257	284	31	-3	568
Personalkostnader	27	52	4		84
Avskrivningar och nedskrivningar	5	23	1		29
Övriga rörelsekostnader	47	110	10	-3	163
Kostnader totalt	79	185	15	-3	276
Nedskrivningar av fordringar	11	0	0		11
OP-bonus till ägarkunder		1			1
Resultat före skatt	167	98	16		280

	Bankrörelse	Skade- försäkring	Övrig rörelse	Elimineringar	Koncernen totalt
Resultatet för januari–juni 2016, milj. €					
Räntenetto	144	-10	-15	-1	117
-varav interna nettoresultat före skatt	-9	-8	18		
Försäkringsnetto		256			256
Provisionsintäkter, netto	80	-28	-45	0	7
Nettointäkter från placeringsverksamhet	-39	56	65	1	82
Övriga rörelseintäkter	9	4	13	-3	22
Andel av intresseföretagens resultat		0			0
Intäkter totalt	194	278	17	-4	485
Personalkostnader	28	53	4		85
Avskrivningar och nedskrivningar	5	19	1		25
Övriga rörelsekostnader	42	88	8	-4	134
Kostnader totalt	74	160	13	-4	244
Nedskrivningar av fordringar	7	0	0		7
OP-bonus till ägarkunder		1			1
Resultat före skatt	113	116	3	0	233

Balansräkning 30.6.2017, milj. €	Bankrörelse	Skade- försäkring	Övrig rörelse	Elimineringar	Koncernen totalt
Kontanta medel	2	265	10 646	-259	10 654
Fordringar på kreditinstitut	172	5	8 549	-26	8 700
Finansiella tillgångar för handel	-4		696		693
Derivatinstrument	105	8	3 599	-9	3 704
Fordringar på kunder	19 617	0	350	-451	19 516
Investeringsstillgångar	565	3 589	11 554	-132	15 576
Andelar av intresseföretag		53			53
Immateriella tillgångar	64	698	26		787
Materiella tillgångar	1	43	65		109
Övriga tillgångar	112	835	1 576	-4	2 519
Skattefordringar	0	19	17		36
Tillgångar totalt	20 635	5 515	37 078	-880	62 347
Skulder till kreditinstitut	457		12 134	-451	12 140
Derivatinstrument	106	20	3 696	-11	3 811
Skulder till kunder	11 594		4 677	-332	15 939
Försäkringsskuld		3 245			3 245
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 163		17 305	-37	18 431
Avsättningar och övriga skulder	1 274	399	1 073	-2	2 745
Skatteskulder	0	93	328	0	420
Efterställda skulder		135	1 436		1 571
Skulder totalt	14 594	3 892	40 649	-833	58 302
Eget kapital					4 045

Balansräkning 31.12.2016, milj. €	Bankrörelse	Skade- försäkring	Övrig rörelse	Elimineringar	Koncernen totalt
Kontanta medel	4	90	9 329	-87	9 336
Fordringar på kreditinstitut	187	6	9 280	-15	9 458
Finansiella tillgångar för handel	-4		642		638
Derivatinstrument	94	26	4 582	-23	4 678
Fordringar på kunder	18 342	0	721	-361	18 702
Investeringsstillgångar	589	3 711	12 498	-100	16 698
Andelar av intresseföretag		46			46
Immateriella tillgångar	63	701	26		790
Materiella tillgångar	2	46	45		93
Övriga tillgångar	85	707	1 905	-209	2 488
Skattefordringar	0	10	36		46
Tillgångar totalt	19 362	5 345	39 063	-795	62 974
Skulder till kreditinstitut	352		10 357	-377	10 332
Derivatinstrument	109	17	4 297	-25	4 398
Skulder till kunder	9 519		6 760	-101	16 178
Försäkringsskuld		3 008			3 008
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 244		18 616	-35	19 826
Avsättningar och övriga skulder	1 249	541	1 649	-208	3 231
Skatteskulder	1	95	310	0	405
Efterställda skulder		135	1 457		1 592
Skulder totalt	12 475	3 796	43 445	-747	58 969
Eget kapital					4 005

Noter

- Not 1 Redovisningsprinciper
- Not 2 Nyckeltal och formler för nyckeltalen
- Not 3 Räntenetto
- Not 4 Försäkringsnetto
- Not 5 Provisionsintäkter, netto
- Not 6 Nettointäkter från placeringsverksamhet
- Not 7 Nedskrivningar av fordringar
- Not 8 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder
- Not 9 Klassificering av finansiella instrument återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod
- Not 10 Derivatinstrument
- Not 11 Finansiella tillgångar och skulder som dragits av från varandra eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning
- Not 12 Fordringar på kreditinstitut och kunder samt problemfordringar
- Not 13 Försäkringsrörelsens skulder
- Not 14 Skuldebrev emitterade till allmänheten
- Not 15 Fonden för verkligt värde efter skatt
- Not 16 Ställda säkerheter
- Not 17 Åtaganden utanför balansräkningen
- Not 18 Kapitaltäckning för kreditinstitut
- Not 19 Exponeringar enligt ratingklass
- Not 20 Försäkringsbolagens solvens
- Not 21 Närståendetransaktioner

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering) och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i koncernens bokslut 2016.

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

Delårsrapporten offentliggörs på finska, svenska och engelska. Den finska versionen är den officiella version som gäller, ifall det finns konflikter mellan språkversionerna.

Nya standarder och tolkningar

IFRS 9 Finansiella instrument:

OP Företagsbanken tillämpar standarden IFRS 9 första gången 1.1.2018. Jämförelsetalen justeras inte.

