

15



Pohjola Bank Abp:s bokslutskommuniké 1.1–31.12.2015

- Koncernens resultat före skatt var 652 miljoner euro (584) och resultatet före skatt till verkligt värde var 511 miljoner euro (663). Räntabiliteten på eget kapital var 14,8 % (14,3).
- Kärnprimärkapitaltäckningen (CET1) var 14,1 % (12,4), medan målet är 15 %.
- Bankrörelsens resultat ökade med 10 % och var 334 miljoner euro (303). Kreditstocken växte med 10 % till 16,4 miljarder euro (14,9). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 29 miljoner euro (25).
- Skadeförsäkringens resultat ökade med 19 % till 267 miljoner euro (223). Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,3 (89,4). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 2,3 % (6,7).
- Resultatet för övrig rörelse ökade med 14 % och var 23 miljoner euro (20). Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.
- Kapitalförvaltningens resultat var 28 miljoner euro (38). De förvaltade kundmedlen ökade på ett år med 9 % och uppgick till 47 miljarder euro (43).
- De verksamheter som inom kapitalförvaltningen, kortrörelsen och fastighetskapitalförvaltningen i den partiella delningen av Pohjola Bank Abp redovisades som avvecklade verksamheter överfördes till OP Andelslag 30.12.2015.
- Utsikter för 2016: Koncernens resultat före skatt 2016 väntas bli mindre än resultatet från kvarvarande verksamheter 2015. Utsikterna finns i sin helhet under rubriken "Utsikter för 2016".

Resultat före skatt, milj. €	1–12/2015	1–12/2014	Förändring, %
Bankrörelse	334	303	10
Skadeförsäkring	267	223	19
Övrig rörelse	23	20	14
Kapitalförvaltning	28	38	-26
Koncernen totalt	652	584	12
Förändring i fonden för verkligt värde	-141	79	
Resultat före skatt till verkligt värde	511	663	-23
Eget kapital/aktie, €	11,38	10,38	
Antal anställda i genomsnitt	2 446	2 563	

Siffrorna i tabellen ovan gäller Pohjola-koncernen som helhet utan uppdelning i s.k. kvarvarande och avvecklade verksamheter. Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2014. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2014 om inte annat nämns.

Ekonomiska mål	1–12/2015	1–12/2014	Mål
Räntabilitet på eget kapital, %	14,8	14,3	13
Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %*	14,1	12,4	15
Bankrörelsens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	27	33	< 35
Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent, **	87,3	89,4	< 92
Skadeförsäkringens operativa driftskostnadsprocent	17,7	18,4	18
Skadeförsäkringens solvensprocent (Solvens II), ***	139,3	117,3	120
Kapitalförvaltningens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	58	42	< 45
De totala kostnaderna 2015 på samma nivå som vid slutet av 2012	491	531	514****
AA-rating av minst två ratinginstitut eller ratingarna åtminstone på samma nivå som huvudkonkurrenterna	2	2	2
Utdelningsförhållandet minst 50 % av räkenskapsperiodens resultat förutsatt att CET1-kapitaltäckningen är 15 %. Utdelningsförhållandet är 30 % av räkenskapsperiodens resultat tills CET1 på 15 % har nåtts.	30*****	30	≥ 50 (30)

* De operativa nyckeltalen inkluderar inte ändringar i beräkningsgrunden eller avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet.

** Nyckeltalet för jämförelseperioden har ändrats till att motsvara den behandling av ändringen i diskonteringsräntan som tillämpats från början av 2015.

***Siffran redovisas utan inverkan av övergångsbestämmelser.

**** Beloppet av kostnads målet 2012 har justerats att motsvara den ändring i redovisningsprinciperna som tillämpats från 1.1.2015 (se Not 1 Redovisningsprinciper).

***** Styrelsens förslag

Pohjola Bank Abp:s bokslutskommuniké 1.1–31.12.2015

Innehåll

Omvärlden	3
Koncernens resultatanalys	4
Koncernens kapitaltäckning	8
Rating	9
Pohjolas effektiviseringsprogram	9
Rörelsesegmentens resultat	10
Kvarvarande verksamheter	10
Bankrörelse	10
Skadeförsäkring	12
Övrig rörelse	15
Rörelsesegmentens resultat – Avvecklade verksamheter	16
Kapitalförvaltning	16
Personal och ersättningar	17
Koncernens strukturarrangemang	17
Skiljedom i inlösenförfarandet för minoritetsaktierna i Pohjola	17
Konkurrens- och konsumentverkets begäran om utredning	17
Pohjola Bank Abp:s styrelses förslag till behandling av bolagets utdelningsbara medel	17
Utsikter för 2016	18
Händelser efter rapportperioden	18
Koncernens resultaträkning	19
Koncernens rapport över totalresultat	19
Koncernens balansräkning	20
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	21
Koncernens kassaflödesanalys	22
Uppgifter enligt rörelsesegment	23
Noter	26
Redovisningsprinciper	26
Koncernens formler för nyckeltalen	27

Omvärlden

Den globala ekonomiska tillväxten var dämpad 2015, eftersom tillväxten på tillväxtmarknaderna var trög. Råvarupriserna sjönk och inflationstakten blev långsammare i hela världen. Tillväxten inom euroområdet återhämtade sig i måttfull takt.

Europeiska centralbanken ECB ökade kraftigt sin penningpolitiska stimulans då inflationstakten avtog. Centralbanken inledde köpet av statslån i mars, vilket ledde till att de kortaste marknadsräntorna blev negativa. ECB berättade i december om sina nya åtgärder. Inlåningsräntan sänktes och programmet för värdepappersköp förlängdes till mars 2017. Marknadsräntorna fortsatte att sjunka något.

Det ekonomiska läget i Finland förblev svagt. Totalproduktionen stampade på stället och arbetslösheten ökade. Investeringarna minskade och exporten likaså. En positiv faktor var att hushållens konsumtion ökade. Mot slutet av året ökade aktiviteten inom byggverksamheten. Bostadshandeln blev något livligare, men bostadspriserna sjönk en knapp procent.

Den globala ekonomin växer fortfarande långsammare än det långsiktiga genomsnittet. Inom euroområdet fortsätter tillväxten i moderat takt. Euriborräntorna kommer att bli något lägre än vid slutet av 2015. I Finland upprätthåller hushållens konsumtion och de ökade investeringarna en svag ekonomisk tillväxt.

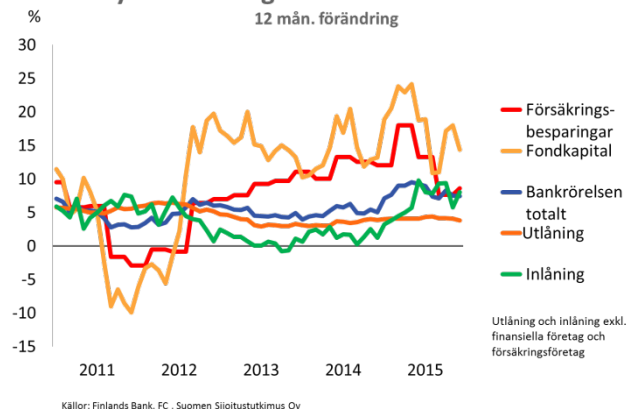
Under rapportperioden togs det ut cirka 10 procent fler nya bolån än året innan. Samtidigt ökade tillväxten av hushållskrediter till nästan tre procent och den genomsnittliga löptiden för nya bolån blev något längre, dvs. knappt 19 år. Krediterna till företag och bostadssammanslutningar ökade med cirka sex procent. Den svagt positiva kreditefterfrågan väntas fortsätta.

Den gynnsamma utvecklingen av inlåningen fortsatte hela året med stöd av inlåningen från offentlig sektor och företag. Ökningen av inlåningen från hushåll var svagare. De tidsbundna insättningarna fortsatte att minska till följd av de mycket låga räntorna.

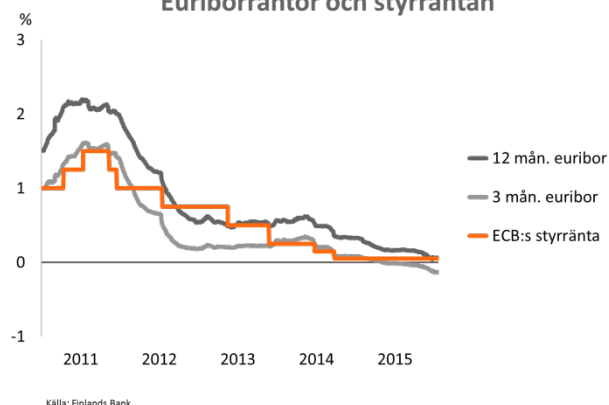
De inhemska besparingarna i fonder och försäkringar ökade klart i fjol tack vare den goda marknadsutvecklingen och de ökade nettoteckningarna. Cirka 70 procent av ökningen i fondbesparingarna kom från nettoteckningar.

Skadeförsäkringens premieinkomst var i fjol enligt Finansbranschens Centralförbunds statistik 2,1 procent mindre än året innan. De utbetalda försäkringsersättningarna var 3,1 procent mindre.

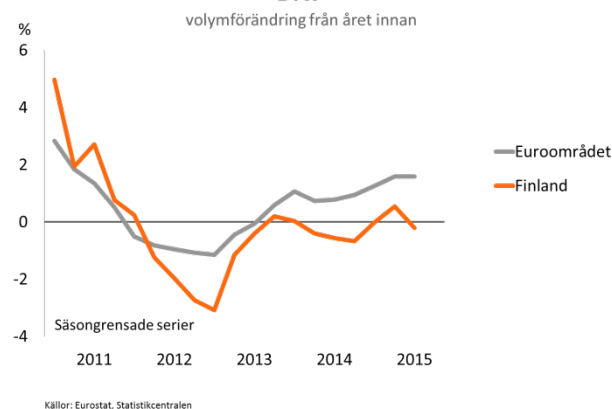
Volymutvecklingen inom finansbranschen 12 mån. förändring



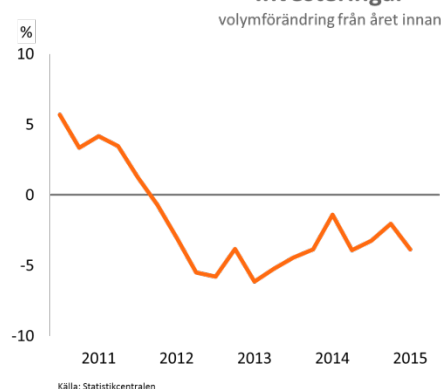
Euriborräntor och styrräntan



BNP



Investeringar



Koncernens resultatanalys

Milj. €	1–12/2015	1–12/2014**	Förändring, %	10–12/2015	10–12/2014**	Förändring, %
Kvarvarande verksamheter*						
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	276	255	8	73	67	8
Markets	-3	28		0	6	
Övrig rörelse	-53	-26		-17	-9	79
Totalt	220	257	-14	56	64	-13
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	37	52	-29	6	-2	
Nettointäkter från handel	105	77	35	17	2	
Nettointäkter från placeringsverksamhet	75	64	17	11	15	-24
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringsverksamheten	511	466	10	125	126	
Placeringsverksamheten	178	173	3	28	25	15
Övriga poster	-43	-46	-6	-11	-11	1
Totalt	646	593	9	143	140	2
Övriga rörelseintäkter	30	30	-1	9	8	6
Intäkter totalt	1 111	1 073	4	242	226	7
Personalkostnader	155	163	-5	39	40	-3
ICT-kostnader	92	94	-2	25	25	1
Avskrivningar	49	52	-6	13	13	-4
Övriga kostnader	161	191	-16	43	41	5
Kostnader totalt	457	500	-9	120	120	1
Resultat före nedskrivningar av fordringar	654	574	14	121	106	14
Nedskrivningar av fordringar	29	25	14	9	7	34
Resultat från kvarvarande verksamheter före skatt	625	548	14	112	99	12
Avvecklade verksamheter*						
Kapitalförvaltningens nettointäkter						
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	54	64	-16	14	25	-43
Andel av intresseföretagens resultat	1	1	-2	0	0	
Kapitalförvaltningens övriga intäkter och kostnader, netto	-29	-30	-3	-5	-8	-37
Resultat från avvecklade verksamheter före skatt	26	36	-26	9	17	-47
Resultat före skatt totalt	652	584	12	121	117	4
Förändring i fonden för verkligt värde	-141	79		-2	28	
Resultat före skatt till verkligt värde	511	663	-23	119	144	-17

*) I den partiella delningen av Pohjola Bank Abp 30.12.2015 överfördes verksamheterna inom kapitalförvaltningen, kortrörelsen och fastighetskapitalförvaltningen till OP Andelslag.

**) Jämförelseuppgifterna har justerats att motsvara den ändring i redovisningsprinciperna som tillämpats från 1.1.2015 (se Not 1 Redovisningsprinciper).

Resultatet för januari–december

Koncernens resultat före skatt ökade med 68 miljoner euro till 652 miljoner euro (584). Koncernens intäkter inklusive avvecklade verksamheter ökade med 3 procent och kostnaderna minskade med 8 procent. Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 29 miljoner euro (25).

Fonden för verkligt värde före skatt minskade med 141 miljoner euro från jämförelseperioden och var vid slutet av året 150 miljoner euro positiv. Resultatet före skatt till verkligt värde var 511 miljoner euro (663).

Kvarvarande verksamheter

Resultatet från kvarvarande verksamheter före skatt var 625 miljoner euro (548). Resultatförbättringen berodde främst på ökningen i nettointäkterna från skadeförsäkringen och minskningen i kostnaderna.

