

15



Pohjola-koncernens januari–mars 2015¹⁾

- Koncernens resultat före skatt var 160 miljoner euro (159) och resultatet före skatt till verkligt värde var 259 miljoner euro (163). Räntabiliteten på eget kapital var 15,3 procent (16,6).
- Kärnprimärkapitaltäckningen (CET1) var 13,5 procent (12,4), medan målet är 15 procent.
- Bankrörelsens resultat var ungefär detsamma som under jämförelseperioden. Kreditsstocken växte med 2 procent till 15,2 miljarder euro (14,9). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 14 miljoner euro (4).
- Premieintäkterna från skadeförsäkringen ökade med 5 procent (8). Totalkostnadsprocenten förbättrades och var 88,8 (91,0). Förändringen av diskonteringsräntan för pensionsansvar försvagade resultatet med 17 miljoner euro (-). Den operativa totalkostnadsprocenten*) förbättrades och var 87,2 (89,3). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 2,6 procent (1,4).
- Kapitalförvaltningens resultat förbättrades något genom att de avkastningsbaserade provisionerna ökade. De förvaltade kundmedlen ökade med 8 procent till 46,9 miljarder euro (43,3).
- Utsikterna oförändrade: Resultatet före skatt för koncernens kvarvarande verksamheter väntas 2015 bli ungefär lika stort som 2014. Utsikterna finns i sin helhet under rubriken 'Utsikter för återstoden av året'.

Resultat före skatt, milj. e	1–3/2015	1–3/2014	Förändring, %	2014
Bankrörelse	83	83	0	303
Skadeförsäkring	70	62	12	223
Övrig rörelse	0	8		20
Kapitalförvaltning	7	6	7	38
Koncernen totalt	160	159	0	584
Förändring i fonden för verkligt värde	99	4		79
Resultat före skatt till verkligt värde	259	163	59	663
Eget kapital/aktie, e	10,55	9,25		10,38
Antalet anställda i genomsnitt	2 483	2 593		2 563

Siffrorna i tabellen ovan gäller Pohjola-koncernen som helhet utan uppdelning i s.k. kvarvarande och avvecklade verksamheter.

Ekonomiska mål	1–3/2015	1–3/2014	Mål	2014
Räntabilitet på eget kapital, %	15,3	16,6	13	14,3
Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %	13,5	12,0	15	12,4
Bankrörelsens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	27	33	< 35	33
Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent	87,2	89,3	< 92	84,7
Skadeförsäkringens operativa driftskostnadsprocent	17,9	18,5	18	18,4
Skadeförsäkringens solvensprocent (Solvens II), % **)	109	134	120	117
Kapitalförvaltningens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	50	51	< 45	42
De totala kostnaderna 2015 på samma nivå som vid slutet av 2012	127	135	514***)	531
AA-rating av minst två ratinginstitut eller ratingarna åtminstone på samma nivå som huvudkonkurrenterna	2	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.			≥ 50 (30)	30

1) 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.

*) År 2014 inkluderar inte ändringar i beräkningsgrunden och avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköpet.

**) 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).

Pohjola-koncernens delårsrapport 1.1–31.3.2015

Innehåll

Omvärlden	3
Koncernens resultatanalys	4
Koncernens riskposition	6
Koncernens kapitaltäckning	8
Rating	9
Pohjolas effektiviseringsprogram	9
Rörelsesegmentens resultat	10
Kvarvarande verksamheter	10
Bankrörelse	10
Skadeförsäkring	12
Övrig rörelse	14
Rörelsesegmentens resultat – Avvecklade verksamheter	15
Kapitalförvaltning	15
Personal och ersättningar	16
Den ordinarie bolagsstämmans beslut	16
Koncernens strukturarrangemang	16
Skiljedom i inlösenförfarandet för minoritetsaktierna i Pohjola	16
Utsikter för återstoden av året	16
Koncernens resultaträkning	18
Koncernens rapport över totalresultat	18
Koncernens balansräkning	19
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	20
Koncernens kassaflödesanalys	21
Uppgifter enligt rörelsesegment	22
Noter	25
Redovisningsprinciper	25
Koncernens formler för nyckeltalen	26

Omvärlden

Den globala ekonomin växte relativt dämpat under det första kvartalet. I Förenta staterna bromsade den hårda vintern tillfälligt upp ekonomin. Euroområdets ekonomi återhämtade sig däremot positivare än väntat. Konsumentpriserna sjönk i många utvecklade ekonomier till följd av den billigare råoljan.

I mars utvidgade Europeiska centralbanken sina värdepappersköp till att gälla också den offentliga sektorns skuldinstrument. Inom ramen för sitt utvidgade köpprogram köper ECB värdepapper för 60 miljarder euro per månad åtminstone till september 2016. Marknadsräntorna sjönk ytterligare till följd av centralbankens politik. En månads och tre månaders euribor sjönk under nollstrecket.

Den ekonomiska utvecklingen i Finland förblev dämpad under början av 2015. Exporten minskade, men euroområdet utgjorde ett undantag. Industriproduktionen minskade och arbetslösheten ökade. Positivt var att konsumenternas förtroende stärktes och att inflationen avtog.

Den moderata återhämtningen i euroområdets ekonomi fortsätter under året med stöd av den stimulerande penningpolitiken och svagare euron. Euriborräntorna håller sig nära nollstrecket i år. Grekland utgör fortfarande en osäkerhetsfaktor. Finlands ekonomi återhämtar sig en aning, men totalt sett hänger den ekonomiska utvecklingen fortfarande på en skör tråd.

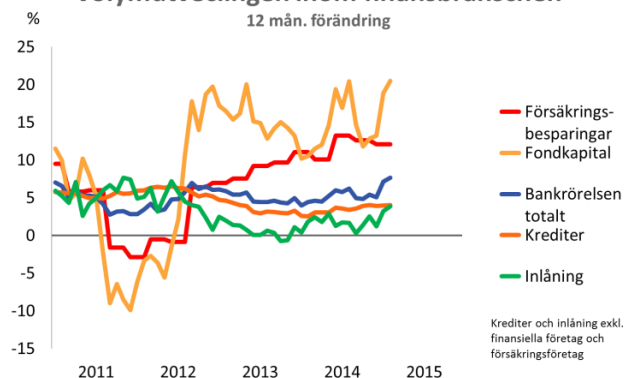
Bankernas utlåning till hushåll ökade under början av året med en årstillväxt på två procent. Beloppet av nya uttagna bolån förblev litet, men möjligheten till amorteringsfrihet utnyttjades flerfaldigt. Utlåningen till företag ökade fortfarande snabbare än till hushåll med finansieringen av driftskapital som lokomotiv. Efterfrågan på krediter väntas bli en aning livligare, men ändå hålla sig mer dämpad än i snitt.

Tillväxten i bankinsättningar steg under början av året till fyra procent, medan inlåningen från offentliga samfund ökade snabbare än tidigare. Inlåningen från hushåll höll sig på samma nivå som ett år tidigare. De tidsbundna insättningar minskade fortfarande kraftigt, då medel överfördes till brukskonton samt spar- och placeringsobjekt med större risker.

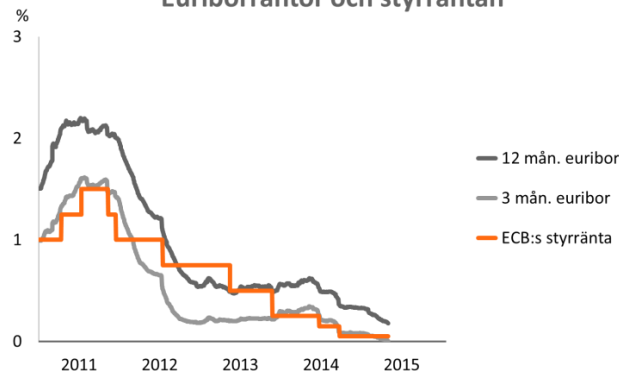
Placeringsmarknadens utveckling var fortfarande kraftigt under årets första kvartal. Särskilt stark var uppgången på aktiemarknaden i Europa. Fond- och försäkringsbesparingarna ökade i Finland med cirka 20 procent från ett år tidigare. Nettoteckningarna i fonderna steg brant och efterfrågan riktade sig närmast till ränte- och blandfonder. Premieinkomsten inom livförsäkring ökade under början av året med 37 procent från jämförelseperioden.