Det är ännu inte möjligt att tillförlitligt bedöma den kvantitativa effekten av att standarden tillämpas på boksluten för 2018, eftersom bedömningen är beroende av beloppet på de finansiella instrument som innehas vid bedömningstidpunkten, det rådande ekonomiska läget, det val av redovisningsprinciper som då görs samt ledningens prövning. Den nya standarden kräver en översyn av redovisnings- och uppföljningsprocesserna för finansiella instrument vid OP Företagsbanken. De ändringar som behövs för det här är inte ännu klara. OP Företagsbanken uppdaterar de effekter av övergången till IFRS 9 som uppgetts i bokslutet 2016 enligt följande:

Klassificering och värdering

Merparten av OP Företagsbankens lån och skuldebrev kommer att stanna kvar i de nuvarande värderingsklasserna där de klassificeras till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat. Ändringarna i klassificeringen kommer därmed att vara små, och de har ingen väsentlig effekt på OP Företagsbankens CET1-nyckeltal.

De största ändringarna i klassificeringen kommer att rikta sig främst mot egetkapitalinstrument och fondplaceringar i placeringsverksamheten inom OP Företagsbankens skadeförsäkring, vars klassificering i regel ändras till verkligt värde via resultatet. För en del av de här instrumenten planerar OP Företagsbanken att ta i bruk en s.k. overlay approach, som återställer resultateffekterna av de här instrumenten till en nivå som motsvarar den nuvarande IAS 39. Inga ändringar väntas i klassificeringen av finansiella skulder.

Nedskrivningar

Förväntade kreditförlusten beräknas på basis av alla balansposter som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat samt låneåtaganden och garantiavtal utanför balansräkningen.

Utvecklingen av OP Företagsbankens kreditriskmodeller och system i anslutning till dem är ännu inte slutförd. Förväntade kreditförluster beräknas med modellerade riskparametrar och formeln $PD \times LGD \times EAD$ för merparten av portföljerna. De förväntade kreditförlusterna beräknas för varje avtal antingen för 12 månader eller för hela löptiden beroende på om instrumentets kreditrisk har ökat avsevärt från rapporteringsdagen eller inte. En betydlig ökning i kreditrisken bedöms med såväl kvalitativa som kvantitativa kriterier. De kvalitativa kriterierna består av olika mätare av kreditrisk (t.ex. lånefordringar som beviljats en eftergift) och de beaktas främst i kreditklassificeringsmodellerna. Kreditklassificeringarna påverkar under hela löptiden det PD-tal som den kvantitativa förändringen bedöms enligt. Dessutom har kreditrisken ökat betydligt, om en betalning har förfallit för mer än 30 dagar sedan. För att bedöma när tillväxten i kreditrisken ökat betydligt tillämpar OP Gruppen övergångsbestämmelsen för IFRS 9 på avtal, för vilka det inte är möjligt att beräkna ett ursprungligt PD för hela löptiden. För definitionen av fallissemang (default) används en definition som är enhetlig med definitionen för kapitaltäckningsanalysen.

I beräkningsmodellen inkluderas framtidsinriktad information och makroekonomiska scenarier. De makroekonomiska scenarierna är de samma som också annars används i OP Företagsbankens ekonomiska årsplanering.

De avsättningar för förväntade kreditförluster som följer av IFRS 9 förväntas öka betydligt jämfört med förlusten enligt nuvarande IAS 39 och variera mellan portföljerna. Avsättningarna minskar det egna kapitalet vid övergångstidpunkten. Ökningen i avsättningarna för förväntade kreditförluster väntas inte inverka väsentligt på OP Företagsbankens CET1-nyckeltal vid övergångstidpunkten, eftersom avsättningarna för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 inte väntas överstiga den förväntade kreditförlusterna som beräknats och de golvnivåer som använts för kapitaltäckningen. Även det förslag till ändring av beräkningen av CET1-nyckeltalet som Europeiska kommissionen håller på att bereda, där effekterna av nedskrivningskalkyleringen av IFRS 9 skulle beaktas stegvis under fem års tid, kommer då det träder ikraft att mildra effekterna på kapitaltäckningen.

Säkringsredovisning

OP Företagsbanken kommer att fortsätta med säkringsredovisningen enligt IAS 39 för portföljsäkringens del. Till övriga delar har inga beslut om att övergå till säkringsredovisning enligt IFRS 9 ännu fattats.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder:

Standarden IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder (tillämpas på räkenskapsperioder som börjar 1.1.2018 eller senare) ersätter de nuvarande standarderna IAS 11 och IAS 18. Den nya standarden inverkar inte på resultatföringen av finansiella instrument eller försäkringar och gäller främst olika provisionsintäkter i OP Företagsbanken. Enligt nuvarande bedömning kommer OP Företagsbanken att övergå till att efterleva standarden IFRS 15 med metoden för sammanlagd effekt och utan att justera jämförelseperioden. Det egna kapitalet justeras dock 1.1.2018. Dessutom redovisas beloppen för effekten på respektive bokslutspost av att standarden IFRS 15 börjat tillämpas. Övergångsmetoden avgörs då den slutliga bedömningen blivit klar. Standarden IFRS 15 gäller vid OP Företagsbanken främst provisioner som inte hör till beräkningen av effektiv ränta i bankrörelsesegmentet. Kombinationer av olika tjänster som erbjuds kunderna hos Bankrörelsen är ännu föremål för en noggrannare utredning. Övergången till standarden IFRS 15 har inte någon väsentlig ekonomisk effekt.