Nedgången i räntenettot med 14 procent berodde främst på minskningen i räntenettot från Övrig rörelse. Det totala räntenettot för Företagsbanksrörelsen och Baltikum ökade med 8 procent. Kreditstocken växte med 10 procent på ett år till 16,4 miljarder euro. Snittmarginalen för företagskreditstocken sjönk under rapportperioden med sex räntepoäng till 1,38 procent (1,44). Inom Övrig rörelse minskade räntenettot på grund av de fortsatt låga räntorna, de åtstramade kreditriskmarginalerna för köpta obligationslån och förberedelserna inför åtstramningen i likviditetsbestämmelserna.

Nettot av provisionsintäkterna och provisionskostnaderna minskade till 37 miljoner euro (52). Nettoprovisionsintäkterna minskade genom att provisionsintäkterna från kreditgivningen minskade och provisionskostnaderna för försäkringsrörelsen ökade. Provisionsintäkterna från kreditgivningen ökade under jämförelseperioden bl.a. av den finansieringslimit som beviljats OP Andelslag för finansieringen av uppköpserbjudandet på Pohjola.

Nettointäkterna från handel ökade genom nettointäkterna från handeln med derivat inom affärsområdet Markets.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade från jämförelseperioden och uppgick till 75 miljoner euro (64). Realisationsvinsterna på skuldebrev var 29 miljoner euro (11) och realisationsvinsterna på aktier var 14 miljoner euro (13). Intäkterna från utdelningar på 26 miljoner euro (43) bestod främst av utdelningar från företag som hör till OP Gruppen.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade med 9 procent från jämförelseperioden och uppgick till 646 miljoner euro (593). Premieintäkterna ökade med 7 procent och försäkringssättningsarna med 5 procent. Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar ökade försäkringssättningsarna med 62 miljoner euro (62). De resultatförda intäkterna från placeringsverksamheten ökade med 3 procent. I intäkterna ingår nettorealisationsvinster för 100 miljoner euro (114) och nedskrivningar av placeringar för 9 miljoner euro (2). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 2,3 procent (6,7).

De övriga rörelseintäkterna var 30 miljoner euro, dvs. ungefär desamma som under jämförelseperioden.

De totala kostnaderna minskade med 43 miljoner euro till 457 miljoner euro (500). Personalkostnaderna minskade med 8 miljoner euro från jämförelseperioden. Jämförelseperiodens övriga kostnader ökade till följd av bankskatten på 20 miljoner euro och de lagstadgade garantiavgifterna till insättningsgarantifonden. Utan dessa minskade kostnaderna med cirka 5 procent.

Avvecklade verksamheter

Resultatet före skatt för avvecklade verksamheter minskade och uppgick till 26 miljoner euro (36). Nettot av

provisionsintäkterna och -kostnaderna var 54 miljoner euro (64). Provisionsintäkterna minskade då Kapitalförvaltningens avkastningsbaserade provisionerna minskade.

De verksamheter som inom kapitalförvaltningen, kortrörelsen och fastighetskapitalförvaltningen i den partiella delningen av Pohjola Bank Abp redovisades som avvecklade verksamheter överfördes till OP Andelslag 30.12.2015.

Resultatet för oktober–december

Koncernens resultat före skatt ökade till 121 miljoner euro (117). Intäkterna inklusive avvecklade verksamheter ökade med 2 procent och kostnaderna var desamma som under jämförelseperioden. Nedskrivningarna av fordringar växte från jämförelseperioden till 9 miljoner euro (7).

Fonden för verkligt värde minskade under det sista kvartalet med 2 miljoner euro (ökade med 28). Resultatet före skatt till verkligt värde var 119 miljoner euro (144).

Kvarvarande verksamheter

Resultatet från kvarvarande verksamheter före skatt ökade med 12 miljoner euro till 112 miljoner euro (99). Nettointäkterna från handeln ökade med 15 miljoner euro och kostnaderna hölls lika stora som under jämförelseperioden.

Räntenettot minskade med 13 procent då räntenettot för Övrig rörelse minskade. Det totala räntenettot för Företagsbanksrörelsen och Baltikum ökade med 8 procent från jämförelseperioden. Kreditstocken ökade från slutet av september med 2 procent och företagskrediternas snittmarginal hölls på samma nivå som vid slutet av september, dvs. 1,38 räntepoäng.

Nettot av provisionsintäkterna och provisionskostnaderna ökade med 8 miljoner euro från jämförelseperioden. Ökningen berodde främst på de minskade provisionskostnaderna i försäkringsrörelsen. Kostnaderna för Skadeförsäkringens säljprovisioner var 6 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Provisionsintäkterna härrör främst från kreditgivningen, förmedlingen av värdepapper och betalningsrörelsen.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade med 4 miljoner euro från jämförelseperioden främst för att realisationsvinsterna från aktier och intäkterna från utdelningar minskade.

Nettointäkterna från skadeförsäkringen ökade med 2 procent från jämförelseperioden då nettointäkterna från placeringsverksamheten ökat.

Kostnaderna var lika stora som under jämförelseperioden och uppgick till 120 miljoner euro (120). Jämförelseperiodens kostnader ökade till följd av bankskatten på 5 miljoner euro och de lagstadgade garantiavgifterna till insättningsgarantifonden. Utan dessa

ökade kostnaderna med 5 procent.

Avvecklade verksamheter

Resultatet före skatt för avvecklade verksamheter uppgick till 9 miljoner euro (17). Nettot av Kapitalförvaltningens provisionsintäkter och -kostnader var 14 miljoner euro (25). De avkastningsbaserade provisionerna minskade från jämförelseperioden.

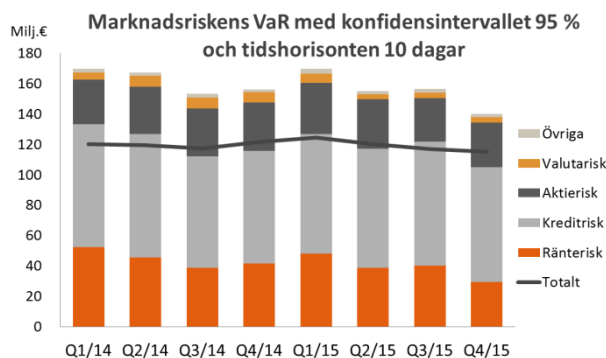
Koncernens riskposition

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

Den goda riskhanteringsförmågan och moderata målrisknivån bidrog till att hålla vår kreditriskposition stabil trots att läget för den ekonomiska omvärlden fortfarande var svårt.

Finansierings- och likviditetspositionen hölls goda och upplåningen fungerade bra.

Koncernens marknadsriskposition var stabil under rapportperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var 115 miljoner euro (121) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår skadeförsäkringsbolagets totala omslutning, trading-funktionen i bankrörelsen, likviditetsreserven hos övrig rörelse och gruppens treasurys ränteposition.



Bankrörelsens riskposition

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

Kreditriskpositionen förblev stabil och riskerna måttfulla. Det totala beloppet av problemfordringar minskade till 184 miljoner euro (257). 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 var 0,15 procent av kredit- och garantistocken.

Bankrörelsens totala exponeringar ökade med 3,1 miljarder euro till 30,0 miljarder euro. Andelen exponeringar med den bästa ratingen, dvs. ratingklasserna 1–5,5, exklusive hushållen, var 71 procent (73). Klasserna 11–12 stod för 0,6 procent (0,9).

Av de totala exponeringarna inom Bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 78 procent (79). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 69 procent (68), medan exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 162 miljoner euro (234), dvs. 0,7 procent (1,1).

Stora exponeringar avser åtaganden som efter avdragsposter och övriga kreditriskreducerande metoder överskrider 10 procent av den kapitalbas som täcker exponeringarna. De stora exponeringarna uppgick vid slutet av året till 0,5 miljarder euro (0,4) och kapitalbasen för täckning av exponeringarna uppgick till 4,4 miljarder euro (3,6).

Inom sektorn Företag och bostadssammanslutningar hölls branschfördelningen av exponeringarna väl spridd. De mest betydande branscherna var energi 12,6 procent (11,0), handel 10,4 procent (10,7) och uthyrning och förvaltning av bostäder 9,7 procent (9,9). Av exponeringarna i branschen uthyrning och förvaltning av bostäder var 43 procent exponeringar med garantier från offentlig sektor.

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick till 1,6 miljarder euro (1,2), vilket är 5,4 procent (4,3) av de totala exponeringarna i bankrörelsen.

Skadeförsäkringens riskposition

Skadeförsäkringens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen, marknadsriskerna för de placeringar som utgör täckning för försäkringsskuden, nivån på den ränta som använts för att värdera försäkringsskuden samt differensen mellan försäkringsskudens diskonteringsränta och marknadsräntorna.

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 försäkringsskudens värde och kapitalkravet. Trots fluktuationerna i de långa marknadsräntorna var solvensställningen enligt Solvens II klart starkare vid slutet av rapportperioden än ett år tidigare. Placeringsriskerna (VaR 95 %) var vid slutet av granskningsperioden något mindre än vid årsskiftet ett år sedan. Aktie- och kreditriskerna i placeringsportföljen har minskats. Portföljens duration har ökat moderat i anslutning till säkringen av ränterisken i försäkringsskuden. Försäkringsskudens ränterisk har skyddats också med räntederivat.

Övriga rörelsens riskposition

De centrala riskerna inom Övrig rörelse är likviditetsreservens kredit- och marknadsrisker samt likviditetsriskerna. Marknadsrisken har den största inverkan på skuldebrev som ingår i likviditetsreserven.

Placeringarna i likviditetsreserven ökade, men marknadsrisken i relation till positionens storlek (VaR 95 %) minskade under rapportperioden till följd av förändringar i allokeringen.

OP Gruppen tryggar sin likviditet med en likviditetsreserv som upprätthålls av Pohjola 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 inlåningsstocken skulle minska måttligt.

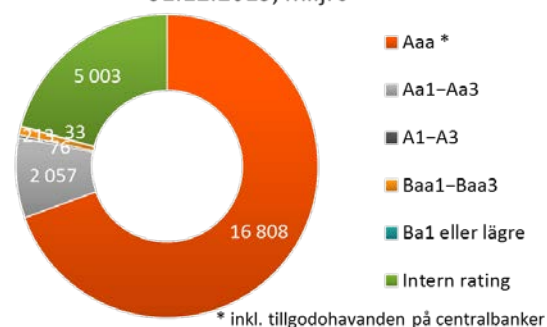
OP Gruppens likviditet och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp med ett LCR-relationstal som mäter likviditetskravet. Enligt övergångsbestämmelserna ska LCR-relationstalet vara minst 60 procent under det sista kvartalet 2015 och minst 100 procent från början av 2018. OP Gruppens LCR-relationstal enligt Europeiska kommissionens delegerade förordning var 116 procent vid slutet av december.

Likviditetsreserv

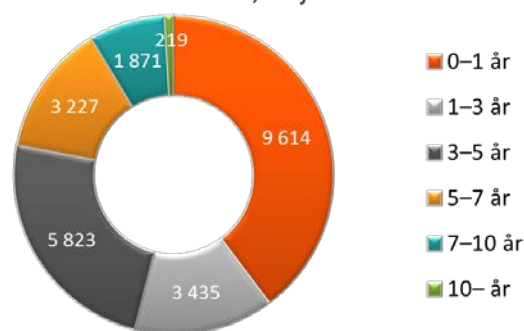
Mrd. €	31.12.2015	31.12.2014	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	8,5	3,8	
Skuldebrev som godtas som säkerhet	10,6	7,8	35
Företagskrediter som godtas som säkerhet	4,3	4,3	0
Totalt	23,4	15,9	47
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,8	0,7	19
Likviditetsreserven till marknadsvärde	24,2	16,6	46
Värderingsavdrag (Haircut)	-1,2	-1,1	12
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	23,0	15,5	48

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

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating
31.12.2015, milj.€

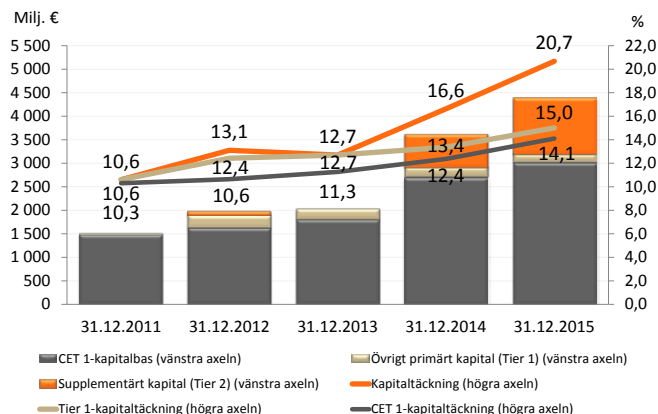


Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet
31.12.2015, milj.€



Koncernens kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen



Pohjola-koncernens kärnprimärkapitaltäckning (CET1) var 14,1 procent (12,4) vid slutet av rapportperioden. Under första kvartalet togs uppdaterade sannolikheter för fallissemang (PD) i bruk för företagsexponeringarna med tillstånd av tillsynsmyndigheten, och det här förbättrade kärnkapitaltäckningen med cirka 0,7 procentenheter. Pohjola-koncernens mål för kärnprimärkapitalrelationen är minst 15 procent före slutet av 2016.

Kapitaltäckningen i Pohjolas kreditinstitutsverksamhet 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 kärnprimärkapitalrelationen. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen höjer i praktiken den nedre gränsen till 10,5 procent för kapitalrelationen och till 7 procent för kärnprimärkapitalrelationen.