Skadeförsäkringsbranschens premieinkomst ökade fortfarande under början av året med en god årstakt på drygt sex procent. Däremot var de utbetalda försäkringsersättningarna enligt preliminära uppgifter lika stora som under det första kvartalet i fjol.

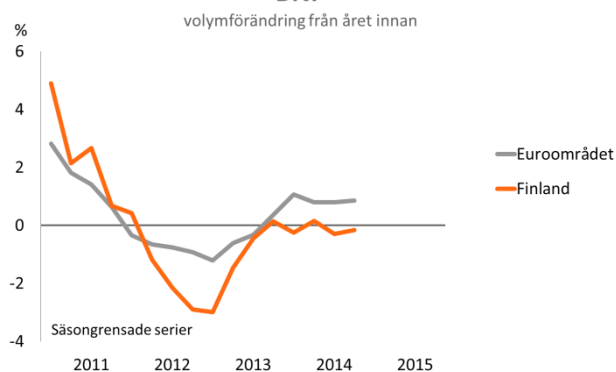
Volymutvecklingen inom finansbranschen



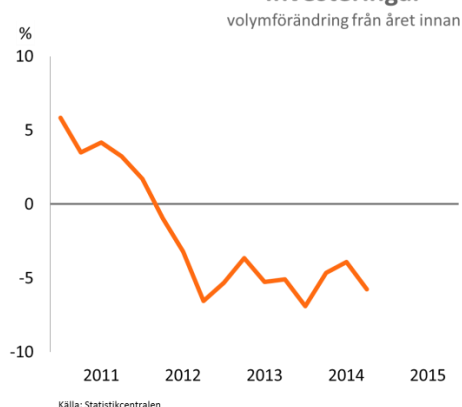
Euriborräntor och styrräntan



BNP



Investeringar



Koncernens resultatanalys

Milj. e	1–3/2015	1–3/2014**)	Förändring, %	2014**)
Kvarvarande verksamheter *)				
Räntenetto				
Företagsbanken och Baltikum	69	61	13	255
Markets	-1	7		28
Övriga	-10	-5		-26
Totalt	58	64	-9	257
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	11	23	-50	52
Nettointäkter från handel	25	24	4	77
Nettointäkter från placeringsverksamhet	16	16	-2	64
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse				
Försäkringsverksamheten	124	115	8	466
Placeringsverksamheten	57	48	19	173
Övriga poster	-12	-12	-4	-46
Totalt	170	151	12	593
Övriga rörelseintäkter	7	7	3	30
Intäkter totalt	287	285	1	1 073
Personalkostnader	46	43	7	163
ICT-kostnader	22	23	-7	94
Avskrivningar	11	13	-13	52
Övriga kostnader	40	48	-16	191
Kostnader totalt	119	127	-6	500
Resultat före nedskrivningar av fordringar	167	158	6	574
Nedskrivningar av fordringar	14	4		25
Resultat från kvarvarande verksamheter före skatt	153	153	0	548
Avvecklade verksamheter *)				
Kapitalförvaltningens nettointäkter				
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	14	13	6	64
Andel av intresseföretagens resultat	0	0		1
Kapitalförvaltningens övriga intäkter och kostnader, netto	-7	-8	-3	-30
Övriga				
Resultat från avvecklade verksamheter före skatt	6	6	10	36
Resultat före skatt totalt	160	159	0	584
Förändring i fonden för verkligt värde	99	4		79
Resultat före skatt till verkligt värde	259	163	59	663

*) Till följd av att OP Andelslags uppköpserbjudande har fullföljts finns det planer på att genomföra strukturella arrangemang i Pohjola-koncernen. Vid arrangemangen kommer bl.a. skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningssegmenten att överföras från Pohjola-koncernen i OP Andelslags direkta ägo. Till följd av det här har kapitalförvaltningssegmentet i enlighet med IFRS 5 i resultatet rapporterats som avvecklade verksamheter samt i balansräkningen som tillgångar och skulder som innehas för värdeöverföring till ägare. Inget beslut har fattats om en närmare tidtabell för det strukturella arrangemanget i skadeförsäkringssegmentet, så det rapporteras i resultatet bland kvarvarande verksamheter tillsammans med bankrörelsen och övrig rörelse.

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

Resultatet för januari–mars

Koncernens resultat före skatt var ungefär detsamma som under motsvarande period i fjol, dvs. 160 miljoner euro (159). Koncernens intäkter inklusive avvecklade verksamheter minskade med 2 % och kostnaderna

minskade med 6 %. Nedskrivningarna av fordringar ökade till 14 miljoner euro (4).

Fonden för verkligt värde före skatt ökade med 99 miljoner euro och var vid slutet av perioden 388 miljoner euro positiv.

Resultatet före skatt till verkligt värde var 259 miljoner euro (163).

Kvarvarande verksamheter

Resultatet från kvarvarande verksamheter före skatt var 153 miljoner euro (153).

De kvarvarande verksamheternas räntenetto minskade med 6 miljoner euro, dvs. 9 %. Det totala räntenettet för Företagsbanksrörelsen och Baltikum ökade med 13 %. Kreditstocken växte med 2 % till 15,2 miljarder euro från årsskiftet. Snittmarginalen för företagskreditstocken sjönk under rapportperioden med en räntepoäng till 1,43 % (1,44).

Inom Övrig rörelse minskade likviditetsreservens räntenetto på grund av de fortsatt låga räntorna och förberedelserna inför åtstramningen i likviditetsbestämmelserna.

Nettot av provisionsintäkterna och provisionskostnaderna minskade med 11 miljoner euro, dvs. 50 %. Nettoprovisionsintäkterna minskade genom att provisionsintäkterna från kreditgivningen och betalningsrörelsen var mindre. Provisionsintäkterna ökade under jämförelseperioden bl.a. av den finansieringslimit som beviljats OP Andelslag för finansieringen av uppköpserbudandet på Pohjola.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten uppgick till 16 miljoner euro (16). Realisationsvinster från skuldebrev var 1 miljon euro (9) och realisationsvinster från aktier var 6 miljoner euro (-1). Intäkterna från utdelningar på 8 miljoner euro (7) bestod främst av utdelningar från företag som hör till OP Gruppen.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade med 12 %. Premieintäkterna ökade med 5 % och försäkringsersättningarna med 3 %. Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar ökade försäkringsersättningarna med 17 miljoner euro (-). De resultatförda intäkterna från placeringsverksamheten var 9 miljoner euro större än under jämförelseperioden. I intäkterna från placeringsverksamheten ingår realisationsvinster för 52 miljoner euro (49) och nedskrivningar av placeringar för 1 miljon euro (1). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 2,6 % (1,4).

De övriga rörelseintäkterna var ungefär desamma som under samma period i fjol.

Kostnaderna minskade med 8 miljoner euro, dvs. 6 %. Kostnaderna under jämförelseperioden ökades av bankskatten, 5 miljoner euro, och rådgivararvoden i anslutning till uppköpserbudandet på Pohjola, 2 miljoner euro. Rapportperiodens personalkostnader ökade av en kostnadsreservering av engångsnatur på 4 miljoner euro för omstruktureringen av Pohjola-koncernen.

Avvecklade verksamheter

Resultatet från avvecklade verksamheter före skatt var ungefär detsamma som under samma period i fjol, 6 miljoner euro.

Nettot av provisionsintäkterna och -kostnaderna i kapitalförvaltningen ökade med 6 % från jämförelseperioden.

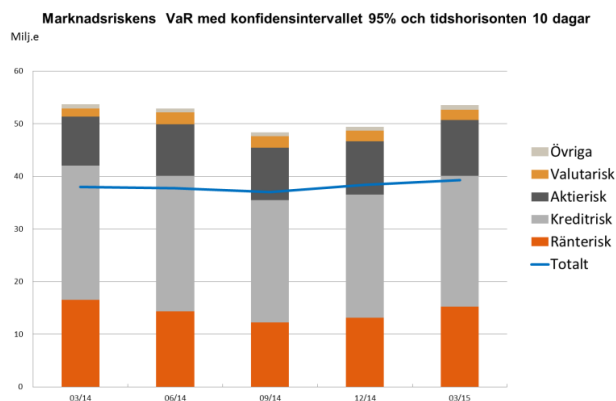
Koncernens riskposition

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

Kreditriskpositionen förblev stabil trots det dämpade ekonomiska läget. Den svaga ekonomiska utvecklingen kastar dock en skugga över utsikterna.