Not 2 Nyckeltal och formler för nyckeltalen

	1-6/ 2017	1-6/ 2016
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	11,6	10,0
Räntabilitet på eget kapital (ROE) till verkligt värde, %	11,5	11,3
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,75	0,63
Kostnadernas andel av intäkterna, %	49	50
Antalet anställda i genomsnitt	2 460	2 352

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Europeiska värdepappersmyndighetens (ESMA) nya anvisningar om alternativa nyckeltal trädde i kraft 3.7.2016. Alternativa nyckeltal redovisas för att beskriva den ekonomiska utvecklingen i affärsrörelsen och förbättra jämförbarheten mellan olika rapportperioder. Alternativa nyckeltal ska inte betraktas som ersättande mätare jämfört med de nyckeltal som definieras i IFRS-bokslutsreglerna.

Formlerna för de alternativa nyckeltal som tillämpas presenteras nedan och de motsvarar till innehållet de nyckeltal som presenterats tidigare.

Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på eget kapital (ROE) till verkligt värde, %	$\frac{\text{Periodens totalresultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Kostnadernas andel av intäkterna, %	$\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Intäkter totalt}} \times 100$
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Nedskrivningar av fordringar x (dagar i räkenskapsperioden/dagar i rapportperioden)}}{\text{Kredit- och garantistocken vid rapportperiodens slut}} \times 100$
Skadeförsäkringens nyckeltal:	
Skadeprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)	$\frac{\text{Ersättningar och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$
Driftskostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader + avskrivningar/justeringar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$
Riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)	$\frac{\text{Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$
Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)	Skadeprocent + driftskostnadsprocent Riskprocent + omkostnadsprocent
Omkostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$
Operativ skadeprocent	$\frac{\text{Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$

Operativ driftskostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$
Operativ totalkostnadsprocent	Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent
Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)	$\frac{\text{Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader och förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$
Operativ omkostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$
NYCKELTAL SOM KALKYLERAS SEPARAT	
Kapitalrelation, %	$\frac{\text{Kapitalbas totalt}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
Tier 1-kapitalrelation, %	$\frac{\text{Primärkapital (Tier 1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
Kärnprimärkapitalrelation (CET1), %	$\frac{\text{Kärnprimärkapital (CET1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
Solvensprocent	$\frac{\text{Kapitalbas}}{\text{Kapitalkrav (SCR)}} \times 100$
Bruttosoliditetsgrad (leverage ratio), %	$\frac{\text{Primärkapital (T1)}}{\text{Exponeringsbelopp}} \times 100$
Likviditetstäckningskrav (LCR), %	$\frac{\text{Likvida tillgångar}}{\text{Likviditetsutflödena - likviditetsinflöden i stressituationer}} \times 100$
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	$\frac{\text{Resultat och kundbonus efter skatt (12 månaders glidande)}}{\text{Ekonomiskt kapitalkrav i snitt}} \times 100$

SKADEFÖRSÄKRINGENS OPERATIVA RESULTAT	1-6/ 2017	1-6/ 2016	Förändring %	1-12/ 2016
Milj. €				
Premieintäkter	709	699	1,4	1 418
Försäkringsersättningar	-513	-488	5,2	-979
Driftskostnader	-142	-129	10,3	-263
Avskrivningskorrigerig av immateriella tillgångar	-11	-11	0,0	-21
Försäkringstekniskt bidrag	43	71	-40,4	154
Placeringsintäkter och -kostnader	63	56	13,7	102
Övriga intäkter och kostnader	-8	-11	-24,4	-25
Resultat före skatt	98	116	-16,0	231
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	-19	38		69
Resultat före skatt till verkligt värde	79	155	-49,1	300

Vid beräkningen av Skadeförsäkringens nyckeltal används skadeförsäkringsbolagens rörelsevisa kostnader, som inte redovisas enligt samma principer i koncernens resultaträkning.

Not 3 Räntenetto

Milj. €	4-6/ 2017	4-6/ 2016	1-6/ 2017	1-6/ 2016
Ränteintäkter				
Fordringar på kreditinstitut	11	9	22	19
Fordringar på kunder				
Lån	83	71	162	141
Finansiella leasingfordringar	5	4	9	9
Krediter som minskat i värde och övriga åtaganden	0	0	0	0
Skuldebrev				
Som innehas för handel	2	2	3	5
Som kan säljas	24	30	49	61
Som hålls till förfall	0	0	0	0
Lån och fordringar	0	0	1	1
Derivatinstrument				
Som innehas för handel	212	272	427	578
Säkring av verkligt värde	-29	-34	-59	-65
Säkring av kassaflöde	1	2	3	5
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	0	0	0	0
Övriga	3	2	5	3
Totalt	313	359	623	757
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	28	14	54	29
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	0	0	0	0
Skulder till kunder	0	0	-1	3
Skuldebrev emitterade till allmänheten	51	42	100	87
Efterställda skulder				
Kapitallån	1	2	3	5
Övriga	11	11	22	22
Derivatinstrument				
Som innehas för handel	204	266	422	564
Säkring av verkligt värde	-34	-35	-70	-72
Övriga	-15		-32	
Övriga	3	2	5	3
Totalt	248	301	503	640
Räntenetto utan värderingsposter i säkringsredovisning	65	58	120	118
Säkringsinstrument	-10	-61	5	-154
Värdeförändringar i de säkrade posterna	10	61	-5	154
Räntenetto	65	58	120	117