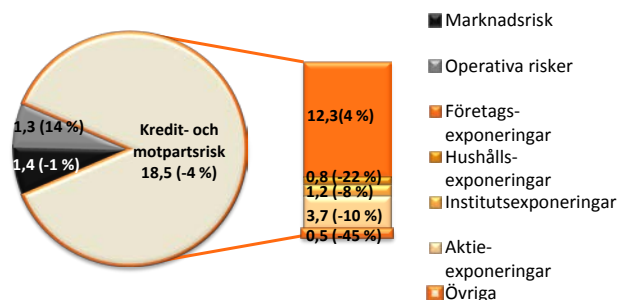
Kärnprimärkapitalet (CET1) steg med 301 miljoner euro till 3,0 miljarder euro genom resultatutvecklingen i bankrörelsen.

De riskvägda posterna uppgick vid slutet av rapportperioden till 21,3 miljarder euro (21,8), dvs. de var 2,5 procent mindre än vid slutet av 2014. De uppdaterade PD-nivåerna för företagsexponeringarna sänkte de riskvägda posterna med cirka 5 procent. För de andra väsentliga exponeringsklasserna sjönk de genomsnittliga riskvikterna en aning. Av de riskvägda posterna utgjorde 3,7 miljarder euro koncernens interna innehav i försäkringsföretag.

Riskvägda poster 31.12.2015

totalt 21,3 mrd.€

(förändring från årets början -3 %)



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

Som en del av OP Gruppen beviljades Pohjola i oktober 2015 tillstånd av ECB att behandla finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster i enlighet med tidigare praxis. Den metod som tillämpas på investeringarna i försäkringsföretag leder till en riskvikt på cirka 280 procent. ECB har dock reserverat sig möjligheten att återkalla tillståndet som en del av harmoniseringen av tillsynsmyndighetens optioner. Om tillståndet slopades, skulle en övergång till avdragsförfarandet för investeringar i försäkringsföretag försvaga Pohjolas kärnprimärkapitaltäckning med cirka 2,5 procentenheter. Ändringen i behandlingen skulle dock inte påverka Pohjolas faktiska risktäckningskapacitet.

De buffertkrav på kapitaltäckningen som ska implementeras via den nationella lagstiftningen kommer att höja kapitalkraven. Från början av 2016 omfattas OP Gruppen av ett buffertkrav på 2 procent för andra systemviktiga institut (O-SII). O-SII-kravet gäller inte Pohjola. Finansinspektionen beslöt i september 2015 att tills vidare inte ställa något kontryckligt buffertkrav för bankerna, men inledde förberedelser för att höja riskvikten för bolån. Enligt Finansinspektionen vidtas förberedelserna för att skapa beredskap för den ökade systemrisken. Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalvis.

ECB har för OP Gruppen ställt ett buffertkrav enligt prövning i enlighet med kreditinstitutslagen som en del av processen i anslutning till tillsynsmyndighetens bedömning (SREP). Buffertkravet enligt prövning är med beaktande av kärnprimärkapitalkravet 9,75 procent. Med beaktande av OP Gruppens starka kapitaltäckning (CET1-kapitaltäckningen 19,5 procent) och höga kapitaltäckningsmål har buffertkravet enligt prövning ingen praktisk inverkan på OP Gruppens eller Pohjolas kapitaltäckning eller affärsrörelse. Enligt OP Gruppens uppgifter har ECB för de banker som lyder under dess tillsyn fastställt ett motsvarande buffertkrav som baseras på en övergripande bedömning.

Solvens II regelverken

Försäkringssektorns solvensbestämmelser ändrades från början av 2016. Genom ändringen av försäkringssektorns bestämmelser, Solvens II, strävar man efter att förbättra kvaliteten på försäkringsbolagens kapitalbas, förbättra

bolagens egen riskhantering, göra kapitalkravet mer riskbaserat och förenhetliga försäkringssektorns solvensbestämmelser i Europa. Bestämmelserna kommer att strama åt kapitalkraven samt öka beloppet av kapitalbasen.

Skadeförsäkringens kapitalbas och solvensprocent (Solvens II) *

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014	Mål
Tier 1	837	754	
Tier 2	134	50	
Kapitalbas (Solvens II)	972	804	
Kapitalkrav (SCR)	698	685	
Solvensprocent (Solvens II)*	139	117	120

* Siffran redovisas utan inverkan av övergångsbestämmelser.

Rating

Pohjola Bank Abp:s rating

Rating-institut	Kort- fristig upp- låning	Utsikter	Lång- fristig upp- låning	Utsikter
Standard & Poor's	A-1+	Negativa	AA-	Negativa
Moody's	P-1	Stabila	Aa3	Stabila

Pohjola Försäkring Ab:s rating

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

Pohjola Bank Abp och Pohjola Försäkring Ab har rating av Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited och Moody's Investors Service Ltd. Vid bedömningen av Pohjolas rating beaktar ratinginstituten också hela OP Gruppens ekonomiska situation.

OP Gruppens eller Pohjola Bank Abp:s ratingar har inte ändrats under 2015. Pohjola Försäkring Ab:s rating sjönk med ett steg under det fjärde kvartalet.

I november 2015 beslutade OP Gruppen och Pohjola Bank Abp avstå från Fitchs ratingar och säga upp ratingavtalet från och med 31.12.2015. Fitch bekräftade och slopade 6.1.2016 OP Gruppens och Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating A+ och kortfristiga rating F1.

Standard & Poor's bekräftade 2.12.2015 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till AA- och kortfristiga rating till A-1+. Utsikterna för ratingarna förblev negativa. S&P sänkte Pohjola Försäkring Ab:s rating 2.12.2015 med ett steg från AA- till A+ och behöll utsikterna negativa.

Orsaken till sänkningen av ratingen var S&P:s beslut att inte längre beakta statsstödet som en faktor som förbättrar ratingarna.

Moody's bekräftade 29.6.2015 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till Aa3 och kortfristiga rating till P-1 samt 15.5.2015 Pohjola Försäkring Ab:s rating till A3. Utsikterna förblev stabila för båda bolagen.

Pohjolas effektiviseringsprogram

Målet för det effektiviseringsprogram som inleddes i slutet av 2012 var årliga kostnadsinbesparingar på cirka 50 miljoner euro före slutet av 2015. Det årliga kostnadsinbesparingsmålet för hela OP Andelslagskoncernens effektiviseringsprogram var 150 miljoner euro före slutet av 2015. Målen nåddes som planerat.

Pohjola-koncernens ekonomiska mål var att kostnaderna vid slutet av 2015 skulle ligga på samma nivå som 2012. Målet nåddes. De totala kostnaderna uppgick till 491 miljoner euro, medan målet var 514 miljoner euro.

Rörelsesegmentens resultat

Pohjola-koncernens rörelsesegment är Bankrörelse, Skadeförsäkring och Kapitalförvaltning. Kapitalförvaltningen har rapporterats som avvecklad verksamhet till och med 30.12.2015 då den vid den partiella delningen av Pohjola Bank Abp övergår till OP Andelslag. Den rörelse som inte hör till rörelsesegmenten presenteras i gruppen "Övrig rörelse" (tidigare Koncernfunktioner).

Kvarvarande verksamheter

Bankrörelse

- Bankrörelsens resultat före skatt ökade från jämförelseperioden med 10 procent till 334 miljoner euro (303).
- Kreditstocken växte under året med 10 procent till 16,4 miljarder euro (14,9).
- Snittmarginalen för företagskreditstocken sjönk under januari–december med sex räntepoäng till 1,38 procent.
- Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 29 miljoner euro (25) och deras andel av kredit- och garantistocken var 0,15 procent.
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen stärktes till 27 procent (33).

Bankrörelsens nyckeltal

Milj. €	1–12/2015	1–12/2014	Förändring, %
Räntenetto			
Företagsbanken och Baltikum	276	255	8
Markets	-3	28	
Totalt	273	283	-3
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	99	103	-4
Nettointäkter från handel	110	84	30
Övriga intäkter	18	18	-2
Intäkter totalt	500	488	2
Kostnader			
Personalkostnader	51	55	-7
ICT-kostnader	36	34	6
Avskrivningar	11	14	-21
Övriga kostnader	38	57	-33
Kostnader totalt	137	160	-14
Resultat före nedskrivningar av fordringar	363	328	11
Nedskrivningar av fordringar	29	25	14
Resultat före skatt	334	303	10
Resultat före skatt till verkligt värde	334	301	11
Kreditstock, mrd. €	16,4	14,9	10
Garantistock, mrd. €	2,3	2,7	-15
Riskvägda poster, mrd. €	16,0	16,0	0
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,38	1,44	
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	0,98	1,45	
Nedskrivningar av fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,15	0,14	
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	27	33	
Antal anställda	603	616	

Resultatet för januari–december

Bankrörelsens resultat före skatt ökade med 10 procent till 334 miljoner euro (303). Intäkterna ökade med 2 procent och kostnaderna minskade med 14 procent.

Räntenettot för affärsrörelserna Företagsbanken och Baltikum ökade med 8 procent. Bankrörelsens räntenetto minskade med totalt 3 procent till följd av att räntenettot för affärsområdet Markets minskat.

Kreditstocken växte under ett år med 10 procent till 16,4 miljarder euro från årsskiftet. Snittmarginalen för företagskreditstocken sjönk under januari–december med sex räntepoäng och var 1,38 procent vid slutet av december.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen uppgick till 29 miljoner euro (25), dvs. 0,15 procent (0,14) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 37 miljoner euro (35) och nedskrivningar för 31 miljoner euro (40). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 40 miljoner euro (49).

Garantistocken minskade under året till 2,3 miljarder euro (2,7). De bindande outtagna kreditlimiterna uppgick till 3,9 miljarder euro (3,2).

Nettointäkterna från handel ökade genom nettointäkterna från handeln med derivat inom affärsområdet Markets.

Nettot av provisionsintäkterna och -kostnaderna i bankrörelsen sjönk med 4 procent till 99 miljoner euro (103) till följd av att provisionerna i anslutning till kreditgivningen minskade.

Bankrörelsens kostnader minskade med 14 procent till 137 miljoner euro. Under jämförelseperioden ökade de övriga rörelsekostnaderna till följd av bankskatten som var 18 miljoner euro. Utan bankskattens inverkan minskade kostnaderna 4 procent.

Personalkostnaderna minskade med 7 procent till 51 miljoner euro.

ICT-kostnaderna och ICT-avskrivningarna ökade med totalt 3 miljoner euro.

Bankrörelsens resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. €	1–12/2015	1–12/2014	Förändring, %
Företagsbanken	246	220	12
Markets	83	82	1
Bankrörelsen i Baltikum	5	0	
Totalt	334	303	10

OP offentliggjorde i april en ny verksamhetsmodell med en enda finansieringsprocess för företag som behöver både banklån och riskfinansiering men som inte är beredda att ge avkall på sina nuvarande innehav. Finansieringspaketet riktar sig till företag med en omsättning på 10–50 miljoner euro.

Skadeförsäkring

- Skadeförsäkringens resultat före skatt var 267 miljoner euro (223). Resultatet före skatt till verkligt värde var 175 miljoner euro (272).
- Premieintäkterna ökade med 7 procent (5).
- Den försäkringstekniska lönsamheten förbättrades. Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,3 (89,4*) och den operativa driftskostnadsprocenten 17,7 (18,4). Totalkostnadsprocenten var 88,8 (91,0).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 2,3 procent (6,7).

Skadeförsäkringens nyckeltal

Milj. €	1–12/2015	1–12/2014	Förändring, %
Premieintäkter	1 396	1 310	7
Försäkringsersättningar	-972	-930	4
Driftskostnader	-247	-242	2
Avskrivningskorrigerings av immateriella tillgångar	-21	-21	0
Försäkringstekniskt bidrag	156	117	42
Placeringsintäkter och -kostnader	172	171	0
Övriga intäkter och kostnader	-61	-66	-3
Resultat före skatt	267	223	19
Förändring i fonden för verkligt värde	-92	49	
Resultat före skatt till verkligt värde	175	272	-44
Totalkostnadsprocent	88,8	91,0	
Operativ totalkostnadsprocent *	87,3	89,4	
Operativ skadeprocent *	69,6	71,0	
Operativ driftskostnadsprocent	17,7	18,4	
Operativ riskprocent*	64,2	65,0	
Operativ omkostnadsprocent	23,1	24,4	
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	2,3	6,7	
Solvensprocent	70,4	75,4	
Solvensprocent (Solvens II)**	139,3	117,3	
Stora skador med skadekostnad för egen räkning	-60	-79	
Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren (run off-resultat)	32	27	
Antal anställda	1 660	1 766	

* Nyckeltalet för jämförelseperioden har ändrats till att motsvara den behandling av ändringen i diskonteringsräntan som tillämpats från början av 2015.

**Siffran redovisas utan inverkan av övergångsbestämmelser

Premieintäkterna fortsatte att öka bland privatkunderna. Också bland företagskunderna ökade premieintäkterna trots recessionen i ekonomin. Försäljningen av försäkringar ökade en aning från jämförelseperioden. Skadeutvecklingen var gynnsam på grund av den milda vintern och de färre storskadorna.

OP Gruppens marknadsandel av premieinkomsten från skadeförsäkringen 2014 var 31,5 procent (30,3). Mätt med marknadsandelen av premieinkomsten är OP Gruppen klart den största skadeförsäkraren i Finland.

Antalet preferenskundshushåll ökade under året med 22 000 hushåll till 677 000 (655 000) av vilka redan 76 procent (75) har koncentrerat också sina bankärenden till OP Gruppen. Kunderna i gruppens andelsbanker och Helsingfors OP Bank använde OP-bonus som samlas för bank- och försäkringsärenden för betalningen av 2 023 000 försäkringsräkningar (1 912 000), av vilka 273 000 räkningar (255 000) betalades helt och hållet med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 101 miljoner euro (95).