Finansierings- och likviditetspositionen hölls goda och upplåningen fungerade bra.

Koncernens marknadsriskposition var stabil under rapportperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var 39 miljoner euro (38) vid slutet av mars. I VaR ingår skadeförsäkringsbolagets totala omslutning, trading-funktionen i bankrörelsen, likviditetsreserven hos övrig rörelse och bankens interna ränteriskposition.



Bankrörelsens riskposition

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

Inga betydande förändringar har skett i kreditriskpositionen. Det totala beloppet av problemfordringarna uppgick till 257 miljoner euro (263). Med problemfordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar, övriga fordringar med risker och lånefordringar som beviljats en eftergift. Nedskrivningarna ökade från jämförelseperioden.

Bankrörelsens totala exponeringar ökade med 1,6 miljarder euro till 28,5 miljarder euro. Andelen exponeringar som till sin rating räknas till investeringsnivån, dvs. ratingklasserna 1–5, exklusive hushållen, var 65 % (64). Klasserna 11–12 stod för 0,9 % (0,9).

Av de totala exponeringarna inom Bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 77 % (79). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 59 % (58), och exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 231 miljoner euro (234), dvs. 1,1 % (1,1).

De stora företagsexponeringarna uppgick vid slutet av mars till 0,8 miljarder euro (0,4). Kapitalbasen för täckning av stora exponeringar ökade till 3,7 miljarder euro (3,6).

Branschfördelningen av företagskundernas exponeringar hölls väl spridd. De mest betydande branscherna var energi 10,6 % (11,0), handel 10,2 % (10,7) samt uthyrning och förvaltning av bostäder 9,9 % (9,9). Av exponeringarna i branschen uthyrning och förvaltning av bostäder var 45 % exponeringar med garantier från offentlig sektor.

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick till 1,1 miljarder euro (1,2), vilket är 3,9 % (4,3) av de totala exponeringarna i bankrörelsen.

Bankrörelsens ränterisk mätt med en ränteförändring på en procentenhet var i januari–mars i genomsnitt 15,6 miljoner euro (13,6).

Skadeförsäkringens riskposition

Skadeförsäkringens centrala risker är de försäkringstekniska riskerna i anslutning till skadeutvecklingen, marknadsriskerna för de placeringar som utgör täckning för försäkringsskulden och nivån på den diskonteringsränta som används för att diskontera försäkringsskulden.

Det har inte skett några betydande förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker. De låga marknadsräntorna höjde riskerna i diskonteringsräntan för försäkringsskulden. Kreditrisken i placeringsportföljen har reducerats och samtidigt har durationen utökats moderat. Totalt sett förändrades placeringsriskerna inte markant.

Övriga rörelsens riskposition

Övriga rörelsens centrala risker är likviditetsreservens kredit- och marknadsrisker samt likviditetsriskerna.

Övriga rörelsens exponeringar uppgick till totalt 26,3 miljarder euro (22,7) och bestod av skuldebrev, tillgodohavanden på centralbanker samt fordringar på andelsbanker för att trygga OP Gruppens likviditet.

Övriga rörelsens ränterisk mätt med en ränteförändring på en procentenhet var i januari–mars i genomsnitt 9,7 miljoner euro (15,2).

Likviditetsreserv

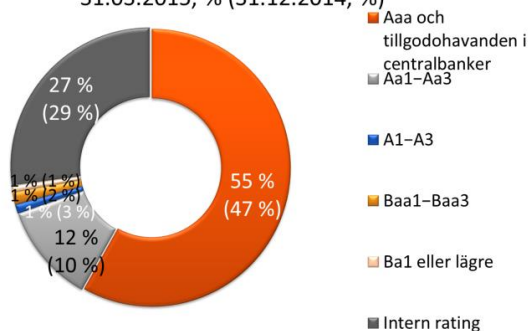
Mrd. €	31.3.2015	31.12.2014	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	4,3	3,8	12
Skuldebrev som godtas som säkerhet	8,7	7,8	12
Företagskrediter som godtas som säkerhet	4,1	4,3	-4
Totalt	17,1	15,9	8
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,7	0,7	-2
Likviditetsreserven till marknadsvärde	17,8	16,6	7
Värderingsavdrag (Haircut)	-1,1	-1,1	-1
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	16,7	15,5	8

Pohjola upprätthåller som centralbank för OP Gruppen en likviditetsreserv som i huvudsak består av tillgodohavanden på Europeiska centralbanken och fordringar som godtas som säkerhet för centralbanksfinansiering. Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar och företagskrediter som godtas som säkerhet.

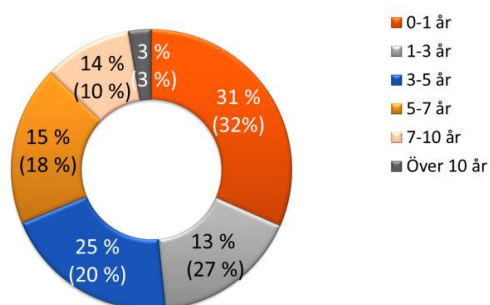
Skuldebreven i likviditetsreserven har i likviditetsreservskalkylen värderats till marknadsnoteringar.

Med den likviditetsreserv som Pohjola upprätthåller och med andra poster i enlighet med OP Gruppens beredskapsplan för likviditeten kan finansieringsbehovet tillgodoses i minst två år i situationer där marknadsupplåningen inte skulle fungera och där inlåningsstocken skulle minska måttligt.

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating
31.03.2015, % (31.12.2014, %)

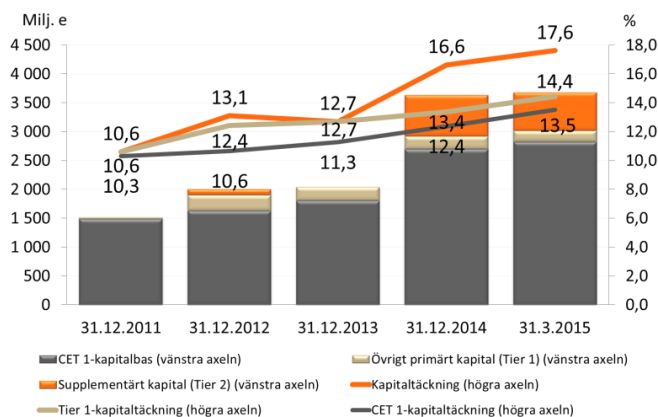


Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet
31.03.2015, % (31.12.2014, %)



Koncernens kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen



Pohjola-koncernens kärnprimärkapitalrelation (CET1) var 13,5 % vid slutet av mars (12,4). Under första kvartalet togs uppdaterade sannolikheter för fallissemang (PD) i bruk för företagsexponeringarna med tillstånd av tillsynsmyndigheten, och det här förbättrade kärnkapitalrelationen med cirka 0,7 procentenheter. Pohjola-koncernens mål för kärnprimärkapitalrelationen är minst 15 % före slutet av 2016. Regelverkets miniminivå för kärnprimärkapitalrelationen är 4,5 %. Kapitalrelationen var 17,6 % (16,6) och minimikravet är 8 %. Från början av 2015 höjer kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 % enligt kreditinstitutslagen i praktiken den nedre gränsen för kapitalrelationen till 10,5 % och för kärnprimärkapitalrelationen till 7 %. Kapitaltäckningssiffrorna har från och med 1.1.2014 redovisats i enlighet med den nya tillsynsförordningen (CRR), och tidigare år har inte justerats.

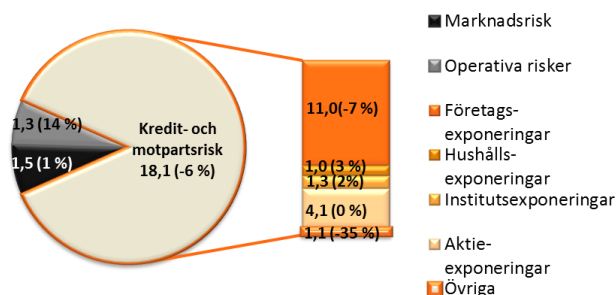
Kärnprimärkapitalet (CET1) steg med 126 miljoner euro till 2 826 miljoner euro genom resultatutvecklingen i bankrörelsen.