Not 4 Försäkringsnetto

Milj. €	4-6/ 2017	4-6/ 2016	1-6/ 2017	1-6/ 2016
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	306	298	921	915
Återförsäkrares andel	5	3	-5	-6
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	45	49	-221	-220
Återförsäkrares andel	3	2	14	11
Totalt	360	352	710	700
Ersättningar, netto				
Betalda ersättningar	-214	-231	-447	-445
Återförsäkrares andel	2	10	4	14
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-9	17	-23	1
Återförsäkrares andel	-1	-14	8	-10
Totalt	-221	-218	-459	-440
Övriga poster i skadeförsäkring	-1	-2	-2	-4
Försäkringsnetto totalt	137	133	248	256

Not 5 Provisionsintäkter, netto

Milj. €	4-6/ 2017	4-6/ 2016	1-6/ 2017	1-6/ 2016
Provisionsintäkter				
Utlåning	10	12	20	22
Inlåning	0	0	0	0
Betalningsrörelse	7	7	14	15
Värdepappersförmedling	4	4	10	7
Värdepappersemissioner	4	3	6	5
Fonder	0	0	0	0
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	3	3	7	6
Garantier	3	4	6	7
Försäkringsförmedling	4	4	8	8
Övriga	3	1	6	2
Totalt	38	38	75	71
Provisionskostnader				
Betalningsrörelse	2	3	4	6
Värdepappersförmedling	2	2	4	3
Värdepappersemissioner	0	1	1	1
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	1	1	2	2
Försäkringsrörelsen	17	17	36	35
Övriga	19	14	32	17
Totalt	41	38	79	64
Provisionsintäkter, netto, totalt	-2	0	-4	7

Not 6 Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. €	4-6/ 2017	4-6/ 2016	1-6/ 2017	1-6/ 2016
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Skuldebrev	5	28	27	55
Egetkapitalinstrument	-3	2	14	5
Utdelningar och vinstandelar	14	11	35	23
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-1	-8	-4	-13
Totalt	14	34	73	70
Som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen				
Försäkring				
Skuldebrev	-3	5	-6	5
Derivatinstrument	9	-9	12	-15
Bankrörelse och Övrig rörelse				
Värdepappershandel	53	8	93	15
Valutaverksamhet	11	10	19	19
Förvaltningsfastigheter	5	4	9	5
Totalt	76	18	127	29
Som redovisats till det upplupna anskaffningsvärdet				
Lån och övriga fordringar	1	1	2	2
Nedskrivningar och återförda nedskrivningar	0	0	0	0
Totalt	1	1	2	2
Skadeförsäkring				
Upplösning av diskontering	-8	-9	-17	-18
Totalt	-8	-9	-17	-18
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	82	44	186	82

Not 7 Nedskrivningar av fordringar

Milj. €	4-6/ 2017	4-6/ 2016	1-6/ 2017	1-6/ 2016
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	18	36	18	37
Återföringar av fordringar som avskrivits	0	0	0	0
Ökning av individuella nedskrivningar	6	1	8	8
Minskning av individuella nedskrivningar	-17	-41	-18	-40
Gruppvisa nedskrivningar	0	4	3	3
Nedskrivningar av fordringar totalt	7	0	11	7

Not 8 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Tillgångar, milj. €	Lån och fordringar	Investe- ringar som hålls till förfall	Finansiella tillgångar som redo- visas till verkligt värde via resultat- räkningen*	Finansiella tillgångar som kan säljas	Säkrings- instru- ment	Totalt
Kontanta medel	10 654					10 654
Fordringar på kreditinstitut	8 700					8 700
Derivatinstrument			3 517		187	3 704
Fordringar på kunder	19 516					19 516
Skuldebrev		52	997	14 067		15 116
Egetkapitalinstrument				774		774
Övriga finansiella tillgångar	2 559					2 559
Finansiella tillgångar	41 430	52	4 514	14 841	187	61 024
Andra tillgångar än finansiella instrument						1 323
Totalt 30.6.2017	41 430	52	4 514	14 841	187	62 347

Tillgångar, milj. €	Lån och fordringar	Investe- ringar som hålls till förfall	Finansiella tillgångar som redo- visas till verkligt värde via resultat- räkningen*	Finansiella tillgångar som kan säljas	Säkrings- instru- ment	Totalt
Kontanta medel	9 336					9 336
Fordringar på kreditinstitut	9 458					9 458
Derivatinstrument			4 292		386	4 678
Fordringar på kunder	18 702					18 702
Skuldebrev		79	975	15 127		16 182
Egetkapitalinstrument			0	807		807
Övriga finansiella tillgångar	2 520					2 520
Finansiella tillgångar	40 017	79	5 268	15 934	386	61 684
Andra tillgångar än finansiella instrument						1 290
Totalt 31.12.2016	40 017	79	5 268	15 934	386	62 974

* Balansposten investeringstillgångar omfattar skade- och livförsäkringens skuldebrev och egetkapitalinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Skulder, milj. €	Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings-instrument	Totalt
Skulder till kreditinstitut		12 140		12 140
Derivatinstrument	3 406		405	3 811
Skulder till kunder		15 939		15 939
Försäkringsskuld		3 245		3 245
Skuldebrev emitterade till allmänheten		18 431		18 431
Efterställda skulder		1 571		1 571
Övriga finansiella skulder		2 517		2 517
Finansiella skulder	3 406	53 844	405	57 655
Andra skulder än finansiella skulder				648
Totalt 30.6.2017	3 406	53 844	405	58 302

Skulder, milj. €	Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings-instrument	Totalt
Skulder till kreditinstitut		10 332		10 332
Derivatinstrument	4 056		341	4 398
Skulder till kunder		16 178		16 178
Försäkringsskuld		3 008		3 008
Skuldebrev emitterade till allmänheten		19 826		19 826
Efterställda skulder		1 592		1 592
Övriga finansiella skulder		3 022		3 022
Finansiella skulder	4 057	53 957	341	58 355
Andra skulder än finansiella skulder				614
Totalt 31.12.2016	4 057	53 957	341	58 969

Obligationslånen bland 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 juni 261 miljoner euro (268) högre än det bokförda värdet. Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet av efterställda skulder är större än det upplupna anskaffningsvärdet, men fastställandet av tillförlitliga verkliga värden är osäkert.