Ett av skadeförsäkringens centrala prioriteringsområden har varit att utveckla ersättnings tjänsten. Särskilt den elektroniska kommunikationen har utvecklats i såväl nättjänsterna som mobila tjänster. Under rapportperioden lanserades en ny tjänst för anmälan av skador i OP-mobilien. Av skadorna anmäls redan över 50 procent via nätet, och beträffande frivilliga personförsäkringar är andelen redan över 75 procent.

Elektroniska tjänster används i avsevärt högre grad än tidigare för skötseln av skadeförsäkringsärenden. Under de senaste 12 månaderna har antalet kunder som valt att få sin försäkringspost elektroniskt ökat till över 554 000 kunder (365 000).

Resultatet för januari–december

Resultatet före skatt ökade till 267 miljoner euro (223). Den försäkringstekniska lönsamheten var god. De nettointäkter från placeringar som bokförts i resultaträkningen var lika stora som under jämförelseperioden, dvs. 172 miljoner euro (171). Resultatet före skatt till verkligt värde var 175 miljoner euro (272).

Värderingsmodellen för skadeförsäkringens försäkringsskuld ändrades i början av rapportperioden så att förändringen i diskonteringsräntan för pensionsansvar beaktas som en post som uppdateras fortlöpande. Vid slutet av december var den genomsnittliga diskonteringsräntan 2,22 procent. Sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäkringsersättningarna med 62 miljoner euro (62). Enligt den nya värderingsmodellen inverkar förändringen i diskonteringsräntan också på beräkningen av de operativa nyckeltalen. De operativa nyckeltalen för jämförelseperioden har ändrats så att de motsvarar den här förändringen. Förändringen i diskonteringsräntan försvagade den operativa totalkostnadsprocenten med 4,5 procentenheter (4,7).

Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,3 (89,4). De operativa nyckeltalen innehåller inte avskrivningar av

immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp.

Premieintäkter

Milj. €	1–12/15	1–12/14	Förändring, %
Privatkunder	730	687	6,3
Företagskunder	609	568	7,3
Baltikum	56	55	1,6
Totalt	1 396	1 310	6,5

Utan sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäkringsersättningarna med 5 procent från jämförelseperioden. Storskadautvecklingen var fortsatt gynnsam. Skadekostnaden för nya storskador på egendom och verksamhet var mindre än under jämförelseperioden. Under januari–december registrerades 70 nya (82) stora skador på egendom och verksamhet och skadekostnaden för egen räkning var för dem totalt 60 miljoner euro (79). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Förändringen i avsättningarna för de lagstadgade pensionerna var större än under jämförelseperioden. Under januari–december var förändringen i avsättningarna för pensionerna 16 miljoner euro (12).

Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren, utan inverkan av förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 32 miljoner euro (27). Den operativa skadeprocenten var 69,6 (71,0). Den operativa riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 64,2 (65,0).

Driftskostnaderna ökade med 2 procent på grund av ökningen i försäljningsprovisionerna och provisionerna för hanteringen av beståndet, och de var 5 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Den operativa driftskostnadsprocenten var 17,7 (18,4). Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 23,1 (24,4).

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	1–12/15		1–12/14	
	Bidrag milj. €	CR, %	Bidrag milj. €	CR, %
Privatkunder	140	80,9	126	81,6
Företagskunder	32	94,7	7	98,8
Baltikum	5	90,9	6	90,0
Totalt	177	87,3	139	89,4

Lönsamheten bland privatkunderna hölls på en god nivå genom att premieintäkterna fortsatte att öka. Bland företagskunderna var skadeutvecklingen gynnsammare än under jämförelseperioden. Nedgången i diskonteringsräntan avspeglar sig särskilt på företagskundernas lönsamhet. I Baltikum försämrades lönsamheten något på grund av storskador.

Placeringsverksamheten

Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 74 miljoner euro (236), dvs. 2,3 procent (6,7). Intäkterna från placeringsverksamheten var positiva till följd av att marknadsvärdet på aktier steg. De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 172 miljoner euro (171).

Placeringsbeståndets fördelning

%	31.12.2015	31.12.2014
Obligationslån och räntefonder	77	73
Alternativa placeringar	1	1
Aktier	7	7
Kapitalplaceringar	3	3
Fastigheter	10	11
Penningmarknaden	3	5
Totalt	100	100

Skadeförsäkringens placeringsbestånd uppgick vid slutet av december till 3 687 miljoner euro (3 522). Ränteportföljens ratingfördelning var god. Placeringarna på investeringsnivån stod för 93 procent (94), och 63 procent (71) av placeringarna hade en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 5,7 år (4,5) och durationen 5,2 år (4,3).

Den genomsnittliga avkastningen på direkta placeringar i obligationslån till förfallodagen beräknad enligt anskaffningsvärdet för instrumenten (running yield) var 1,76 procent (1,94).

Övrig rörelse

- Resultatet före skatt var 23 miljoner euro (20). I resultatet ingår realisationsvinster på skuldebrev för 26 miljoner euro (7) och intäkter från utdelningar för 26 miljoner euro (43).
- Resultatet före skatt till verkligt värde var 28 miljoner euro negativt. Jämförelseperiodens resultat före skatt var 53 miljoner euro positivt.
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Övriga rörelsens nyckeltal

Milj. €	1–12/2015	1–12/2014	Förändring, %
Räntenetto	-30	-3	
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	-3	4	
Nettointäkter från handel	1	-8	
Nettointäkter från placeringsverksamhet	66	55	20
Övriga intäkter	9	9	9
Intäkter totalt	43	56	-24
Personalkostnader	3	6	-52
Övriga kostnader	17	30	-44
Kostnader totalt	20	36	-45
Resultat före nedskrivningar av fordringar	23	20	14
Nedskrivningar av fordringar	0		
Resultat före skatt	23	20	14
Förändring i fonden för verkligt värde	-51	33	
Resultat före skatt till verkligt värde	-28	53	
Likviditetsreserv mrd. €	24,2	16,6	46
Riskvägda poster, mrd. €	5,2	5,7	
Fordringar på och skulder till andelsbankerna, netto, mrd. €	3,7	3,8	-2
Antal anställda	32	33	-4

Resultatet för januari–december

Resultatet före skatt för Övrig rörelse var 23 miljoner euro, dvs. 3 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Resultatet före skatt till verkligt värde var 28 miljoner euro negativt, dvs. 81 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Centralbankens stimulansoperation minskade kreditriskmarginalerna, vilket förbättrade fonden för verkligt värde under jämförelseperioden.

Räntenettet minskade på grund av de fortsatt låga räntorna, de åtstramade kreditriskmarginalerna för köpta obligationslån och förberedelserna inför åtstramningen i likviditetsbestämmelserna.

Provisionsintäkterna ökade under jämförelseperioden av den finansieringslimit som beviljats OP Andelslag för finansieringen av uppköpserbudandet på Pohjola.

I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster på skuldebrev för 26 miljoner euro (7), intäkter från utdelningar för 26 miljoner euro (43) och intäkter som resultatförts från fondplaceringar för 4 miljoner euro (7).

Personalkostnaderna minskade till följd av strukturarrangemang. Jämförelseperiodens övriga kostnader ökade av bankskatten på 2 miljoner euro samt 2 miljoner

euro i rådgivararvoden i anslutning till uppköpserbudandet på aktierna i Pohjola.

Pohjolas tillgång på finansiering hölls god. Pohjola har under januari–december emitterat långfristiga obligationslån för totalt 4,3 miljarder euro. Av det här utgjorde finansieringen med senior-villkor 3,7 miljarder euro medan andelen lån som räknas till det supplementära kapitalet utgjorde 0,5 miljarder euro. På den internationella kapitalmarknaden emitterades i mars ett obligationslån med senior-villkor för 1 miljard euro med löptiden sju år. I maj emitterades två obligationslån i GBP. Den första emissionen uppgick till 400 miljoner pund (558 miljoner euro) och hade löptiden 7 år. Den andra emissionen uppgick till 300 miljoner pund (419 miljoner euro) och hade löptiden 3 år. I november emitterades på den japanska marknaden två Samurai-lån på totalt 30 miljarder yen (228 miljoner euro).

Snittmarginalen för skuldebrev inom marknadsupplåningen till seniorvillkor var vid slutet av december 41 räntepoäng (39). Principen för beräkning av snittmarginalen för marknadsupplåningen har precisats, vilket höjde marginalen vid slutet av december med tre räntepoäng jämfört med det tidigare beräkningssättet. Jämförelseuppgiften har inte ändrats.

Rörelsesegmentens resultat – Avvecklade verksamheter

Kapitalförvaltning

- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 28 miljoner euro (38). Resultatet försämrades till följd av de minskade avkastningsbaserade provisionerna.
- De förvaltade kundmedlen ökade på ett år med 9 procent och de uppgick till 47 miljarder euro (43) vid slutet av rapportperioden.
- De verksamheter som inom kapitalförvaltningen och fastighetskapitalförvaltningen i den partiella delningen av Pohjola Bank Abp redovisades som avvecklade verksamheter överfördes till OP Andelslag 30.12.2015.

Kapitalförvaltningens nyckeltal

Milj. €	1–12/2015	1–12/2014	Förändring, %
Provisionsintäkter, netto	54	64	-16
Övriga intäkter	5	4	25
Intäkter totalt	60	67	-12
Personalkostnader	15	14	7
Övriga kostnader	19	17	12
Kostnader totalt	34	31	6
Andel av intresseföretagens resultat	1	1	0
Resultat före skatt	28	38	-26
Resultat före skatt till verkligt värde	28	38	-26
Förvaltade kundmedel mrd. €	47,1	43,3	9
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	58	42	
Antal anställda	103	88	-2

Resultatet för januari–december

Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 28 miljoner euro (38). Resultatet försämrades till följd av de minskade intäkterna från de avkastningsbaserade provisionsintäkterna. I resultatet ingår en andel av nettoresultatet för intresseföretaget Access Capital Partners Group SA.

Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 58 procent (42).

Förvaltade kundmedel

Mrd. €	30.12.2015	31.12.2014
Institutionella kunder	23	24
OP-fonder	17	14
Private	7	6
Totalt	47	43

Fördelning av förvaltade kundmedel

%	31.12.2015	31.12.2014
Penningmarknadsplaceringar	9	14
Obligationslån	35	36
Aktier	35	36
Övriga	21	14
Totalt	100	100

De förvaltade medlen ökade under rapportperioden med 9 procent och uppgick vid slutet av rapportperioden till 47,1 miljarder euro (43,3). Utvecklingen i de förvaltade medlen baserar sig på förändringen i marknadsvärdena.

Personal och ersättningar

Koncernen hade vid slutet av rapportperioden 2 295 anställda, dvs. 208 färre än vid slutet av 2014. Utan effekten av de avvecklade verksamheterna var minskningen 119.

Antal anställda

	31.12.2015	31.12.2014
Bankrörelse	603	616
Skadeförsäkring	1 660	1 766
Kapitalförvaltning	-	88
Övrig rörelse	32	33
Totalt	2 295	2 503

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

Koncernens strukturarrangemang

I enlighet med en tidigare offentliggjord plan godkände Pohjola Bank Abp:s extra bolagsstämma delningsplanen 22.10.2015. I den partiella delningen överfördes verksamheterna inom kapitalförvaltningen, kortrörelsen och fastighetskapitalförvaltningen till OP Andelslag. Den partiella delningen verkställdes 30.12.2015 och den skedde enligt bokförda värden. Kapitalförvaltningssegmentets tillgångar och skulder samt övriga poster har redovisats från 30.6.2014 i enlighet med IFRS 5 separat i balansräkningen som anläggningstillgångar och skulder som innehas för värdeöverföring till ägare samt i resultaträkningen som avvecklade verksamheter.

Pohjola-koncernen planerar fortsatta omstruktureringar där också skadeförsäkringssegmentet skulle överföras från Pohjola-koncernen till att ägas direkt av OP Andelslag. Vi överväger också möjligheten att skilja åt centralbanksfunktionerna till ett dotterbolag som helt ägs av OP Andelslag. Inga beslut har fattats om på vilket sätt arrangemangen ska genomföras eller om tidtabellen för dem.

Verksamhetsmodellen för Centralbanken förnyas från 1.1.2016. Vid förnyelsen ändras arbetsfördelningen mellan Markets och Centralbanken. Markets ränte- och valutatrading samt obligationslåneavdelning överförs från Pohjola Bank Abp:s bankrörelse till OP Gruppens balanshanterings- och centralbanksfunktion som hör till segmentet Övrig rörelse. Markets fokuserar i fortsättningen på att stöda OP Gruppens medlemsbanker i försäljningen av produkter med marknadsrisk. Den nya arbetsfördelningen förändrar också i viss mån OP Gruppens interna resultatfördelning.

OP Gruppen offentliggjorde i februari 2014 i samband med uppköpserbjudandet på aktierna i Pohjola att planerna också omfattade en fusion mellan Pohjola Bank Abp och Helsingfors OP Bank Abp. Den här planen har slopats. Enligt den nya planen omvandlas aktiebolaget Helsingfors OP Bank Abp till andelsbank under 2016.

Pohjola Bank Abp byter namn våren 2016. Bankens nya namn blir OP Företagsbanken Abp. Omasairaala Oy byter namn till Pohjola Hälsa Ab i samband med att sjukhuset i Tammerfors öppnar sommaren 2016.