Beloppet av riskvägda poster sjönk med 935 miljoner euro till 21 miljarder euro vid slutet av mars. Kvaliteten hos kreditstocken förbättrades något. De uppdaterade PD-nivåerna för företagsexponeringarna sänkte de riskvägda posterna med cirka 5 procent. Också för de andra väsentliga exponeringsgrupperna sjönk de genomsnittliga riskvikterna en aning. Av de riskvägda posterna utgjorde 3,9 miljarder euro koncernens interna innehav i försäkringsföretag.

Riskvägda poster 31.3.2015

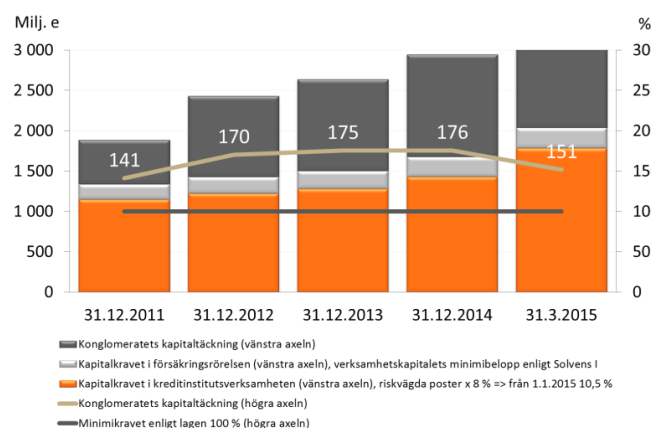
totalt 20,9 mrd.€

(förändring från årets början -4 %)



Pohjola-koncernen ingår i OP Gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Pohjola-koncernens kapitaltäckning enligt konglomeratlagen uppgick vid slutet av mars till 151 procent (176). Kapitalkonserveringsbufferten i kreditinstitutslagen (2,5 procent) sänkte relationstalet med 40 procentenheter. Till följd av buffertkraven beskriver kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen inte längre konglomeratets minimikapital, utan den nivå inom vilken konglomeratet kan verka utan myndighetsåligganden på grund av underskridning av buffertar.

Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat



Ändringar i regelverken Basel III och Solvens II

I och med att kreditinstitutsdirektivet och tillsynsförordningen (CRD4/CRR) trätt i kraft 1.1.2014 blev kapitaltäckningsbestämmelserna strängare för bankerna. Ändringar som implementerar Basel III-standarderna i EU träder i kraft stegvis före 2019.

Pohjola och OP Gruppen beviljades 27.11.2013 tillstånd av Finansinspektionen att behandla finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster. Den metod som tillämpas på investeringarna i försäkringsföretag leder till en riskvikt på cirka 280 %. På grund av att tillsynen övergått till ECB var tillståndet i kraft under perioden 1.1–31.12.2014. Europeiska centralbanken håller på att behandla en förlängning av tillståndet. Medan behandlingen av tillståndet pågår tillämpar OP Gruppen och Pohjola förfarandet i enlighet med Finansinspektionens tidigare tillstånd på investeringarna i försäkringsföretag.

En eventuell ändring av den metod som tillämpas på investeringarna i försäkringsföretag skulle inte äventyra Pohjolas kapitaltäckning och inte påverka Pohjolas CET1-mål.

De buffertkrav på kapitaltäckningen som ska implementeras via den nationella lagstiftningen kommer att höja kapitalkraven. Det buffertkrav för andra systemviktiga institut som kommer att träda i kraft från början av 2016 är inte ännu fastställt. Finansinspektionen beslöt i mars 2015 att inte ställa något konkräktiskt buffertkrav för bankerna och inte heller införa andra makrotillsynsverktyg. De kommande likviditetsbestämmelserna ökar kostnaderna för likviditetshanteringen. Lönsamheten kommer att ha en betonad betydelse vid förberedelserna inför ändringarna i bestämmelserna.

OP Gruppen inklusive Pohjola lyder under ECB:s tillsyn. ECB genomförde under 2014 en samlad bedömning som omfattade en riskanalys, en omfattande översyn av tillgångarnas kvalitet i kreditinstitutsverksamheten och ett stresstest som gällde OP Gruppens bankverksamhet, inklusive Pohjolas kreditinstitutsverksamhet.

På basis av resultatet av den samlade bedömningen har ECB för OP Gruppen ställt ett buffertkrav enligt prövning i enlighet med kreditinstitutslagen som en del av processen i anslutning till tillsynsmyndighetens bedömning (SREP). Med beaktande av buffertkravet enligt prövning är OP Gruppens kärnprimärkapitalkrav 8,3 procent. Med beaktande av OP Gruppens starka kapitaltäckning och de nationella buffertkraven 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 buffertkrav på basis av resultatet av den samlade bedömningen.

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.

Försäkringsbolagens solvenskrav, Solvens II, träder i kraft från början av 2016. Skadeförsäkringens preliminära kapitalbas enligt Solvens II var vid slutet av mars 809 miljoner euro (804) och kapitalkravet var 744 miljoner euro (685). Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 109 (117). Siffrorna redovisas utan övergångsbestämmelser. Övergångsbestämmelserna kommer att förbättra solvensen och med beaktande av dem är solvensprocenten över 130 procent. För att tillämpa övergångsbestämmelserna måste tillstånd sökas hos Finansinspektionen.

Skadeförsäkringens kapitalbas och solvensprocent (Solvens II) *)

Milj. €	31.3.2015	31.12.2014	Mål
Tier 1	759	754	
Tier 2	50	50	
Kapitalbas (Solvens II)	809	804	
Kapitalkrav (SCR)	744	685	
Solvensprocent (Solvens II)*)	109	117	120

Siffran redovisas utan inverkan av övergångsbestämmelser

Rating

Pohjola Bank Abp:s rating 31.3.2015

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
Fitch	F1	Stabila	A+	Stabila

Pohjola Försäkring Ab:s rating 31.3.2015

Ratinginstitut	Rating	Utsikter
Standard & Poor's	AA-	Negativa
Moody's	A3	Stabila

Under årets första kvartal gjordes inga ändringar i ratingen för Pohjola Bank Abp och Pohjola Försäkring Ab som fastställs av Fitch Ratings Limited, Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited och Moody's Investors Services Ltd.

Moody's bekräftade 17.3.2015 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till Aa3 och kortfristiga rating till P1 samt ändrade utsikterna från negativa till stabila som en del av en större granskning i samband med en ändring av ratingmetoden.

Pohjolas effektiviseringsprogram

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

Av de totala årliga inbesparingarna på 50 miljoner euro uppnåddes 55 % 2013. Under 2014 uppnåddes 20 % och resten förväntas uppnås 2015.

Pohjola-koncernens ekonomiska mål är att kostnaderna vid slutet av 2015 ligger på samma nivå som 2012. Av effektiviseringsprogrammets uppskattade kostnadsinbesparingar på 12 miljoner euro 2015 realiserades 3 miljoner euro under det första kvartalet.

Rörelsesegmentens resultat

Pohjola-koncernens rörelsesegment är Bankrörelse, Skadeförsäkring och Kapitalförvaltning.. Kapitalförvaltningen rapporteras som s.k. avvecklad verksamhet. Den rörelse som inte hör till rörelsesegmenten presenteras i gruppen "Övrig rörelse" (tidigare Koncernfunktioner).

Kvarvarande verksamheter

Bankrörelse

- Bankrörelsens resultat före skatt var ungefär detsamma som under jämförelseperioden, dvs. 83 miljoner euro.
- Kreditstocken växte från årsskiftet med 2 procent och var 15,2 miljarder euro (14,9).
- Snittmarginalen för företagskreditstocken sjönk under årets början med en räntepoäng till 1,43 procent.
- Nedskrivningarna av fordringar ökade till 14 miljoner euro (4) och var 0,08 procent (0,03) av kredit- och garantistocken.
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen stärktes och var 27 procent (33).

Bankrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–3/2015	1–3/2014	Förändring, %	2014
Räntenetto				
Företagsbanken och Baltikum	69	61	13	255
Markets	-1	7		28
Totalt	68	68	-1	283
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	25	28	-13	103
Nettointäkter från handel	31	27	15	84
Övriga intäkter	9	5	72	18
Intäkter totalt	133	129	3	488
Kostnader				
Personalkostnader	15	14	4	55
ICT-kostnader	8	10	-15	34
Avskrivningar	3	4	-23	14
Övriga kostnader	10	15	-31	57
Kostnader totalt	36	42	-15	160
Resultat före nedskrivningar av fordringar	97	87	12	328
Nedskrivningar av fordringar	14	4		25
Resultat före skatt	83	83	0	303
Resultat före skatt till verkligt värde	83	81	3	301
Kreditstock, mrd. e	15,2	14,2	7	14,9
Garantistock, mrd. e	2,6	2,7	-1	2,7
Riskvägda poster, mrd. e	15,5	14,6	6	16,0
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,43	1,54	-7	1,44
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	1,44			1,45
Nedskrivningar av fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,08	0,03		0,14
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	27	33		33
Antal anställda	619	619		616

Resultatet för januari–mars

Bankrörelsens resultat före skatt var ungefär detsamma som under jämförelseperioden, dvs. 83 miljoner euro (83). Intäkterna ökade med 3 procent och kostnaderna minskade

med 15 procent. Nedskrivningarna av fordringar ökade till 14 miljoner euro (4).

Kreditstocken växte från årsskiftet med 2 % till 15,2 miljarder euro. Företagens efterfrågan på krediter var fortfarande låg

och till följd av den allt hårdare konkurrensen minskade företagskreditstockens snittmarginal under det första kvartalet med en räntepoäng och på ett år med 11 räntepoäng, dvs. den var 1,43 procent vid slutet av mars.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen uppgick till 14 miljoner euro (4), dvs. 0,08 % (0,03) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 1 miljon euro (1) och nedskrivningar för 15 miljoner euro (5). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 1 miljon euro.

Garantistocken hölls på samma nivå som vid årsskiftet, dvs. 2,6 miljarder euro. De bindande outtagna kreditlimiterna uppgick till 3,2 miljarder euro (3,2).

Nettot av provisionsintäkterna och provisionskostnaderna i bankrörelsen sjönk med 13 procent till 25 miljoner euro till följd av att provisionerna i anslutning till kreditgivning minskade.

Bankrörelsens kostnader minskade med 15 procent till 36 miljoner euro. Under jämförelseperioden ökade de övriga rörelsekostnaderna av bankskatten som var 5 miljoner euro.

Personalkostnaderna ökade med 4 procent till 15 miljoner euro närmast till följd av att lönebikostnaderna ökade. Omorganiseringen av Pohjola-koncernen hade inga betydande kostnadseffekter för bankrörelsen.

ICT-kostnaderna och -avskrivningarna minskade med totalt 2 miljoner euro.

Bankrörelsens resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. e	1–3/2015	1–3/2014	Förändring, %
Företagsbanken	56	56	0
Markets	26	26	-1
Bankrörelsen i Baltikum	1	0	
Totalt	83	83	0

OP lanserade i april en ny modell med en enda finansieringsprocess för företag som behöver både banklån och riskfinansiering men som inte är beredda att ge avkall på sina nuvarande innehav. Initiativet är en del av projektet Finland uppåt där målet är att på ett nytt sätt förena bankens kunnande och omfattande företagskontakter med de institutionella placerarnas placeringskapacitet. Det nya finansieringspaketet riktar sig till företag med en omsättning på 10–50 miljoner euro. I början reserverar OP Gruppens försäkrings- och pensionsbolag 50 miljoner euro för placeringar som främst består av kapitallån.

Skadeförsäkring

- Skadeförsäkringens resultat före skatt var 70 miljoner euro (62). Resultatet före skatt till verkligt värde var 108 miljoner euro (61).
- Premieintäkterna ökade med 5 procent (8).
- Den operativa lönsamheten förbättrades. Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,2 (89,3) och den operativa driftskostnadsprocenten 17,9 (18,5). Totalkostnadsprocenten var 88,8 (91,0).
- Placeringsintäkterna till verkligt värde var 2,6 procent (1,4).
- Antalet preferenskundshushåll ökade på ett år med 31 000 och under rapportperioden med 1 000 (10 000).

Skadeförsäkringens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–3/2015	1–3/2014	Förändring, %	2014
Premieintäkter	336	320	5	1 310
Försäkringsersättningar	-233	-227	3	-930
Driftskostnader	-60	-59	2	-242
Avskrivningskorrigerings av immateriella tillgångar	-5	-5	0	-21
Försäkringstekniskt bidrag	38	29	30	117
Placeringsintäkter och -kostnader	52	49	7	171
Övriga intäkter och kostnader	-20	-16	29	-66
Resultat före skatt	70	62	12	223
Resultat före skatt till verkligt värde	108	61	77	272
Totalkostnadsprocent	88,8	91,0		91,0
Operativ totalkostnadsprocent	87,2	89,3		84,7
Operativ skadeprocent	69,3	70,8		66,3
Operativ driftskostnadsprocent	17,9	18,5		18,4
Operativ riskprocent	63,8	64,4		60,2
Operativ omkostnadsprocent	23,4	24,9		24,4
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	2,6	1,4		6,7
Solvensprocent	82	76		75
Solvensprocent (Solvens II)*	109	134		117
Stora skador med skadekostnad för egen räkning	-9	-17		-79
Förändringarna jämfört med avsättningarna för skador under de föregående åren (run off-resultat)	18	5		27
Antal anställda	1 735	1 856		1 766

**) Siffran redovisas utan inverkan av övergångsbestämmelser

Premieintäkterna fortsatte att öka kraftigt bland privatkunderna. Premieintäkterna vände uppåt också bland företagskunderna. Försäljningen av försäkringar ökade en aning från jämförelseperioden. Skadeutvecklingen var gynnsam på grund av den milda vintern och de färre storskadorna.

Enligt förhandsuppgifterna var Pohjolas marknadsandel av premieinkomsten från skadeförsäkring 31,5 procent (30,3) 2014. Mätt med marknadsandelen av premieinkomsten är Pohjola den största skadeförsäkraren i Finland.

Antalet preferenskundshushåll ökade på ett år med 31 000 till 655 000 (625 000), och av dem har redan 75 % (73) 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 500 000 försäkringsräkningar (451 000), av vilka 64 000 räkningar (59 000) betalades helt och hållet med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 25 miljoner euro (22).

Ett av skadeförsäkringens centrala prioritetssområden har varit att utveckla ersättningstjänsten. Särskilt den elektroniska kommunikationen har utvecklats i såväl nättjänsterna som mobila tjänster. I OP-mobilens lanserades en ny tjänst för anmälan av skador. Av skadorna anmäls redan över 50 procent via nätet, och beträffande personskador 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 nästan fördubblats till 479 000 (243 000).

Resultat

Resultatet före skatt förbättrades till 70 miljoner euro (62) sedan det försäkringstekniska bidraget förbättrats.

Värderingsmodellen för skadeförsäkringens försäkringsskuld ändrades så att förändringen i diskonteringsräntan för pensionsansvar beaktas som en post som uppdateras fortlöpande. Vid slutet av mars var den genomsnittliga diskonteringsräntan 2,4 procent. Sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäkringsersättningarna med 17 miljoner euro. Enligt den nya värderingsmodellen inverkar

förändringen i diskonteringsräntan också på beräkningen av de operativa nyckeltalen.

Den försäkringstekniska lönsamheten förbättrades till följd av ökningen i premieintäkterna och den gynnsamma skadeutvecklingen. Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,2 (89,3). De operativa nyckeltalen innehåller inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp.

Premieintäkter

Milj. e	1–3/2015	1–3/2014	Förändring, %
Privatkunder	174	162	7,2
Företagskunder	149	145	3,0
Baltikum	14	13	1,6
Totalt	336	320	5,1

Premieintäkterna fortsatte att öka kraftigt bland privatkunderna. Bland företagskunderna vände premieintäkterna uppåt. Under jämförelseåret återspeglade sig den ekonomiska recessionen i utvecklingen av företagskundernas premieintäkter särskilt under det andra halvåret.

Utan sänkningen av diskonteringsräntan blev försäkringssättningarna mindre än under jämförelseperioden. Storskadeutvecklingen var gynnsam. Skadekostnaden för nya storskador på egendom och verksamhet var mindre än under jämförelseperioden. Under januari–mars registrerades 17 nya (18) storskador på egendom och verksamhet, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 9 miljoner euro (17). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Förändringen i avsättningarna för de lagstadgade pensionerna var också mindre än under jämförelseperioden. Under januari–mars var förändringen i avsättningarna för pensionsansvar 6 miljoner euro (7).

Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren, utan inverkan av förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 18 miljoner euro (5). Den operativa skadeprocenten var 69,3 (70,8). Den operativa riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 63,8 (64,4).

Driftkostnaderna ökade med 2 procent genom att provisionerna för försäljning och hanteringen av beståndet ökade och de var en miljon euro större än under jämförelseperioden. I anslutning till Pohjola-koncernens omstrukturering bokfördes under rapportperioden en kostnadsreservering av engångsnatur på 3 miljoner euro i personalkostnaderna. Den operativa driftkostnadsprocenten förbättrades till 17,9 (18,5) i takt med att intäkterna ökade. Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 23,4 (24,9).

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	1–3/2015		1–3/2014	
	Bidrag milj. €	CR, %	Bidrag milj. €	CR, %
Privatkunder	29	83,3	26	83,8
Företagskunder	14	90,5	6	95,7
Baltikum	0	101,7	2	86,3
Totalt	43	87,2	34	89,3

Lönsamheten förbättrades bland både privat- och företagskunderna trots sänkningen av diskonteringsräntan. Bland privatkunderna stöddes utvecklingen av den kraftiga intäktsökningen och bland företagskunderna av den gynnsamma storskadeutvecklingen. I Baltikum försämrades lönsamheten på grund av enskilda storskador.

Placeringsverksamheten

Placeringsintäkterna till verkligt värde var bättre än under jämförelseperioden till följd av den exceptionellt goda avkastningen på aktiemarknaden. Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 91 miljoner euro (48), dvs. 2,6 % (1,4). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 52 miljoner euro (49).

Placeringsbeståndets fördelning

%	31.3.2015	31.12.2014
Obligationslån och räntefonder	73	73
Alternativa placeringar	1	1
Aktier	7	7
Kapitalplaceringar	3	3
Fastigheter	11	11
Penningmarknaden	5	5
Totalt	100	100

Skadeförsäkringens placeringsbestånd var vid slutet av mars 3 675 miljoner euro (3 522). Ränteportföljens ratingfördelning var god. Placeringarna på investeringsnivån stod för 94 % (94), och 72 % (71) av placeringarna hade en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 4,9 år (4,5) och durationen 4,8 år (4,3).

Den genomsnittliga avkastningen på direkta placeringar i obligationslån till förfallodagen beräknad enligt anskaffningspriset för instrumenten (running yield) var 1,8 % (1,9).

Övrig rörelse

- Resultatet före skatt var 0 miljoner euro (8). I resultatet ingår realisationsvinster för skuldebrev på 1 miljon euro (7) och intäkter från utdelningar för 8 miljoner euro (7).
- Resultatet före skatt till verkligt värde var 59 miljoner euro (14).
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Övriga rörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–3/2015	1–3/2014	Förändring, %	2014
Räntenetto	-4	0		-3
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	0	5		4
Nettointäkter från handel	-2	-3	-26	-8
Nettointäkter från placeringsverksamhet	9	13	-25	55
Övriga intäkter	3	2	52	9
Intäkter totalt	6	17	-66	56
Personalkostnader	1	1	-5	6
Övriga kostnader	5	8	-42	30
Kostnader totalt	6	9	-36	36
Resultat före nedskrivningar av fordringar	0	8		20
Nedskrivningar av fordringar				
Resultat före skatt	0	8		20
Resultat före skatt till verkligt värde	59	14		53
Likviditetsreserv, mrd. e	17,8	16,2	10	16,6
Riskvägda poster, mrd. e	5,2	5,8		5,7
Forordningar på och skulder till OP Gruppens företag, netto, mrd. e	3,4	3,8		3,8
Antal anställda	34	25		33

Resultatet för januari–mars

Resultatet före skatt för Övrig rörelse var 0 miljoner euro, dvs. 8 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Resultatet före skatt till verkligt värde var 59 miljoner euro, dvs. 45 miljoner euro större än under jämförelseperioden.

Räntenettet minskade på grund av de fortsatt låga räntorna och förberedelserna inför åtstramningen i likviditetsbestämmelserna.

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

I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster från skuldebrev för 1 miljon euro (7) och intäkter från utdelningar för 8 miljoner euro (7).

De övriga kostnaderna för jämförelseperioden ökade med 2 miljoner euro till följd av rådgivningsarvoden i anslutning till uppköpserbjudandet på aktierna i Pohjola.

Pohjolas tillgång på finansiering hölls god. Pohjola emitterade under januari–mars långfristiga obligationslån för totalt 1,6 miljarder euro. På den internationella kapitalmarknaden emitterades i mars ett obligationslån med senior-villkor för 1 miljard euro med löptiden sju år.

Snittmarginalen för skuldebrev inom marknadsupplåningen till seniorvillkor var vid slutet av mars 43 räntepoäng (39). Principen för beräkning av snittmarginalen för marknadsupplåningen har preciserats, vilket höjde marginalen vid slutet av mars med fyra räntepoäng jämfört med det tidigare beräkningssättet. Jämförelseuppgiften har inte ändrats.

Rörelsesegmentens resultat – Avvecklade verksamheter

Kapitalförvaltning

- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 7 miljoner euro (6). De avkastningsbaserade provisionerna uppgick till 1 miljon euro (0).
- De förvaltade kundmedlen ökade från årsskiftet med 8 procent till 46,9 miljarder euro (43,3).
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 50 procent (51).

Kapitalförvaltningens resultat och nyckeltal

Milj. e	1–3/2015	1–3/2014	Förändring, %	2014
Provisionsintäkter, netto	14	13	6	64
Övriga intäkter	1	1	-22	4
Intäkter totalt	14	14	6	67
Personalkostnader	4	4	9	14
Övriga kostnader	4	4	-3	17
Kostnader totalt	8	8	3	31
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	-14	1
Resultat före skatt	7	6	7	38
Resultat före skatt till verkligt värde	7	6	7	38
Förvaltade kundmedel, mrd. e	46,9	39,2	20	43,3
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	50	51		42
Antal anställda	91	87	5	88

Resultatet för januari–mars

Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 7 miljoner euro (6). I resultatet ingår avkastningsbaserade provisioner för 1 miljon euro (0). I resultatet ingår en andel av nettoresultatet för intresseföretaget Access Capital Partners Group SA.

Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 50 % (51).

Förvaltade kundmedel

mrd. e	31.3.2015	31.12.2014
Institutionella kunder	25	24
OP-fonder	15	14
Private	7	6
Totalt	47	43

Fördelning av förvaltade kundmedel

%	31.3.2015	31.12.2014
Penningmarknadsplaceringar	13	14
Obligationslån	37	36
Aktier	37	36
Övriga	14	14
Totalt	100	100

De förvaltade medlen ökade under kvartalet med 8 % och uppgick vid slutet av mars till 46,9 miljarder euro (43,3). Ökningen i de förvaltade medlen baserar sig på den goda försäljningen av fonder samt på den positiva utvecklingen i marknadsvärdena. Bland fonderna inom Kapitalförvaltningens portföljförvaltning överträffade 69 % jämförelseindexets avkastning under det första kvartalet.

Personal och ersättningar

Koncernen hade vid slutet av mars 2 479 anställda, dvs. 24 färre än vid slutet av 2014.

Antal anställda

	31.3.2015	31.12.2014
Bankrörelse	619	616
Skadeförsäkring	1 735	1 766
Kapitalförvaltning	91	88
Övrig rörelse	34	33
Totalt	2 479	2 503

Av koncernens anställda arbetade totalt 480 personer (468) utomlands.

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

Samarbetsförhandlingarna inför omorganiseringen av personalen vid OPs centralinstitutskoncern, som inleddes i februari 2015, är avslutade. Till följd av förhandlingarna minskar antalet arbetsplatser vid centralinstitutskoncernen med högst 278. Förhandlingarna omfattade cirka 4 300 personer.

Samarbetsförhandlingarna omfattade de anställda vid Pohjola och dess dotterbolag frånsett personalen vid Omasairaala och verksamheterna i Baltikum.

Den ordinarie bolagsstämmans beslut

Pohjola Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma 19.3.2015 fastställde bokslutet för 2014, beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet och beslöt att i utdelning betala 0,43 euro per aktie, totalt 137 miljoner euro.

Till Pohjola Bank Abp:s styrelse omvaldes som ordförande OPs chefsdirektör Reijo Karhinen, och till styrelseledamöter direktören för OPs grupp tjänster Tony Vepsäläinen, OPs ekonomidirektör Harri Luhtala och OPs riskhanteringsdirektör Erik Palmén.