Not 9 Klassificering av finansiella instrument återkommande värderade tillverkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden 30.6.2017, milj. €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Skuldinstrument	431	84	482	997
Derivatinstrument	2	3 562	140	3 704
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Egetkapitalinstrument	417	65	293	774
Skuldinstrument	11 890	1 857	319	14 067
Totalt	12 740	5 568	1 234	19 542

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2016, milj. €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Skuldinstrument	472	495	8	975
Derivatinstrument	6	4 512	160	4 678
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Egetkapitalinstrument	464	61	281	807
Skuldinstrument	11 276	3 525	326	15 127
Totalt	12 218	8 594	776	21 588

Skuldernas verkliga värden 30.6.2017, milj. €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Derivatinstrument	5	3 714	92	3 811
Totalt	5	3 714	92	3 811

Skuldernas verkliga värden 31.12.2016, milj. €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Övriga		0		0
Derivatinstrument	10	4 280	107	4 398
Totalt	10	4 280	107	4 398

Nivå 1: Noterade marknadspris

De poster som klassificerats till Nivå 1 består av aktier som noterats på börser, företags, staters och finansiella instituts noterade skuldinstrument och börsderivat. Det verkliga värdet för ifrågavarande instrument bestäms på basis av noteringar från fungerande marknader.

Nivå 2: Värderingsmetoder som baserar sig på indata som kan observeras

Värderingsmetoder som baserar sig på tillförlitliga kalkylparametrar. Med verkligt värde för instrument som klassificerats till Nivå 2 avses det värde som kan härledas ur marknadsvärdet för det finansiella instrumentets delar eller för motsvarande finansiella instrument eller ett värde som kan beräknas med värderingsmodeller och -metoder som allmänt godtas på finansmarknaden, om ett marknadsvärde kan bestämmas tillförlitligt med dem. Till den här nivån har klassificerats största delen av OP Företagsbankskoncernens OTC-derivat samt företags, staters och finansiella instituts noterade skuldinstrument som inte klassificerats till Nivå 1.

Nivå 3: Värderingsmetoder som baserar sig på indata som kan inte observeras

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. Instrument som klassificerats till Nivå 3 värderas med prissättningsmodeller, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. Dessutom klassificeras till Nivå 3 skuldinstrument för vilka det på värderingdagen på marknaden finns endast några eller inga noteringar. I ifrågavarande balansklass ingår de mest komplicerade OTC-derivaten samt sådana derivat med lång löptid där den marknadsdata som använts för värderingen har extrapolerats, vissa private equity-investeringar, olikvida lån, strukturerade lån inkl. värdepapperiserade lån och strukturerade skuldebrev samt hedge-fonder. Det verkliga värdet i Nivå 3 består av prisuppgifter från utomstående.

Omklassificeringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

Omklassificeringen mellan olika nivåer anses ha skett den dag då den transaktion som omklassificeringen medfört skett eller den dag då omständigheterna ändrats.

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, milj. €	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultat-räkningen	Derivat-instrument	Finansiella tillgångar som kan säljas	Tillgångar totalt
Ingående balans 1.1.2017	8	160	608	776
Resultaträkningens nettointäkter	10	-20	-5	-16
Nettointäkter i rapporten över totalresultat			0	0
Förvärv			45	45
Försäljningar			-26	-26
Amorteringar			-8	-8
Omklassificering till Nivå 3	464		83	547
Omklassificering från Nivå 3			-84	-84
Utgående balans 30.6.2017	482	140	612	1 234

Finansiella skulder, milj. €	Derivat-instrument	Skulder totalt
Ingående balans 1.1.2017	107	107
Resultaträkningens nettointäkter	-15	-15
Utgående balans 30.6.2017	92	92

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 30.6.2017

Milj. €	Räntenetto	Netto-intäkter från placerings-verksamhet	Rapport över total-resultat/ Förändring i fonden för verkligt värde	Nettointäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
Realiserade nettointäkter	10			10
Orealiserade nettointäkter	-5	-5	0	-11
Nettointäkter totalt	5	-5	0	-1

Derivaten i Nivå 3 består av derivat som strukturerats för kundernas behov, så marknadsrisken har täckts med ett motsvarande derivatinstrument. Den öppna marknadsrisken har ingen effekt på resultatet. Derivaten i Nivå 3 hänför sig till strukturerade obligationslån som OP Företagsbanken emitterat där avkastningen är beroende av värdeutvecklingen i ett inbäddat derivat. Värdeförändringen i de här inbäddade derivaten har inte redovisats i tabellen ovan. Dessutom har till Nivå 3 klassificerats derivat med lång löptid, för vilka den marknadsdata som använts för värderingen har extrapolerats.

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2017.