Affärsrörelserna i huvudstadsregionen har också i fortsättningen en gemensam ledning. Målet är att ur kundens perspektiv erbjuda ett enhetligt OP-finansutbud som omfattar alla produkter och tjänster inom bank, skadeförsäkring och kapitalförvaltning.

Skiljedom i inlösenförfarandet för minoritetsaktierna i Pohjola

Den skiljedomstol som Centralhandelskammarens inlösningsnämnd utsett avgav 20.2.2015 sitt beslut i inlösenförfarandet som gäller minoritetsaktieägares aktier i Pohjola. Enligt skiljedomstolens beslut är lösenbeloppet för aktierna i Pohjola 16,13 euro per aktie, vilket motsvarade det pris som OP Andelslag erbjöd i det frivilliga offentliga uppköpserbjudandet på aktierna i Pohjola. Skiljedomstolens beslut överklagades inte, så det slutliga lösenbeloppet blev det som angavs i beslutet.

Konkurrens- och konsumentverkets begäran om utredning

OP Gruppen fick 14.12.2015 en utredningsbegäran av Konkurrens- och konsumentverket. Bakom utredningen ligger en begäran om utredning som If Skadeförsäkringsbolag Ab lämnat till myndigheterna. Myndigheterna reder ut OP Gruppens marknadsställning inom hushållsbankstjänster och prissättningen av skadeförsäkringsprodukter.

Till följd av begäran om åtgärd avhåller sig företagen i OP Gruppen tills vidare från den gemensamma intressebevakningen vid Finansbranschens centralförbund, med undantag av arbetsmarknadsfrågorna.

Pohjola Bank Abp:s styrelses förslag till behandling av bolagets utdelningsbara medel

Pohjola Bank Abp:s eget kapital 31.12.2015 var 2 142 463 023,27 euro, varav det utdelningsbara egna kapitalet var 1 002 273 342,01 euro.

Bolagsstämmans disponibla utdelningsbara medel:

	euro
Vinsten för räkenskapsperioden 2015	224 795 637,71
Balanserad vinst	446 096 867,24
Fonden för inbetalt fritt eget kapital	307 931 364,75
Övriga fria fonder	23 449 472,31
Totalt	1 002 273 342,01

Av bolagets utdelningsbara medel föreslås som utdelning till bolagets aktieägare betalas ut 0,48 euro per aktie, dvs.

153 384 679,20 euro. Härvid kvarstår 848 888 662,81 euro i utdelningsbart eget kapital.

Det har inte skett några väsentliga förändringar i bolagets ekonomiska ställning efter räkenskapsperiodens slut. Bolagets likviditet är god och den föreslagna utdelningen äventyrar inte enligt styrelsen bolagets betalningsförmåga.

Utsikter för 2016

Den globala ekonomin växer långsammare än i snitt. Tillväxten inom euroområdet väntas fortsätta i moderat takt. I Finland har den ekonomiska tillväxten redan länge varit anspråkslös. Den svaga exportefterfrågan, den dåliga priskonkurrenskraften och den långsamma förnyelsen i de ekonomiska strukturerna hotar leda till att den ekonomiska tillväxten i Finland i många år växer klart långsammare än tillväxten inom euroområdet. Genomföringen av strukturella reformer kan skärpa det politiska läget, vilket kan äventyra återhämtningen på hemmamarknaden. Det exceptionella läget i den globala ekonomin med låga räntor och centralbankernas massiva stimuleringsåtgärder medför också betydande osäkerhet för den framtida ekonomiska utvecklingen.

Finlands svaga ekonomiska läge håller de långsiktiga tillväxtförväntningarna i finansbranschen låga. De låga räntorna belastar bankernas räntenetto och försvagar intäkterna från försäkringsbolagens placeringsverksamhet. Å andra sidan stöder de låga räntorna kundernas kreditbetalningsförmåga, som har hållit sig stabil trots den långvariga perioden med långsam tillväxt. Kapitältäckningen och lönsamheten i finansbranschen har fått större betydelse på grund av den instabila omvärlden och de strängare regelverken.

Pohjola-koncernens resultat före skatt 2016 beräknas bli mindre än resultatet från kvarvarande verksamheter 2015. De viktigaste osäkerhetsfaktorerna i resultatutvecklingen ansluter sig till tillväxttakten i affärsverksamheten, nedskrivningar av fordringar, utvecklingen på ränte- och placeringsmarknaden, storskadornas inverkan på försäkringsersättningarna samt nivån på den diskonteringsränta som tillämpas på diskonteringen av försäkringsskulden.

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

Händelser efter rapportperioden

Pohjola Bank Abp meddelade 11.1.2016 att den löser in ett kapitallån på 60 miljoner euro som saknar förfallodag och som har emitterats i november 2005. Inlösningen av kapitallånet sker i förtid i enlighet med lånevillkoren på räntebetalningsdagen 28.2.2016.

Inlösningen inverkar inte på Pohjola-koncernens eller OP Gruppens kapitältäckning.

Pohjola-koncernens resultaträkning

Milj. €	Not	10-12/ 2015	10-12/ 2014	1-12/ 2015	1-12/ 2014
Kvarvarande verksamheter					
Räntenetto	3	56	64	220	257
Nedskrivningar av fordringar	4	9	7	29	25
Räntenetto efter nedskrivningar		46	57	191	231
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	5	143	140	646	593
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	6	6	-2	37	52
Nettointäkter från handel	7	17	2	105	77
Nettointäkter från placeringsverksamhet	8	11	15	75	64
Övriga rörelseintäkter	9	8	8	29	30
Nettointäkter totalt		232	219	1 082	1 048
Personalkostnader		39	40	155	163
ICT-kostnader		25	25	92	94
Avskrivningar		13	13	49	52
Övriga kostnader		43	41	161	191
Kostnader totalt		120	120	457	500
Andel av resultat för intresseföretag som behandlas enligt kapitalandelsmetoden		0	0	0	0
Resultat före skatt		112	99	625	548
Inkomstskatt		22	18	120	107
Resultat från kvarvarande verksamheter		89	82	505	441
Avvecklade verksamheter					
Resultat från avvecklade verksamheter	10	8	14	22	29
Periodens resultat		97	96	527	470
Fördelning:					
Moderföretagets ägare		92	93	517	461
Innehav utan bestämmande inflytande		5	3	10	9
Periodens resultat		97	96	527	470

Pohjola-koncernens rapport över totalresultat

Milj. €	10-12/ 2015	10-12/ 2014	1-12/ 2015	1-12/ 2014
Periodens resultat	97	96	527	470
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	38	-20	64	-50
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Förändring i fonden för verkligt värde				
Värdering till verkligt värde	-1	29	-135	73
Säkring av kassaflöde	-1	-2	-7	7
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0
Inkomstskatt				
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-8	4	-13	10
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Värdering till verkligt värde	0	-6	27	-14
Säkring av kassaflöde	0	0	1	-1
Periodens totalresultat	126	102	466	493
Fördelning av totalresultat:				
Moderföretagets ägare	124	99	458	484
Innehav utan bestämmande inflytande	2	3	8	9
Periodens totalresultat	126	102	466	493
Totalresultatet hänförligt till moderföretagets ägare fördelar sig enligt följande:				
Kvarvarande verksamheter	116	85	436	455
Avvecklade verksamheter	8	14	22	29
Totalt	124	99	458	484

Pohjola-koncernens balansräkning

Milj. €	Not	31.12.2015	31.12.2014
Kontanta medel		8 465	3 774
Fordringar på kreditinstitut		9 678	10 257
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella tillgångar för handel		852	360
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		0	0
Derivatinstrument		5 727	5 946
Fordringar på kunder		17 183	15 513
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	13	4 124	3 854
Investeringstillgångar		11 419	8 112
Investeringar som behandlas enligt kapitalandelsmetoden		16	2
Immateriella tillgångar	14	781	786
Materiella tillgångar		58	72
Övriga tillgångar		1 317	1 789
Skattefordringar		35	34
Totalt		59 655	50 498
Tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	10		205
Tillgångar totalt		59 655	50 703
Skulder till kreditinstitut		5 209	5 241
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella skulder för handel			4
Derivatinstrument		5 646	5 889
Skulder till kunder		17 549	11 442
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	15	3 160	2 972
Skuldebrev emitterade till allmänheten	16	19 475	17 587
Avsättningar och övriga skulder		2 766	2 479
Skatteskulder		370	391
Efterställda skulder		1 737	1 084
Totalt		55 914	47 090
Skulder hänförliga till tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	10		205
Skulder totalt		55 914	47 295
Eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	17	120	231
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		1 996	1 564
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		105	92
Eget kapital totalt		3 741	3 408
Skulder och eget kapital totalt		59 655	50 703

Pohjola-koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare

Milj. €	Aktie- kapital	Fonden för verkligt värde*	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinstmedel	Totalt	Hänförligt till innehav utan bestäm- mande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2014	428	168	1 093	1 358	3 047	103	3 150
Periodens totalresultat		63		421	484	9	493
Periodens resultat				461	461	9	470
Övrigt totalresultat		63		-40	23	0	23
Vinstutdelning				-212	-212		-212
på A-aktien 0,67 eur/aktie				-169	-169		-169
på K-aktien 0,64 eur/aktie				-43	-43		-43
Övriga			0	-2	-2	-20	-22
Eget kapital 31.12.2014	428	231	1 093	1 564	3 316	92	3 408

* Not 17.

Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare

Milj. €	Aktie- kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinstmedel	Totalt	Hänförligt till innehav utan bestäm- mande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2015	428	231	1 093	1 564	3 316	92	3 408
Periodens totalresultat		-111		569	458	8	466
Periodens resultat				517	517	10	527
Övrigt totalresultat		-111		52	-60	-2	-62
Vinstutdelning				-137	-137		-137
Övriga			0	0	0	5	4
Eget kapital 31.12.2015	428	120	1 093	1 996	3 637	105	3 741

Pohjola-koncernens kassaflödesanalys
inkl. avvecklade verksamheter

Milj. €	1-12/ 2015	1-12/ 2014
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	517	461
Justeringar i periodens resultat	200	97
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-4 281	-2 133
Fordringar på kreditinstitut	428	-494
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	156	405
Derivatinstrument	9	63
Fordringar på kunder	-1 531	-1 008
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-351	-232
Investeringstillgångar	-3 499	-281
Övriga tillgångar	506	-584
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	6 492	2 323
Skulder till kreditinstitut	-22	447
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-4	0
Derivatinstrument	-7	70
Skulder till kunder	6 107	1 259
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	71	149
Avsättningar och övriga skulder	347	396
Betald inkomstskatt	-133	-92
Erhållna utdelningar	54	63
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	2 850	719
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, öknings	-20	-10
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	70	69
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-13	0
Försäljning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	11	
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-40	-28
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	4	3
B. Kassaflöde från investeringar totalt	11	34
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, öknings	1 327	
Efterställda skulder, minskningar	-700	
Skuldebrev emitterade till allmänheten, öknings	27 342	34 709
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-26 196	-33 616
Betalda utdelningar	-137	-212
C. Kassaflöde från finansiering totalt	1 636	881
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	4 497	1 634
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	4 306	2 672
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	8 803	4 306
Likvida medel		
Kontanta medel**	8 469	3 815
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	334	491
Totalt	8 803	4 306

** Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 5 miljoner euro (41).

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 allokaterats till bankrörelsen så att kärnprimärkapitalrelationen (CET1) är 18 % (11 %). Till försäkringsrörelsen har allokaterats kapital så att solvensprocenten (SII) är 120. Allokeringen av kapital inverkar på den interna ränta som segmentet betalar.

Resultatet för januari–december 2015, milj. €	Kvarvarande verksamheter			Avvecklade verksam- heter	Elimi- neringar	Koncernen totalt
	Bank- rörelsen	Övrig rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen		
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	276					276
Markets	-3					-3
Övrig rörelse		-30	-22	2	-2	-53
Totalt	273	-30	-22	2	-2	220
- varav interna nettoresultat före skatt	-27	45	-20	2		
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	99	-3	-55	54	-4	91
Nettointäkter från handel	110	1	0	0	-5	105
Nettointäkter från placeringsverksamhet	6	66		0	3	75
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar			511		0	511
Placeringar			172		7	178
Övriga			-43			-43
Totalt			639		7	646
Övriga rörelseintäkter	12	9	7	5	1	35
Intäkter totalt	500	43	568	60	-2	1 170
Personalkostnader	51	3	101	15	0	171
ICT-kostnader	36	6	48	4	1	96
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp			21	2		23
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	11	1	16	1		29
Övriga kostnader	38	10	115	12	-3	172
Kostnader totalt	137	20	302	34	-2	491
Resultat före nedskrivningar av fordringar	363	23	266	27	0	679
Nedskrivningar av fordringar	29	0	0			29
Andel av intresseföretagens resultat			0	1	0	2
Resultat före skatt	334	23	267	28	0	652
Förändring i fonden för verkligt värde	0	-51	-92		2	-141
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	49	7	8			64
Totalresultat före skatt	383	-21	183	28	2	575