Till bolagets revisor valdes CGR-sammanslutningen KPMG Oy Ab. KPMG Oy Ab har till huvudansvarig revisor utsett CGR Raija-Leena Hankonen.

Koncernens strukturarrangemang

Pohjola-koncernen planerar i enlighet med OP Andelslags uppköpserbjudande att genomföra strukturella arrangemang. Vid arrangemangen kommer bl.a. skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningssegmenten att överföras från Pohjola-koncernen i OP Andelslags direkta ägo. För Kapitalförvaltningens del är planen att genomföra överföringen under 2015.

Planeringen och utredningen av de strukturella arrangemangen och de olika alternativen för de juridiska strukturerna i OP Gruppens centralinstitutskoncern fortsätter.

I samband med den fortsatta planeringen av de strukturella arrangemangen överväger vi också möjligheten att skilja åt OP Gruppens centralbanksfunktioner, som för närvarande är en del av Pohjola Bank Abp, till ett dotterbolag som helt ägs av OP Andelslag.

Inga beslut har fattats om det exakta sätt på vilket centralbanksfunktionerna ska skiljas åt och skadeförsäkringssegmentet överförs eller om tidtabellen för dem.

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:s namn ändras i början av 2016. Bankens nya namn blir OP Företagsbanken Abp.

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 beslutet är lösenbeloppet för aktierna i Pohjola 16,13 euro per aktie, vilket motsvarar det pris som OP Andelslag erbjöd i det frivilliga offentliga uppköpserbjudandet på aktierna i Pohjola.

Utsikter för återstoden av året

Den ekonomiska tillväxten inom euroområdet har börjat visa sina första tecken på återhämtning. Trots Europeiska centralbankens åtgärder avsedda att stöda den ekonomiska tillväxten väntas tillväxten dock bli anspråklös i år. Också den ekonomiska tillväxten i Finland uppskattas fortfarande vara svag. Spänningarna i den internationella politiken skapar fortfarande osäkerhet för den ekonomiska tillväxten i Finland.

Den svaga ekonomiska tillväxten försämrar förväntningarna på tillväxt inom finansbranschen. Den ytterligare nedgången i räntorna belastar bankernas räntenetto och försvagar intäkterna från försäkringsbolagens placeringsverksamhet. Å andra sidan stöder de låga räntorna kundernas kreditbetalningsförmåga, och den har hållit sig stabil trots den långvariga perioden med långsam tillväxt. Kapitaltäckningen och lönsamheten har fått större betydelse på grund av den instabila omvärlden och de strängare regelverken.

Trots den krävande omvärlden beräknas Pohjola-koncernens resultat före skatt för kvarvarande verksamheter 2015 bli ungefär lika stort som 2014. 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 uppfattningarna om utvecklingen av omvärlden, koncernen och dess funktioner, och de faktiska resultaten kan avvika betydligt.

Pohjola-koncernens resultaträkning

Milj. e	Not	1-3/ 2015	1-3/ 2014
Kvarvarande verksamheter			
Räntenetto	3	58	64
Nedskrivningar av fordringar	4	14	4
Räntenetto efter nedskrivningar		43	59
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	5	170	151
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	6	11	23
Nettointäkter från handel	7	25	24
Nettointäkter från placeringsverksamhet	8	16	16
Övriga rörelseintäkter	9	7	7
Nettointäkter totalt		273	281
Personalkostnader		46	43
ICT-kostnader		22	23
Avskrivningar		11	13
Övriga kostnader		40	48
Kostnader totalt		119	127
Andel av resultat för intresseföretag som behandlas enligt kapitalandelsmetoden		0	0
Resultat före skatt		153	153
Inkomstskatt		29	32
Resultat från kvarvarande verksamheter		124	121
Avvecklade verksamheter			
Resultat från avvecklade verksamheter	10	5	5
Periodens resultat		130	126
Fördelning:			
Moderföretagets ägare		128	125
Innehav utan bestämmande inflytande		2	1
Periodens resultat		130	126

Pohjola-koncernens rapport över totalresultat

Milj. e	1-3/ 2015	1-3/ 2014
Periodens resultat	130	126
Poster som inte omklassificeras till resultatet		
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-21	-7
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet		
Förändring i fonden för verkligt värde		
Värdering till verkligt värde	100	1
Säkring av kassaflöde	-1	3
Omräkningsdifferenser	0	0
Inkomstskatt		
Poster som inte omklassificeras till resultatet		
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	4	1
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet		
Värdering till verkligt värde	-20	0
Säkring av kassaflöde	0	-1
Periodens totalresultat	192	124
Fördelning av totalresultat:		
Moderföretagets ägare	191	120
Innehav utan bestämmande inflytande	1	3
Periodens totalresultat	192	124
Totalresultatet hänförligt till moderföretagets ägare fördelar sig enligt följande:		
Kvarvarande verksamheter	186	116
Avvecklade verksamheter	5	5
Totalt	191	120

Pohjola-koncernens balansräkning

Milj. e	Not	31.3.2015	31.12.2014
Kontanta medel		4 251	3 774
Fordringar på kreditinstitut		10 342	10 257
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella tillgångar för handel		315	360
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		0	0
Derivatinstrument		7 753	5 946
Fordringar på kunder		15 730	15 513
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	13	4 188	3 854
Investeringstillgångar		9 198	8 112
Investeringar som behandlas enligt kapitalandelsmetoden		2	2
Immateriella tillgångar	14	783	786
Materiella tillgångar		68	72
Övriga tillgångar		2 326	1 789
Skattefordringar		23	34
Totalt		54 979	50 498
Tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	10	203	205
Tillgångar totalt		55 183	50 703
Skulder till kreditinstitut		5 873	5 241
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella skulder för handel		1	4
Derivatinstrument		7 110	5 889
Skulder till kunder		11 706	11 442
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	15	3 360	2 972
Skuldebrev emitterade till allmänheten	16	18 621	17 587
Avsättningar och övriga skulder		3 335	2 479
Skatteskulder		405	391
Efterställda skulder		1 110	1 084
Totalt		51 521	47 090
Skulder hänförliga till tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	10	203	205
Skulder totalt		51 724	47 295
Eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	17	311	231
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		1 538	1 564
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		88	92
Eget kapital totalt		3 458	3 408
Skulder och eget kapital totalt		55 183	50 703

Pohjola-koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare

Milj. e	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		1		119	120	3	124
Periodens resultat				125	125	1	126
Övrigt totalresultat		1		-5	-4	2	-2
Vinstutdelning				-212	-212		-212
på A-aktien 0,67 eur/aktie				-169	-169		-169
på K-aktien 0,64 eur/aktie				-43	-43		-43
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument				0	0		0
Övriga				0	0	-5	-5
Eget kapital 31.3.2014	428	169	1 093	1 265	2 955	101	3 056

Eget kapital som hör till Pohjola-koncernens ägare

Milj. e	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		80		111	191	1	192
Periodens resultat				128	128	2	130
Övrigt totalresultat		80		-17	63	0	62
Vinstutdelning				-137	-137		-137
Övriga			0		0	-5	-5
Eget kapital 31.3.2015	428	311	1 093	1 538	3 370	88	3 458

* Not 17.