Not 10 Derivatinstrument

30.6.2017, milj. €	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	36 826	84 736	76 688	198 250	3 456	3 335
Clearas via central motpart	6 963	38 486	35 346	80 795	999	1 189
Valutaderivat	32 959	10 508	3 023	46 491	1 175	1 627
Aktie- och indexbundna derivat	5	1		6	1	
Kreditderivat	22	191	14	227	7	6
Övriga derivat	353	446	2	802	67	24
Derivat totalt	70 166	95 882	79 727	245 775	4 706	4 993

31.12.2016, milj. €	Nominellt värde/återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	43 438	89 073	67 384	199 895	4 113	4 047
Clearas via central motpart	7 919	33 999	30 761	72 679	1 186	1 335
Valutaderivat	29 989	11 607	3 644	45 241	1 693	1 676
Aktie- och indexbundna derivat		6		6	1	
Kreditderivat	19	296	13	328	10	7
Övriga derivat	285	553	2	840	64	23
Derivat totalt	73 732	101 535	71 043	246 310	5 881	5 753

* I de verkliga värdena ingår upplupna räntor som i balansräkningen redovisas bland övriga tillgångar eller avsättningar och övriga skulder. Dessutom har de verkliga värdena för derivat som clearas av centrala motparter kvittats i balansräkningen.

Not 11 Finansiella tillgångar och skulder som dragits av från varandra eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning

Finansiella tillgångar

	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen			Netto
			Netto som redovisas i balans-räkningen**	Allmänna avtal om derivat-kontrakt***	Mottagna säkerheter	
30.6.2017, milj. €						
Derivat	4 674	-970	3 704	-2 157	-661	886

	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen			Netto
			Netto som redovisas i balans-räkningen**	Allmänna avtal om derivat-kontrakt***	Mottagna säkerheter	
31.12.2016, milj. €						
Derivat	5 829	-1 151	4 678	-2 472	-1 177	1 030

Finansiella skulder

	Finansiella skulder, brutto	Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen			Netto
			Netto som redovisas i balans-räkningen**	Allmänna avtal om derivat-kontrakt***	Ställda säkerheter	
30.6.2017, milj. €						
Derivat	4 972	-1 161	3 811	-2 157	-1 053	602

	Finansiella skulder, brutto	Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen			Netto
			Netto som redovisas i balans-räkningen**	Allmänna avtal om derivat-kontrakt***	Ställda säkerheter	
31.12.2016, milj. €						
Derivat	5 704	-1 307	4 398	-2 472	-1 139	786

* Inkl. det netto av derivat som clearats dagligen som ingår i kontanta medel, sammanlagt -189 (-147) miljoner euro.

** Verkligt värde utan upplupen ränta.

*** Enligt praxis ingås allmänna avtal om derivatkontrakt med alla derivatmotparter.

Clearing av OTC-derivat via centrala motparter

Standardiserade OTC-derivatstransaktioner med finansiella motparter clearas med London Clearing House i enlighet med EMIR-förordningen (EU 648/2012). I den här handlingsmodellen ändras den centrala motparten vid slutet av den dagliga clearingprocessen till derivatmotpart och derivatens dagliga betalningar kvittas med derivatmotparten. Dagligen antingen betalas eller mottas en säkerhet som motsvarar förändringen i det verkliga värdet på öppna avtal (variation margin). De räntederivat som clearas via centrala motparter kvittas i balansräkningen.

Övrig bilateral clearing av OTC-derivat

På derivataffärer mellan koncernen och övriga kunder samt sådana derivataffärer som inte clearas via centrala motparter enligt förordningen, tillämpas antingen ISDAs, koncernens egna eller Finansbranschens Centralförbunds allmänna avtal om derivatkontrakt. På basis av de här avtalen kan betalningarna för derivat kvittas transaktionsvis per betalningsdag och då en motpart blivit insolvent eller försatt i konkurs. I avtalsvillkoren kan man dessutom avtala om motpartsspecifika säkerheter. De här derivaten bruttoredo visas i balansräkningen.

Not 12 Fordringar på kreditinstitut och kunder samt problemfordringar

	Inte ned- skrivna (brutto)	Ned- skrivna (brutto)	Totalt	Individuella nedskriv- ningar	Gruppvisa nedskriv- ningar	Balans- värde
30.6.2017, milj. €						
Fordringar på kreditinstitut och kunder						
Fordringar på kreditinstitut	8 701		8 701		1	8 700
Fordringar på kunder, varav	18 211	238	18 449	209	26	18 214
bankgarantifordringar	0	2	2	2	0	0
Finansiell leasing	1 302		1 302			1 302
Totalt	28 215	238	28 453	209	28	28 216
Fordringar på kreditinstitut och kunder sektorvis						
Företag	16 091	237	16 328	209	14	16 105
Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag)	9 758		9 758		2	9 756
Hushåll	1 646	1	1 647	1	12	1 635
Ideella organisationer	324		324		0	324
Offentlig sektor	396		396		0	396
Totalt	28 215	238	28 453	209	28	28 216
31.12.2016, milj. €						
Fordringar på kreditinstitut och kunder						
Fordringar på kreditinstitut	9 460		9 460		2	9 458
Fordringar på kunder, varav	17 434	243	17 677	219	23	17 435
bankgarantifordringar	0	2	2	2	0	0
Finansiell leasing	1 268		1 268			1 268
Totalt	28 161	243	28 405	219	25	28 160
Fordringar på kreditinstitut och kunder sektorvis						
Företag	15 463	242	15 706	218	12	15 475
Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag)	10 467		10 467		2	10 464
Hushåll	1 558	1	1 559	1	11	1 548
Ideella organisationer	290	0	290	0	0	290
Offentlig sektor	383		383		0	383
Totalt	28 161	243	28 405	219	25	28 160