Resultatet för januari–december 2014, milj. €	Kvarvarande verksamheter		Skade- försäk- ringen	Avvecklade verksam- heter Kapital- förvalt- ningen	Elimi- neringar	Koncernen totalt
	Bank- rörelsen	Övrig rörelsen				
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	255					255
Markets	28					28
Övrig rörelse		-3	-26	2	1	-26
Totalt	283	-3	-26	2	1	257
- varav interna nettoresultat före skatt	-24	46	-24	2		
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	103	4	-47	64	-8	116
Nettointäkter från handel	84	-8	0	0	1	77
Nettointäkter från placeringsverksamhet	5	55		0	4	64
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar			466		0	466
Placeringar			171		2	173
Övriga			-46			-46
Totalt			591		2	593
Övriga rörelseintäkter	13	9	9	1	-1	31
Intäkter totalt	488	56	528	67	-1	1 139
Personalkostnader	55	6	102	14	0	177
ICT-kostnader	34	5	53	3	1	97
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp			21	2		24
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	14	1	16	1		31
Övriga kostnader	57	24	112	11	-2	202
Kostnader totalt	160	36	305	31	-1	531
Resultat före nedskrivningar av fordringar	328	20	223	36	0	608
Nedskrivningar av fordringar	25					25
Andel av intresseföretagens resultat			0	1	0	2
Resultat före skatt	303	20	223	38	0	584
Förändring i fonden för verkligt värde	-1	33	49	0	-1	79
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-42	-5	-2	0		-50
Totalresultat före skatt	259	48	270	37	-1	613

				För värde- överföring till ägare		
	Bank- rörelsen	Övrig rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Balansräkning 31.12.2015, milj. €						
Fordringar på kunder	16 677	801			-294	17 183
Fordringar på kreditinstitut	336	17 831	6		-30	18 143
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	849	3				852
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse			4 319		-195	4 124
Placeringstillgångar	668	10 736	16		0	11 419
Investeringar i intresseföretag			16			16
Övriga tillgångar	6 243	939	751		-15	7 918
Tillgångar totalt	24 772	30 310	5 107		-534	59 655
Skulder till kunder	11 628	6 043			-121	17 549
Skulder till kreditinstitut	1 305	4 199			-294	5 209
Skulder för skadeförsäkringsrörelse			3 171		-11	3 160
Skuldebrev emitterade till allmänheten	2 159	17 351			-35	19 475
Efterställda skulder	11	1 591	135			1 737
Övriga skulder	6 827	1 903	83		-30	8 783
Skulder totalt	21 929	31 087	3 389		-491	55 914
Eget kapital						3 741
Antal anställda	603	32	1 660			2295
Investeringar, milj. €	13	1	26			40

				För värde- överföring till ägare		
	Bank- rörelsen	Övrig rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Balansräkning 31.12.2014, milj. €						
Fordringar på kunder	15 222	537			-246	15 513
Fordringar på kreditinstitut	483	13 566	5	7	-24	14 037
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	373	-13				360
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse			4 150		-297	3 854
Placeringstillgångar	553	7 581	16	9	-9	8 151
Investeringar i intresseföretag			2	27		29
Övriga tillgångar	6 335	1 721	732	136	-165	8 759
Tillgångar totalt	22 968	23 392	4 905	180	-741	50 703
Skulder till kunder	8 434	3 233			-226	11 442
Skulder till kreditinstitut	609	4 878			-246	5 241
Skulder för skadeförsäkringsrörelse			3 116		-144	2 972
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 672	16 157			-46	17 782
Efterställda skulder	-20	1 054	50			1 084
Övriga skulder	7 043	1 685	79	10	-44	8 773
Skulder totalt	17 738	27 007	3 245	10	-705	47 295
Eget kapital						3 408
Antal anställda	616	33	1 766	88		2 503
Investeringar, milj. €	10	2	14	2		28

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén 1.1–31.12.2015 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering) och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i koncernens bokslut 2014 med undantag av de ändringar i principerna som beskrivs nedan.

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

Ändring i principerna för upprättandet av bokslutet

Periodisering av effekten från sänkningen av diskonteringsräntan

OP Gruppen har ändrat värderingsmodellen för skadeförsäkringens försäkringsskuld så att förändringen i diskonteringsräntan beaktas som en enda, fortlöpande uppdaterad variabel för bokföringsmässiga bedömningar. Tidigare bedömdes förändringen i diskonteringsräntan kvartalsvis, och då försämrade effekten av förändringen jämförbarheten mellan olika rapportperioder. Till följd av ändringen bedöms förändringarna i diskonteringsräntan från 1.1.2015 månatligen och deras resultatverkan fördelas jämnt över räkenskapsperioden, vilket i enlighet med IFRS 4.22 ger tillförlitligare och betydelsefullare information om gruppens finansiella resultat. Eftersom det är fråga om en ändring av bokföringsmässiga bedömningar, har jämförelseuppgifterna inte justerats.

Redovisning av skadeförsäkringens provisionsintäkter och -kostnader

Presentationen av koncernresultaträkningen har ändrats från början av 2015 i fråga om behandlingen av vissa försäljningsprovisioner och återförsäkringsprovisioner. Poster som tidigare redovisats bland övriga rörelseintäkter och -kostnader har enligt sin art flyttats till nettoprovisionsintäkterna. Dessutom har nedskrivningar som är relaterade till skadeförsäkringen flyttats till nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse. Ändringarna förenhetligade behandlingen av provisioner som är relaterade till försäkringsrörelsen inom OP Gruppen och de ger en riktigare bild av posternas art. Ändringarna har inga resultateffekter och de påverkar inte segmentrapporteringen. Ändringarna har tillämpats retroaktivt och de ger tillförlitligare och betydelsefullare information om gruppens finansiella resultat. Dessutom har Pohjola-koncernens kostnadsmål justerats att motsvara de ändrade redovisningsprinciperna.

Effekt på koncernens resultaträkning 1.1–31.12.2014

Milj. €	1.1–31.12.2014 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1– 31.12.2014 (korrigerat)
Räntenetto	257		257
Nedskrivningar av fordringar	25		25
Räntenetto efter nedskrivningar	231		231
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	597	-4	593
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	114	-62	52
Nettointäkter från handel	77		77
Nettointäkter från placeringsverksamhet	64		64
Övriga rörelseintäkter	32	-2	30
Nettointäkt	1 116	-68	1 048
Personalkostnader	163		163
ICT-kostnader	94		94
Avskrivningar	52		52
Övriga kostnader	258	-68	191
Kostnader	567	-68	500
Andel av intresseföretagens resultat	0		0
Resultat före skatt	548		548
Inkomstskatt	107		107
Resultat från kvarvarande verksamheter	441		441
Resultat från avvecklade verksamheter	29		29
Periodens resultat	470		470
Fördelning:			
Moderföretagets ägare	461		461
Innehav utan bestämmande inflytande	9		9
Totalt	470		470

Redovisningsprinciper som kräver ledningens bedömning och centrala osäkerhetsfaktorer i anslutning till bedömningarna

Gruppvisa nedskrivningar

Modellen för gruppvisa nedskrivningar har förnyats i maj 2015. Modellen baserar sig fortfarande på en statistisk modell som används för att beräkna kapitalkravet. Den långsiktiga konjunkturanpassningen har upplösts för de PD- och LGD-estimat som används i modellen för det ekonomiska kapitalkravet för att estimaten bättre ska motsvara det nuvarande konjunkturskedet. I modellen har mätningssättet för identifieringen av en händelse som ger upphov till en förlust ändrats. I den nya modellen sker beräkningen med en s.k. uppkomstperiod (tidigare baserade sig beräkningen på den historiska förlustutvecklingen). Dessutom har fordringarna i den nya modellen grupperats exaktare i klasser enligt hur deras kreditriskegenskaper sammanfaller. Ändringen i modellen har inte medfört en väsentlig förändring i beloppet av individuella nedskrivningar.

Nedskrivning av egetkapitalinstrument

Pohjola-koncernens tidigare bestämning av nedskrivningar av egetkapitalinstrument har justerats från maj 2015. En nedskrivning bokförs senast då maximigränsen för långvarighetskriteriet (12 mån.) eller betydelsekriteriet (30 %) överskridits (tidigare: i snitt 18 mån. eller 40 %). Ändringen ökade något nedskrivningarna av egetkapitalinstrument för det första halvåret.

Not 2. Pohjola-koncernens formler för nyckeltalen

Räntabilitet på eget kapital (ROE), %

Periodens resultat /

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

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

Periodens totalresultat /

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

Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %

Periodens resultat /

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

Kapitalrelation, %

Kapitalbas totalt / Totalt riskvägda poster x 100

Tier 1-kapitalrelation, %

Primärkapital (Tier 1) / Totalt riskvägda poster x 100

Kärnprimärkapitaltäckning, % (CET1)*

Kärnprimärkapital (CET 1) / Totalt riskvägda poster x 100

* Kärnprimärkapital (CET1) enligt definitionen i artikel 26 och totalt riskvägt exponeringsbelopp enligt definitionen i artikel 92 i EU:s förordning 575/2013.

SKADEFÖRSÄKRINGENS NYCKELTAL

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

Skadeprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Ersättningar och skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) x 100

Driftskostnadsprocent

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

Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)

Skadeprocent + driftskostnadsprocent

Riskprocent + omkostnadsprocent

Solvensprocent, %

(+ Skadeförsäkringens nettotillgångar

+ Kapitallån

+ Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)

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

- Immateriella tillgångar) /

Premieintäkter x 100

Solvensprocent, %*)

Kapitalbas/Kapitalkrav (SCR) x 100

*) Enligt Solvens II-förslaget

OPERATIVA NYCKELTAL**Operativ kostnads/intäktsrelation**

(+ Personalkostnader

+ Övriga administrationskostnader

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

(+ Räntenetto

+ Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

+ Provisionsintäkter och -kostnader, netto

+ Nettointäkter från handel

+ Nettointäkter från placeringsverksamhet

+ Övriga rörelseintäkter) x 100

Operativ skadeprocent

Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden /

Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto) x 100

Operativ driftskostnadsprocent

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

Operativ totalkostnadsprocent

Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent

Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent

Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %

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

Operativ omkostnadsprocent

Driftskostnader och skaderegleringskostnader / Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden x 100

Grunder för beräkningen av nyckeltalen

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014
Skadeförsäkring		
Skadeförsäkringens nettotillgångar	1 717	1 661
Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)	-10	-18
Egna kapitallån	135	50
Uppskjuten skatt som realiseras i en nära framtid och andra poster som dras av från bolagens verksamhetskapital	-165	0
Immateriella tillgångar	-695	-704

Not 3. Räntenetto

Milj. €	10-12/ 2015	10-12/ 2014	1-12/ 2015	1-12/ 2014
Lån och fordringar	77	78	305	319
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	15	13	46	68
Skuldebrev	34	42	150	166
Derivat (netto)				
Derivatinstrument som innehas för handel	6	12	13	43
Derivat för säkringsredovisning	10	4	39	38
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	0	0	0	-1
Skulder till kreditinstitut	-19	-13	-56	-59
Skulder till kunder	-4	-5	-16	-26
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-52	-55	-215	-247
Efterställda skulder	-11	-9	-41	-37
Kapitallån	-3	-2	-9	-8
Finansiella skulder för handel	0	0	0	0
Övriga (netto)	1	1	4	3
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	55	65	220	259
Säkringsinstrument	-15	-36	-21	-185
Värdeförändringar i de säkrade posterna	16	35	21	183
Räntenetto	56	64	220	257

Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Milj. €	10-12/ 2015	10-12/ 2014	1-12/ 2015	1-12/ 2014
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	29	1	37	35
Återföringar av fordringar som avskrivits	0	0	-1	-1
Ökning av individuella nedskrivningar	13	8	33	35
Minskning av individuella nedskrivningar	-30	-7	-38	-48
Gruppvisa nedskrivningar	-2	5	-2	5
Nedskrivningar av fordringar totalt	9	7	29	25

Not 5. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Skadeförsäkringen Milj. €	10-12/ 2015	10-12/ 2014	1-12/ 2015	1-12/ 2014
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	257	230	1 453	1 393
Återförsäkrares andel	-1	0	-48	-54
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	114	108	-8	-29
Återförsäkrares andel	-11	-13	-2	1
Totalt	358	325	1 396	1 310
Skadeförsäkringersättningar, netto				
Betalda ersättningar	207	212	804	828
Återförsäkrares andel	-2	-6	-25	-29
Förändring i avsättning för oreglerade skador	44	-4	114	61
Återförsäkrares andel	-16	-2	-8	-15
Totalt	233	199	885	845
Nettointäkter från skadeförsäkringens				
Räntor	12	12	46	55
Dividender	5	2	27	18
Fastigheter	1	4	7	7
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	6	15	60
Aktier och andelar	10	6	85	53
Lån och fordringar				0
Fastigheter	0	0	0	0
Derivatinstrument	0	-2	-1	-22
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	3	0	2	2
Aktier och andelar	-1	-1	-3	-1
Lån och fordringar	0	0	0	1
Fastigheter	-1	-1	0	2
Derivatinstrument	1	-1	7	-2
Nedskrivningar	-1	-1	-9	-2
Övriga	1	1	2	3
Totalt	28	25	178	173
Upplösning av diskontering	-9	-10	-38	-41
Övriga	-2	-1	-5	-5
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt	143	140	646	593

Not 6. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. €	10-12/ 2015	10-12/ 2014	1-12/ 2015	1-12/ 2014
Provisionsintäkter				
Utlåning	12	11	43	53
Betalningsrörelse	8	9	31	36
Värdepappersförmedling	5	6	21	22
Värdepappersemissioner	2	1	11	10
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	2	-4	7	1
Försäkringsverksamhet	3	4	15	18
Garantier	3	4	13	15
Övriga	1	1	5	5
Provisionsintäkter totalt	35	32	146	160
Provisionskostnader				
Betalningsrörelse	4	5	15	20
Värdepappersförmedling	2	2	8	8
Värdepappersemissioner	1	1	2	3
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	2	1	4	3
Försäkringsrörelsen	17	23	69	63
Övriga	4	3	11	9
Provisionskostnader totalt	29	34	109	108
Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto	6	-2	37	52

Not 7. Nettointäkter från handel

Milj. €	10-12/ 2015	10-12/ 2014	1-12/ 2015	1-12/ 2014
Finansiella tillgångar och skulder för handel				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-1	-1	-8	4
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	44	-8	136	35
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	0	-5	2
Aktier och andelar			0	
Derivatinstrument	-42	3	-58	10
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev				0
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev				-1
Nettointäkter från valutaverksamhet	16	8	39	27
Nettointäkter från handel totalt	17	2	105	77

Not 8. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. €	10-12/ 2015	10-12/ 2014	1-12/ 2015	1-12/ 2014
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	3	2	29	11
Aktier och andelar	1	10	14	13
Dividendintäkter	4	9	26	43
Nedskrivningar	0	0	0	-1
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster		-2	-2	-1
Totalt	8	19	66	65
Förvaltningsfastigheter	3	-4	8	-2
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	11	15	75	64

Not 9. Övriga rörelseintäkter

Milj. €	10-12/ 2015	10-12/ 2014	1-12/ 2015	1-12/ 2014
Centralbanksavgifter	2	2	8	8
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	1	1	4	6
Övriga	6	5	17	16
Övriga rörelseintäkter totalt	8	8	29	30

Not 10. Anläggningstillgångar och skulder som innehas för värdeöverföring till ägare och avvecklade verksamheter

Till följd av att OP Andelslag har fullföljt det frivilliga offentliga uppköpserbudet på aktierna i Pohjola Bank Abp finns det planer på att genomföra strukturella arrangemang inom Pohjola-koncernen. I enlighet med planerna överfördes genom en partiell delning verksamheterna inom kapitalförvaltningen, kortrörelsen och fastighetskapitalförvaltningen till ett bolag som ägs av OP Andelslag. Den partiella delningen verkställdes 30.12.2015 och den skedde enligt bokförda värden. Kapitalförvaltningssegmentets tillgångar och skulder samt övriga poster har redovisats från 30.6.2014 i enlighet med IFRS 5 separat i balansräkningen som anläggningstillgångar och skulder som innehas för värdeöverföring till ägare samt i resultaträkningen som avvecklade verksamheter.

a) Resultat från avvecklade verksamheter

Kapitalförvaltningen	10-12/ 2015	10-12/ 2014	1-12/ 2015	1-12/ 2014
Milj. €				
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	14	25	54	64
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	1	1
Övriga intäkter och kostnader, netto	-5	-8	-29	-30
Resultat före skatt	9	17	26	36
Skatt	1	3	4	7
Räkenskapsperiodens resultat från avvecklade verksamheter	8	14	22	29
Andel av avvecklade verksamheter hänförlig till moderföretagets ägare	8	14	22	29
Totalt	8	14	22	29

b) Tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare och skulder hänförliga till dem

Kapitalförvaltningssegmentets tillgångar

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014
Fordringar på kreditinstitut		7
Investeringstillgångar		0
Investeringar i intresseföretag		27
Immateriella tillgångar		102
Materiella tillgångar		0
Övriga tillgångar		30
Kapitalförvaltningssegmentets tillgångar totalt		167

Övriga innehav

Övriga tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare	39
--	----

Tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare totalt	205
---	------------

Kapitalförvaltningssegmentets skulder

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014
Avsättningar och övriga skulder		10
Kapitalförvaltningssegmentets skulder totalt		10

Övriga skulder som övergår

Skulder som ska allokteras vid delningen	195
--	-----

Skulder direkt hänförliga till tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare totalt	205
--	------------

Eget kapital hänförligt till tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014
Fonden för verkligt värde		0
Ackumulerade vinstmedel		0
Totalt		

Not 11. Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Tillgångar, milj. €	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultat-räkningen	Som kan säljas	Säkrings-instrument	Totalt
Kontanta medel	8 465					8 465
Fordringar på kreditinstitut	9 678					9 678
Derivatinstrument			5 395		332	5 727
Fordringar på kunder	17 183					17 183
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	677		178	3 269		4 124
Skuldebrev		94	852	11 134		12 081
Aktier och andelar				65		65
Övriga finansiella tillgångar	1 294					1 294
Finansiella tillgångar	37 297	94	6 425	14 468	332	58 617
Andra tillgångar än finansiella instrument						1 038
Totalt 31.12.2015	37 297	94	6 425	14 468	332	59 655
Finansiella tillgångar 31.12.2014	31 984	144	6 178	10 898	309	49 513
Andra tillgångar än finansiella instrument						985
Totalt 31.12.2014	31 984	144	6 178	10 898	309	50 498

Skulder, milj. €	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings-instrument	Totalt
Skulder till kreditinstitut		5 209		5 209
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)				
Derivatinstrument	5 310		336	5 646
Skulder till kunder		17 549		17 549
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	4	3 156		3 160
Skuldebrev emitterade till allmänheten		19 475		19 475
Efterställda skulder		1 737		1 737
Övriga finansiella skulder		2 639		2 639
Finansiella skulder	5 314	49 766	336	55 416
Andra skulder än finansiella skulder				497
Totalt 31.12.2015	5 314	49 766	336	55 914
Finansiella skulder 31.12.2014	5 522	40 582	373	46 478
Andra skulder än finansiella skulder				612
Totalt 31.12.2014	5 522	40 582	373	47 090

Obligationslånen bland skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebreven som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av december 221 miljoner euro (232) 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 12. Klassificering av finansiella instrument återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2015, milj. €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	616	215	21	852
Skadeförsäkringsrörelsen				
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	2	5 548	177	5 727
Skadeförsäkringsrörelsen	0	9		9
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	9 208	1 699	293	11 200
Skadeförsäkringsrörelsen	1 596	1 397	276	3 269
Totalt	11 421	8 868	767	21 056

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2014, milj. €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	183	178		360
Skadeförsäkringsrörelsen		7		7
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	7	5 737	202	5 946
Skadeförsäkringsrörelsen	1	11		12
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	5 899	1 968	15	7 882
Skadeförsäkringsrörelsen	1 579	1 156	281	3 016
Totalt	7 668	9 057	499	17 224

Skuldernas verkliga värden 31.12.2015, milj. €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen				
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	35	5 476	135	5 646
Skadeförsäkringsrörelsen	0	4		4
Totalt	35	5 480	135	5 650

Skuldernas verkliga värden 31.12.2014, milj. €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen		4		4
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	57	5 703	130	5 889
Skadeförsäkringsrörelsen	2	0		2
Totalt	59	5 707	130	5 896

Nivå 1: Noterade marknadspris

De poster som klassificerats till Nivå 1 består av aktier som noterats vid de största börserna, företags, staters och finansiella instituts noterade skuldinstrument och börsderivat. Det verkliga värdet för ifrågakvarande 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 i Pohjola-koncernen klassificerats OTC-derivat, företags, staters och finansiella instituts noterade skuldinstrument som inte klassificerats till Nivå 1, köp- och återköpsavtal (repo) samt värdepapper som lånats ut eller lånats in.

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 klassificerats till Nivå 3 skuldinstrument för vilka det på värderingsdagen på marknaden finns endast några eller inga noteringar. I ifrågavarande balansklass ingår de mest komplicerade OTC-derivaten, vissa private equity-investeringar, olikvida lån, strukturerade lån inkl. värdepapperiserade lån och strukturerade skuldebrev samt hedge-fonder. Det verkliga värdet i Nivå 3 består ofta 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		Derivatinstrument		Finansiella tillgångar som kan säljas		Tillgångar totalt
	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	
Ingående balans 1.1.2015			202		15	281	499
Resultaträkningens nettointäkter	21		-26			-42	-46
Nettointäkter i rapporten över totalresultat					-3	17	15
Förvärv					-1	82	81
Försäljningar						-62	-62
Omklassificering till Nivå 3					281		281
Utgående balans 31.12.2015	21		177		293	276	767

Finansiella skulder, milj. €	Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via		Derivatinstrument		Skulder totalt
	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	
Ingående balans 1.1.2015			130		130
Resultaträkningens nettointäkter			5		5
Utgående balans 31.12.2015			135		135

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.12.2015

Milj. €	Räntenetto eller netto- intäkter från handel	Netto- intäkter från placerings- verksamhet	Netto- intäkter från skade- försäkrings- rörelse	Netto- Rapport intäkter från över total- resultat/ och skulder Förändring i fonden för verkligt värde		Netto- intäkter från tillgångar och skulder som innehåses vid periodens slut
				skade- försäkrings- rörelse	över total- resultat/ och skulder Förändring i fonden för verkligt värde	
Realiserade nettointäkter	21		-42			-20
Orealiserade nettointäkter	-31				15	-16
Nettointäkter totalt	-10		-42		15	-37

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 Pohjola 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

Vid slutet av 2015 preciserades klassificeringskriterierna genom att slopa kreditklassificeringen som klassificeringskrav och man övergick till en noggrannare analys och klassificering av de marknadspris som man kunde observeras. Till följd av ändringen överfördes från Nivå 2 till Nivå 1 företags, staters och finansiella instituts noterade obligationslån för 1,4 miljarder euro och från Nivå 2 till Nivå 3 obligationslån för 0,3 miljarder euro.

Note 13. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	24	15
Aktier och andelar	466	463
Fastigheter	170	161
Skuldebrev	2 580	2 330
Derivatinstrument	9	12
Övriga andelar	222	231
Totalt	3 470	3 211
Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	33
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	436	404
Återförsäkringsverksamhet	106	100
Kassa och banktillgodohavanden	5	41
Övriga fordringar	73	66
Totalt	653	643
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt	4 124	3 854

Not 14. Immateriella tillgångar

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014
Goodwill	422	422
Varumärken	172	172
Kundrelationer	61	84
Övriga	126	107
Totalt	781	786

Not 15. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014
Avsättning för oreglerade skador		
Avsättning för pensioner	1 386	1 316
Övriga avsättningar för oreglerade skador	970	886
Räntekomplettering*	0	12
Totalt	2 357	2 213
Avsättning för ej intjänade premier	560	523
Derivatinstrument	4	2
Övriga skulder	239	233
Totalt	3 160	2 972

* Värde av försäkringsskuldens säkringar

Not 16. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014
Obligationslån	12 937	10 743
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	6 538	7 026
Övriga		14
Skulder som vid delningen ska allokteras på tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare		-195
Totalt	19 475	17 587

Not 17. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. €	Finansiella tillgångar som kan säljas			Totalt
	Skuldebrev	Aktier, andelar och fonder	Säkring av kassaflödet	
Ingående balans 1.1.2015	102	112	17	231
Förändringar i verkligt värde	-88	36	4	-48
Överföringar till räntenetto			-11	-11
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen		-88		-88
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		8		8
Uppskjuten skatt	18	9	1	28
Utgående balans 31.12.2015	32	77	11	120

Milj. €	Finansiella tillgångar som kan säljas			Totalt
	Skuldebrev	Aktier, andelar och fonder	Säkring av kassaflödet	
Ingående balans 1.1.2014	44	113	11	168
Förändringar i verkligt värde	73	76	18	168
Överföringar till räntenetto			-12	-12
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen		-78		-78
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		0		0
Uppskjuten skatt	-15	0	-1	-16
Utgående balans 31.12.2014	102	112	17	231

Fonden för verkligt värde efter skatt fördelar sig enligt följande:

Kvarvarande verksamheter	231
Avvecklade verksamheter	0
Totalt	231

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 150 miljoner euro (288) vid slutet av rapportperioden och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 30 miljoner euro (57). I fonden för verkligt värde före skatt ingick totalt 107 miljoner euro (149) i positiva värdeförändringar och totalt 12 miljoner euro (9) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I januari–december resultatfördes från fonden för verkligt värde totalt 9 miljoner euro i nedskrivningar (1). Av det här beloppet var egetkapitalinstrumentens andel 8 miljoner euro (0).

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

Not 18. Bankrörelsens riskposition

De totala åtagandena per ratingklass*, mrd. €

Rating-klass	31.12.2015	31.12.2014	Förändring
1,0–2,0	3,5	2,7	0,8
2,5–5,5	16,8	16,0	0,8
6,0–7,0	4,5	4,3	0,2
7,5–9,0	3,5	2,4	1,1
9,5–10,0	0,2	0,1	0,1
11,0–12,0	0,2	0,2	-0,1
Totalt	28,7	25,7	3,0

* exkl. privatkunder

Marknadsriskens känslighetsanalys

Bankrörelse, milj. €	Risk-parameter	Förändring	31.12.2015		31.12.2014	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	10		10	
Valutarisk	Marknadsvärde	10 %	7		7	
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 räntepoäng	2		1	
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	1		1	
Kreditriskpremie	Kreditrisk-marginal	0,1 %-enheter	2	2	1	2

Not 19. Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Riskvariabel	Total- belopp 31.12.2015, Milj. €	Förändring i risk- variabel	Inverkan på totalkostnads- procenten	Inverkan på eget kapital, Milj. €
Premieintäkter*	1 396	ökar 1 %	förbättras 0,9 %-enheter	14
Försäkringsersättningar*	972	ökar 1 %	försvagas 0,7 %-enheter	-10
Storskada över 5 milj. €		1 st.	försvagas 0,4 %-enheter	-5
Personalkostnader*	101	ökar 8 %	försvagas 0,6 %-enheter	-8
Funktionsvisa kostnader */**	323	ökar 4 %	försvagas 1,0 %-enheter	-13
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	685	ökar 0,25 %-enheter	försvagas 0,3 %-enheter	-5
Livslängd i diskonterad försäkringsskuld	1 768	ökar 1 år	försvagas 3,0 %-enheter	-41
Diskonteringsränta på diskonterad försäkringsskuld	1 768	minskar 0,1 %-enheter	försvagas 1,6 %-enheter	-22

* Glidande 12 månader

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

Allokering av skadeförsäkringens placeringsbestånd

Allokering, milj. €	Verkligt värde 31.12.2015	%	Verkligt värde 31.12.2014	%
Penningmarknaden	94	3 %	173	5 %
Obligationslån och räntefonder	2 823	77 %	2 557	73 %
Offentlig sektor	587	16 %	557	16 %
Finansiella institut	1 339	36 %	1 181	34 %
Företag	814	22 %	759	22 %
Med säkerhet i fastighet	27	1 %		
Räntefonder	20	1 %	36	1 %
Övriga	36	1 %	24	1 %
Aktier	247	7 %	256	7 %
Kapitalinvesteringar	127	3 %	117	3 %
Alternativa placeringar	31	1 %	35	1 %
Fastigheter	366	10 %	386	11 %
Totalt	3 687	100 %	3 522	100 %

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 31.12.2015*, milj. €

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa	13	41	277	140	84	201	756	27 %
Aa1–Aa3	52	39	78	118	23	21	331	12 %
A1–A3	24	124	265	150	70	39	671	24 %
Baa1–Baa3	25	139	282	312	59	19	836	30 %
Ba1 eller lägre	43	68	32	26	9	4	181	6 %
Intern rating	1	0	15			7	24	1 %
Totalt	158	411	948	746	246	292	2 800	100 %

* Inkluderar inga kreditderivat.