Problemfordringar och lånefordringar som beviljats en eftergift 30.6.2017, milj. €	Icke nödlidande ("performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Nödlidande ("non-performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Individuella nedskrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Över 90 dagar förfallna fordringar		107	107	94	13
Sannolikt obetalda		226	226	110	116
Lånefordringar som beviljats en eftergift	71	20	91	5	86
Totalt	71	353	424	209	215

Problemfordringar och lånefordringar som beviljats en eftergift 31.12.2016, milj. €	Icke nödlidande ("performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Nödlidande ("non-performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Individuella nedskrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Över 90 dagar förfallna fordringar		95	95	81	13
Sannolikt obetalda		268	268	133	135
Lånefordringar som beviljats en eftergift	35	20	55	5	50
Totalt	35	382	417	219	198

Nyckeltal, %	30.6.2017	31.12.2016
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	49,3 %	52,6 %

Som över 90 dagar förfallna fordringar rapporteras det återstående kapitalet på en fordran där räntan eller kapital förfallit till betalning men inte betalats på tre månader. Som avtal som sannolikt blir obetalade rapporteras avtal i de svagaste ratingklasserna (F för privatkunder och 11–12 för övriga). Som lånefordringar som beviljats en eftergift rapporteras fordringar där villkoren omförhandlats på grund av att kundens betalningsförmåga försämrats. Lånevillkoren för omförhandlade fordringar har mildrats till följd av kundens ekonomiska svårigheter till exempel genom att bevilja kunden amorteringsfrihet för 6–12 mån.

Not 13 Försäkringsrörelsens skulder

Milj. €	30.6.2017	31.12.2016
Avsättningar för oreglerade skador		
Avsättningar för pensioner	1 450	1 434
Övriga avsättningar för oreglerade skador	1 020	988
Räntekomplettering (värdet av försäkringskuldens säkringar)	-24	8
Totalt	2 446	2 430
Avsättning för intjänade premier	799	578
Totalt	3 245	3 008

Not 14 Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. €	30.6.2017	31.12.2016
Obligationslån	10 519	11 738
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	7 912	8 088
Totalt	18 431	19 826

Not 15 Fonden för verkligt värde efter skatt

	Finansiella tillgångar som kan säljas		Säkring av kassaflödet	Totalt
	Skuldebrev	Egetkapital- instrument		
Milj. €				
Ingående balans 1.1.2017	85	106	6	197
Förändringar i verkligt värde	18	13	2	32
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-8	-20		-28
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen	0	2		2
Överföringar till räntenetto			-3	-3
Uppskjuten skatt	-2	1	0	-1
Utgående balans 30.6.2017	93	101	4	199

	Finansiella tillgångar som kan säljas		Säkring av kassaflödet	Totalt
	Skuldebrev	Egetkapital- instrument		
Milj. €				
Ingående balans 1.1.2016	32	77	11	120
Förändringar i verkligt värde	52	-9	3	46
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-6	-13		-20
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		11		11
Överföringar till räntenetto			-5	-5
Uppskjuten skatt	-9	2	0	-7
Utgående balans 30.6.2016	69	68	10	147

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 248 miljoner euro (245) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 49 miljoner euro (49). Vid slutet av rapportperioden ingick i fonden för verkligt värde totalt 136 miljoner euro (139) i positiva värdeförändringar och totalt 10 miljoner euro (7) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument.

Den negativa fonden för verkligt värde upplöses genom värdestegringar på tillgångarna, försäljnings förluster och resultatförda nedskrivningar.

Not 16 Ställda säkerheter

Milj. €	30.6.2017	31.12.2016
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Panter	36	1
Övriga	5 831	4 973
Ställda säkerheter totalt*	5 867	4 973
Derivatskulder med säkerhet	1 238	1 351
Övriga skulder med säkerhet	4 091	3 443
Totalt	5 330	4 794

* Dessutom har det i centralbanken pantsatts obligationslån för ett säkerhetsvärde på 6,0 miljarder euro. Av dem utgör 1,5 miljarder euro säkerhet för den dagsinterna limiten. Obligationslånen kan tas ut utan förhandstillstånd av centralbanken, och de ingår därför inte i tabellen ovan.

Not 17 Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. €	30.6.2017	31.12.2016
Garantier	529	716
Garantiansvar	1 538	1 460
Kreditlöften	5 891	5 470
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	389	344
Övriga åtaganden*	705	677
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	9 052	8 667

* Varav skadeförsäkringsrörelsens åtaganden i kapitalfonder 184 miljoner euro (156).

Not 18 Kapitalkäckning för kreditinstitut

Kapitalkäckningen för kreditinstitut har redovisats i enlighet med EU:s tillsynsförordning (EU 575/2013) (CRR).

Kapitalbas, milj. €	30.6.2017	31.12.2016
OP Företagsbankskoncernens eget kapital	4 045	4 005
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-352	-279
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-4	-6
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	3 688	3 720
Immateriella tillgångar	-77	-76
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-14	-23
Planerad vinstutdelning	-115	-201
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-126	-126
Kärnprimärkapital (CET1)	3 355	3 295
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	137	140
Primärkapitaltillskott (AT1)	137	140
Primärkapital (T1)	3 492	3 435
Debenturlån	1 142	1 193
Supplementärkapital (T2)	1 142	1 193
Kapitalbas totalt	4 634	4 628

På kapitallån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument.