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

Skadeförsäkring	Riskparameter	Förändring	Inverkan på eget kapital, milj. €	
			31.12.2015	31.12.2014
Obligationslån och räntefonder 1)	Ränta	1 %-enhet	146	101
Aktier 2)	Marknadsvärde	10 %	27	28
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	10 %	13	12
Råvaror	Marknadsvärde	10 %	0	0
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %	37	39
Valuta	Valutavärde	10 %	13	16
Kreditriskpremie 3)	Kreditriskmarginal	0,1 %-enheter	14	11
Derivat	Volatilitet	10 %-enheter	1	0

1) Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrev och räntederivat.

2) Inkluderar hedge-fonder och aktiederivat.

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

Not 20. Övriga rörelsens riskposition

De totala exponeringarna per ratingklass, mrd. €

Rating-klass	31.12.2015	31.12.2014	Förändring
1,0–2,0	26,5	19,2	7,3
2,5–5,5	4,3	3,3	1,0
6,0–7,0	0,0	0,1	-0,1
7,5–9,0	0,4	0,1	0,3
9,5–10,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	31,2	22,7	8,5

Marknadsriskens känslighetsanalys

Övrig rörelse milj. €	Risk-parameter	Förändring	31.12.2015		31.12.2014	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	23		8	
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 räntepoäng	0		0	
Kreditriskpremie	Kreditrisk-marginal	0,1 %-enheter		48		35
Prisrisk						
Aktieportfölj	Marknads-värde	10 %		0		0
Kapitalfonder	Marknads-värde	10 %	0	1	1	2
Fastighetsrisk	Marknads-värde	10 %	3		3	

Not 21. Nedskrivningar och problemfordringar

Fordringar på kreditinstitut och kunder samt

nedskrivningar, milj. €	31.12.2015	31.12.2014
Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	27 114	26 029
Nedskrivningar totalt, av vilka	244	252
Individuella	224	230
Gruppvisa	20	22
Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)	26 870	25 777

	Icke nödlidande ("performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Nödlidande ("non-per- forming") fordringar på kredit- institut och kunder (brutto)	Fordringar på kredit- institut och kunder (brutto)	Individuella ned- skrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Problemfordringar 31.12.2015, milj. €					
Över 90 dagar förfallna fordringar		111	111	93	17
Betalningsoförmögna		242	242	128	113
Lånefordringar som beviljats eftergift					
Omförhandlade	47	9	56	3	54
Totalt	47	362	409	224	184

	Icke nödlidande ("performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Nödlidande ("non-per- forming") fordringar på kredit- institut och kunder (brutto)	Fordringar på kredit- institut och kunder (brutto)	Individuella ned- skrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Problemfordringar 31.12.2014, milj. €					
Över 90 dagar förfallna fordringar		158	158	118	40
Betalningsoförmögna		245	245	107	138
Lånefordringar som beviljats eftergift					
Omförhandlade	61	23	84	5	79
Totalt	61	426	487	230	257

Nyckeltal, %	31.12.2015	31.12.2014
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	54,9 %	47,3 %

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 betalningsoförmögna avtal rapporteras avtal i de två svagaste kreditklasserna (11–12). 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. De s.k. fordringarna till underpris och nollräntefordringarna som tidigare rapporterades bland problemfordringarna har tagits bort från definitionen av lånefordringar som beviljats en eftergift.

Not 22. Likviditetsreserven

Fördelningen enligt löptid och rating i likviditetsreserven 31.12.2015, milj. €

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa*	8 622	1 370	3 573	2 263	980		16 808	69 %
Aa1–Aa3	1	354	668	447	588		2 057	9 %
A1–A3		21	39	2	14	0	76	0 %
Baa1–Baa3	85	13	49	50	13	2	213	1 %
Ba1 eller lägre		3	29	0	1	0	33	0 %
Intern rating**	906	1 675	1 465	465	276	216	5 003	21 %
Totalt	9 614	3 435	5 823	3 227	1 871	219	24 189	100 %

* inkl. Tillgodohavanden på centralbanker

** PD $\leq$ 0,40 %

Den genomsnittliga återstående löptiden för Likviditetsreserven (exkl. Tillgodohavanden på centralbanker) är 4,5 år.

Not 23. Kapitalbas och kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen har redovisats i enlighet med EU:s tillsynsförordning (EU 575/2013) (CRR).

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014
Eget kapital	3 741	3 408
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras		
(eget kapital och koncernelimineringar)	-365	-183
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-11	-17
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	3 364	3 209
Immateriella tillgångar	-73	-195
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-20	-1
Planerad vinstutdelning/styrelsens förslag till vinstutdelning	-155	-141
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster		-50
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-115	-122
Kärnprimärkapital (CET1)	3 001	2 700
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	192	219
Primärkapitaltillskott (AT1)	192	219
Primärkapital (T1)	3 193	2 919
Debenturlån	1 207	663
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster		50
Supplementärkapital (T2)	1 207	713
Kapitalbas totalt	4 400	3 633
Riskvägda poster		
Kredit- och motpartsrisk		
Exponeringar mot stater och centralbanker	23	26
Institutsexponeringar	1 200	1 305
Företagsexponeringar	12 301	11 831
Hushållsexponeringar	785	1 010
Aktieexponeringar *	3 730	4 132
Övriga **	506	931
Marknadsrisk	1 450	1 467
Operativ risk	1 297	1 137
Totalt	21 292	21 839
Relationstal, %		
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	14,1	12,4
Tier 1-kapitalrelation	15,0	13,4
Kapitalrelation	20,7	16,6
Relationstal utan övergångsbestämmelser, %		
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	14,1	12,6
Tier 1-kapitalrelation	14,1	12,6
Kapitalrelation	19,8	15,6
Basel I golv, Milj. €		
Kapitalbas	4 400	3 633
Basel I golvets kapitalkrav	1 583	1 441
Buffert för Basel I golv	2 817	2 192

* Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 3,7 mrd. euro för gruppinterna investeringar i försäkringsföretag.

** Av riskvikten i posten Övriga består 31 miljoner euro av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 % av kärnprimärkapitalen i stället för att dras av.

På kapitallån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument. Av dem har 70 % av det belopp som var i omlopp 31.12.2012 räknats till kapitalbasen.

Orealiserade värderingar har räknats till kärnprimärkapitalet. Under jämförelseåret har negativa orealiserade värderingar räknats till kärnprimärkapitalet och positiva till supplementärkapitalet i enlighet med Finansinspektionens ställningstagande.

Not 24. Ställda säkerheter

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	3	4
Övriga	528	981
Övriga ställda säkerheter		
Panter*	3 969	6 273
Ställda säkerheter totalt	4 501	7 259
Skulder med säkerhet totalt	507	474

* Varav 2 000 miljoner euro utgör säkerhet för den dagsinterna limiten.

Not 25. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014
Garantier	765	874
Garantiansvar	1 402	1 578
Kreditlöften	5 745	4 365
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	173	297
Övriga*	394	336
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	8 480	7 450

*Varav skadeförsäkringsrörelsens åtaganden i kapitalfonder 121 miljoner euro (69).

Not 26. Derivatinstrument

31.12.2015, milj. €	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	42 705	94 574	65 165	202 445	4 421	4 333
Clearas via central motpart	7 712	26 807	24 664	59 183	890	863
Valutaderivat	31 199	9 769	6 706	47 674	1 529	1 480
Aktie- och indexbundna derivat	282	6		288	15	
Kreditderivat	15	126	82	223	10	13
Övriga derivat	208	733	14	955	83	62
Derivat totalt	74 410	105 208	71 966	251 584	6 057	5 888

31.12.2014, milj. €	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	59 160	106 012	55 513	220 684	5 215	5 196
Clearas via central motpart	4 370	24 526	15 008	43 904	876	867
Valutaderivat	16 277	9 028	5 639	30 944	1 036	975
Aktie- och indexbundna derivat	266	285		551	37	1
Kreditderivat	9	73	102	184	12	5
Övriga derivat	233	874	56	1 163	73	67
Derivat totalt	75 945	116 272	61 310	253 527	6 374	6 243

* I de verkliga värdena ingår upplupna räntor som 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 27. Finansiella tillgångar och skulder som kvittats i balansräkningen eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning

Finansiella tillgångar

				Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen		
	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Netto som redovisas i balans- räkningen**	Finansiella tillgångar***	Mottagna säkerheter	Netto
31.12.2015, milj. €						
Derivat i bankrörelsen	6 597	-870	5 727	-3 444	-1 030	1 253
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	9		9	-3		6
Derivat totalt	6 606	-870	5 735	-3 446	-1 030	1 259

				Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen		
	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Netto som redovisas i balans- räkningen**	Finansiella tillgångar***	Mottagna säkerheter	Netto
31.12.2014, milj. €						
Derivat i bankrörelsen	6 817	-871	5 946	-4 008	-722	1 216
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	12		12	-1		11
Derivat totalt	6 829	-871	5 958	-4 009	-722	1 227

Finansiella skulder

				Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen		
	Finansiella skulder, brutto	Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balans- räkningen**	Finansiella skulder***	Ställda säkerheter	Netto
31.12.2015, milj. €						
Derivat i bankrörelsen	6 486	-840	5 646	-3 444	-1 061	1 141
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	4		4	-3		1
Derivat totalt	6 490	-840	5 650	-3 446	-1 061	1 143

				Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen		
	Finansiella skulder, brutto	Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balans- räkningen**	Finansiella skulder***	Ställda säkerheter	Netto
31.12.2014, milj. €						
Derivat i bankrörelsen	6 751	-862	5 889	-4 008	-862	1 019
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	2		2	-1		2
Derivat totalt	6 753	-862	5 892	-4 009	-862	1 020

* Inkl. det netto av derivat som clearats dagligen som ingår i kontanta medel, sammanlagt 22 (9) miljoner euro.

** Verkligt värde utan upplupen ränta.

*** Pohjola Bank Abp har som praxis att ingå allmänna avtal om derivatkontrakt med alla derivatmotparter.

Clearing av OTC-derivat via centrala motparter

Pohjola Bank Abp övergick i februari 2013 till clearing via centrala motparter i enlighet med EMIR-förordningen (Förordning (EU) nr 648/2012). Standardiserade OTC-derivatstransaktioner med finansiella motparter clearas med London Clearing House. 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 Pohjola Bank Abp och övriga kunder samt sådana derivataffärer som inte clearas via centrala motparter enligt förordningen, tillämpas antingen ISDAs, Pohjola Banks egna eller Finansbranschens Centralförbunds allmänna villkor för derivatkontrakt. På basis av de här villkoren 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 bruttoredovisas i balansräkningen.

Not 28. Övriga ansvarsförbindelser och åtaganden

Åtagandena i kapitalinvesteringsfonder 31.12.2015 var 5 miljoner euro (7) för övrig rörelsens del och 121 miljoner euro (69) för skadeförsäkringsrörelsens del. De ingår i punkten "Åtaganden utanför balansräkningen".

Not 29. Närståendetransaktioner

Pohjola-koncernens närstående består av moderbolaget OP Andelslag, de dotterbolag som konsolideras i koncernen, intresseföretagen, ledningen och övriga närstående företag. Till Pohjola-koncernens ledning räknas Pohjola Bank Abp:s verkställande direktör, ledamöterna i styrelsen och deras nära familjemedlemmar. Till de närstående räknas också bolag, i vilka någon som hör till ledningen eller en nära familjemedlem till en sådan person har ett betydande inflytande. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa, OP-Eläkesäätiö 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 31.12.2014.

Helsingfors 4.2.2016

Pohjola Bank Abp Styrelsen

Den här bokslutskommunikén finns att få på adressen www.pohjola.fi > Medier > Materialtjänsten.

Finansiell information 2016

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

Delårsrapporterna 2016 offentliggörs följande dagar:

Delårsrapport 1.1–31.3.2016	27.4.2016
Delårsrapport 1.1–30.6.2016	3.8.2016
Delårsrapport 1.1–30.9.2016	2.11.2016

DISTRIBUTION

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

Tilläggsupplysningar:

Jouko Pölönen, verkställande direktör, tfn 010 253 2691
Carina Geber-Teir, kommunikationsdirektör, tfn 010 252 8394