Totalt riskvägt exponeringsbelopp, milj. €	30.6.2017	31.12.2016
Kredit- och motpartsrisk	19 673	19 354
Schablonmetoden (SA)	1 770	1 861
Exponeringar mot stater och centralbanker	31	33
Institutsexponeringar	33	51
Företagsexponeringar ***	1 655	1 702
Hushållsexponeringar	11	12
Övriga*	39	64
Internmetoden (IRB)	17 903	17 493
Institutsexponeringar	1 015	1 141
Företagsexponeringar	12 026	11 551
Hushållsexponeringar	1 054	983
Aktieexponeringar**	3 745	3 741
Övriga	64	77
Marknads- och avvecklingsrisken, schablonmetoden	1 884	1 329
Operativ risk, schablonmetoden	1 266	1 163
Värdejustering av exponeringar (CVA)	225	253
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	23 048	22 099

* Av riskvikten i posten Övriga består 39 miljoner (45) euro av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 procent av kärnprimärkapitalen i stället för att dras av.

** Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 3,7 miljarder euro för OP Gruppens interna investeringar i försäkringsföretag.

*** Jämförelseuppgifterna korrigerade för Företagsexponeringar (SA).

Relationstal, %	30.6.2017	31.12.2016
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	14,6	14,9
Tier 1-kapitalrelation	15,2	15,5
Kapitalrelation	20,1	20,9

Relationstal utan övergångsbestämmelser, %	30.6.2017	31.12.2016
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	14,6	14,9
Tier 1-kapitalrelation	14,6	14,9
Kapitalrelation	19,5	20,3

Kapitalkrav, milj. €	30.6.2017	31.12.2016
Kapitalbas	4 634	4 628
Kapitalkrav	2 432	2 327
Buffert för kapitalkrav	2 201	2 301

Kapitalkravet består av minimikravet 8 %, kapitalkonserveringsbufferten 2,5 % och ländervisa kontracykliska buffertkrav för exponeringar i utlandet.

Not 19 Exponeringar enligt ratingklass

Företagsexponeringar enligt ratingklass (FIRB)

30.6.2017

Ratingklass	Exponerings belopp (EAD), milj. €	CF, genom- snitt, %	PD, genom- snitt, %	LGD i snitt, %	Riskvägda poster, milj. €	Riskvikt, genom- snitt, %	Förväntad förlust, milj. €
1,0–2,0	962	93,1	0,0	44,7	143	14,9	0
2,5–5,5	13 721	74,2	0,2	44,3	5 221	38,1	11
6,0–7,0	3 804	70,2	1,2	43,6	3 564	93,7	20
7,5–8,5	2 077	68,4	4,2	44,5	2 843	136,9	38
9,0–10,0	111	57,9	20,7	44,3	255	228,8	10
11,0–12,0	339	53,1	100,0	46,3			157
Totalt	21 015	73,4	0,9	44,2	12 026	58,2	237

31.12.2016

Ratingklass	Exponerings belopp (EAD), milj. €	CF, genom- snitt, %	PD, genom- snitt, %	LGD i snitt, %	Riskvägda poster, milj. €	Riskvikt, genom- snitt, %	Förväntad förlust, milj. €
1,0–2,0	1 028	92,5	0,0	44,7	154	15,0	0
2,5–5,5	13 003	74,9	0,2	44,3	4 956	38,1	10
6,0–7,0	3 671	71,4	1,2	44,1	3 440	93,7	19
7,5–8,5	1 932	69,6	4,4	44,5	2 732	141,4	38
9,0–10,0	116	54,3	22,7	44,7	268	230,8	12
11,0–12,0	374	53,2	100,0	46,1			173
Totalt	20 124	74,0	0,9	44,3	11 551	58,5	252

I PD-genomsnittet och riskvikten har inte beaktats fallissemang, dvs. ratingklasserna 11,0 och 12,0.

Not 20 Försäkringsbolagens solvens

Milj. €	30.6.2017	31.12.2016
Medräkningsbara kapitalbasmedel	1 092	983
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Marknadsrisk	488	483
Försäkringsrisk	294	293
Motpartsrisk	31	31
Operativ risk	43	43
Diversifieringseffekter och förlusttäckningskapacitet	-181	-164
Totalt	676	687
Buffert för SCR	416	296
SCR-relation, %	162	143
SCR-relation, % (utan övergångsbestämmelse)	148	127

Övergångsbestämmelserna har beaktats i siffrorna för Solvens II och de motsvarar OP Gruppens värdering.

Not 21. Närståendetransaktioner

OP Företagsbankskoncernens närstående består av moderbolaget OP Andelslag, de dotterbolag som konsolideras i koncernen, intresseföretagen, ledningen och deras nära familjemedlemmar samt övriga närstående företag. Till OP Företagsbankskoncernens ledning räknas OP Företagsbanken Abp:s verkställande direktör och ledamöterna i styrelsen. 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 OP Andelslagskoncernen.

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 31.12.2016.

Finansiell information 2017

OP Företagsbanken Abp offentliggör följande finansiella information på basis av sin regelbundna informationsskyldighet i egenskap av emittent av värdepapper:

Delårsrapporterna 2017 offentliggörs följande dagar:

Delårsrapport 1.1–30.9.2017 1.11.2017

Helsingfors 2.8.2017

OP Företagsbanken Abp
Styrelsen

Närmare upplysningar:

Verkställande direktör Jouko Pölönen, tfn 010 253 2691

Kommunikationsdirektör Carina Geber-Teir, tfn 010 252 8394

www.op.fi