Pohjola-koncernens kassaflödesanalys
inkl. avvecklade verksamheter

Milj. e	1–3/ 2015	1–3/ 2014
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	128	125
Justeringar i periodens resultat	228	240
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-2 236	-6 064
Fordringar på kreditinstitut	-238	-5 895
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	188	17
Derivatinstrument	-36	9
Fordringar på kunder	-232	-12
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-321	-249
Investeringtillgångar	-1 056	280
Övriga tillgångar	-541	-216
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	1 872	2 339
Skulder till kreditinstitut	633	378
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-3	-1
Derivatinstrument	41	12
Skulder till kunder	264	1 612
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	104	90
Avsättningar och övriga skulder	832	248
Betald inkomstskatt	-22	-21
Erhållna utdelningar	18	18
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-12	-3 364
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, öknings		
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	51	52
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten		0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-7	-9
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	0	0
B. Kassaflöde från investeringar totalt	45	42
Kassaflöde från finansiering		
Skuldebrev emitterade till allmänheten, öknings	9 303	14 822
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-8 904	-12 770
Betalda utdelningar	-137	
C. Kassaflöde från finansiering totalt	262	2 053
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	294	-1 269
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	4 306	2 672
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	4 600	1 403
Likvida medel		
Kontanta medel**	4 257	719
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	343	684
Totalt	4 600	1 403

** Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 6 miljoner euro (8).

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 banksrörelsen 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–mars 2015, milj. e	Kvarvarande verksamheter			Avvecklade verksam- heter	Elimi- neringar	Koncernen totalt
	Bank- rörelsen	Övrig rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen		
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	69					69
Markets	-1					-1
Övrig rörelse		-4	-6	0	-1	-10
Totalt	68	-4	-6	0	-1	58
- varav interna nettoresultat före skatt	-5	10	-5	0		
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	25	0	-12	14	-1	25
Nettointäkter från handel	31	-2		0	-4	25
Nettointäkter från placeringsverksamhet	6	9		0	1	16
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar			124			124
Placeringar			52		4	57
Övriga			-12			-12
Totalt			165		4	170
Övriga rörelseintäkter	3	3	1	0	0	8
Intäkter totalt	133	6	148	14	-1	301
Personalkostnader	15	1	30	4		50
ICT-kostnader	8	1	12	1	0	23
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp			5	1		6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	3	0	3	0		6
Övriga kostnader	10	3	28	2	-1	43
Kostnader totalt	36	6	78	8	-1	127
Resultat före nedskrivningar av fordringar	97	0	70	6	0	173
Nedskrivningar av fordringar	14					14
Andel av intresseföretagens resultat			0	0	0	0
Resultat före skatt	83	0	70	7	0	160
Förändring i fonden för verkligt värde	0	59	38	0	2	99
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-19	-2				-21
Totalresultat före skatt	64	57	108	7	2	238

Resultatet för januari–mars 2014, milj. e	Kvarvarande verksamheter		Skade- försäk- ringen	Avvecklade verksam- heter Kapital- förvalt- ningen	Elimi- neringar	Koncernen totalt
	Bank- rörelsen	Övrig rörelsen				
Räntenetto						
Företagsbanken och Baltikum	61					61
Markets	7					7
Övrig rörelse		0	-6	0	0	-5
Totalt	68	0	-6	0	0	64
- varav interna nettoresultat före skatt	-7	12	-5	0		
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	28	5	-10	13	-1	36
Nettointäkter från handel	27	-3	0	0	0	24
Nettointäkter från placeringsverksamhet	2	13		0	1	16
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar			115		0	115
Placeringar			49		-1	48
Övriga			-12			-12
Totalt			152		-1	151
Övriga rörelseintäkter	3	2	2	0	0	7
Intäkter totalt	129	17	139	14	0	298
Personalkostnader	14	1	27	4		47
ICT-kostnader	10	1	12	1	0	24
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp			5	1		6
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	4	0	4	0		8
Övriga kostnader	15	6	27	3	-1	50
Kostnader totalt	42	9	76	8	0	135
Resultat före nedskrivningar av fordringar	87	8	62	6	0	163
Nedskrivningar av fordringar	4					4
Andel av intresseföretagens resultat			0	0	0	0
Resultat före skatt	83	8	62	6	0	159
Förändring i fonden för verkligt värde	-2	6	-1	0	1	4
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-6	-1				-7
Totalresultat före skatt	75	13	61	6	1	156

				För värde- överföring till ägare		
	Bank- rörelsen	Övrig rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Balansräkning 31.3.2015, milj. e						
Fordringar på kunder	15 441	533			-244	15 730
Fordringar på kreditinstitut	344	14 266	5	12	-23	14 604
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	449	-134				315
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse			4 493		-305	4 188
Placeringsstillgångar	561	8 660	16	0		9 237
Investeringar i intresseföretag			2	28		30
Övriga tillgångar	8 406	1 827	760	125	-39	11 079
Tillgångar totalt	25 201	25 152	5 276	164	-611	55 183
Skulder till kunder	9 029	2 899			-222	11 706
Skulder till kreditinstitut	1 206	4 910			-244	5 873
Skulder för skadeförsäkringsrörelse			3 381		-21	3 360
Skuldebrev emitterade till allmänheten	2 303	16 547			-37	18 812
Efterställda skulder	1	1 058	50			1 110
Övriga skulder	8 382	2 441	82	12	-54	10 863
Skulder totalt	20 923	27 855	3 513	12	-578	51 724
Eget kapital						3 458
Antal anställda	619	34	1 735	91		2 479
Investeringar, milj. e	2	0	5	0		7

				För värde- överföring till ägare		
	Bank- rörelsen	Övrig rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Balansräkning 31.12.2014, milj. e						
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
Placeringsstillgångar	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. e	10	2	14	2		28

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–31.3.2015 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.

Delårsrapporten är oreviderad. Alla siffror i delårsrapporten 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

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. Från början av 2015 påverkar förändringen i diskonteringsräntan också beräkningen av den operativa totalkostnadsprocenten (CR).

Redovisning av skadeförsäkringens provisionsintäkter och -kostnader

Presentationen av koncernresultaträkningen har ändrats 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 1.1–31.3.2014 och 1.1–31.12.2014

	1.1-31.3.2014 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1- 31.3.2014 (korrigerat)	1.1.- 31.12.2014 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1- 31.12.2014 (korrigerat)
Milj. e						
Räntenetto	64		64	257		257
Nedskrivningar av fordringar	4		4	25		25
Räntenetto efter nedskrivningar	59		59	231		231
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	153	-1	151	597	-4	593
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	36	-13	23	114	-62	52
Nettointäkter från handel	24		24	77		77
Nettointäkter från placeringsverksamhet	16		16	64		64
Övriga rörelseintäkter	8	-1	7	32	-2	30
Nettointäkt	296	-15	281	1 116	-68	1 048
Personalkostnader	43		43	163		163
ICT-kostnader	23		23	94		94
Avskrivningar	13		13	52		52
Övriga kostnader	63	-15	48	258	-68	191
Kostnader	143	-15	127	567	-68	500
Andel av intresseföretagens resultat	0		0	0		0
Resultat före skatt	153		153	548		548
Inkomstskatt	32		32	107		107
Resultat från kvarvarande verksamheter	121		121	441		441
Resultat från avvecklade verksamheter	5		5	29		29
Periodens resultat	126		126	470		470
Fördelning:						
Moderföretagets ägare	125		125	461		461
Innehav utan bestämmande inflytande	1		1	9		9
Totalt	126		126	470		470

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

Kapitalrelationen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Konglomeratets kapitalbas totalt / Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt 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 realiserar 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. e	31.3.2015	31.12.2014	
Skadeförsäkring			
Skadeförsäkringens nettotillgångar	1 766	1 661	
Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)	-25	-18	
Egna kapitallån	50	50	
andra poster som dras av från bolagens verksamhetskapital	3	0	
Immateriella tillgångar	-702	-704	
Milj. e	31.3.2015	31.12.2014	31.12.2013
Förändringar i beräkningsgrunden och övriga poster av engångsnatur			
Ändring av diskonteringsräntan	-17	-62	-38

Not 3. Räntenetto

Milj. e	1-3/ 2015	1-3/ 2014
Lån och fordringar	79	80
Forordringar på kreditinstitut och centralbanker	11	19
Skuldebrev	39	42
Derivat (netto)		
Derivatinstrument som innehas för handel	1	9
Derivat för säkringsredovisning	9	17
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	0	0
Skulder till kreditinstitut	-12	-16
Skulder till kunder	-5	-8
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-53	-67
Efterställda skulder	-9	-9
Kapitallån	-2	-2
Finansiella skulder för handel	0	0
Övriga (netto)	2	0
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	58	65
Säkringsinstrument	-30	-75
Värdeförändringar i de säkrade posterna	29	74
Räntenetto	58	64

Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	1-3/ 2015	1-3/ 2014
Forordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	1	1
Återföringar av fordringar som avskrivits	-1	-1
Ökning av individuella nedskrivningar	15	5
Minskning av individuella nedskrivningar	-1	-1
Gruppvisa nedskrivningar	0	-1
Nedskrivningar av fordringar totalt	14	4

Not 5. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Skadeförsäkringen Milj. e	1-3/ 2015	1-3/ 2014
Premieintäkter, netto		
Premieinkomst	629	618
Återförsäkrares andel	-22	-25
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-281	-285
Återförsäkrares andel	10	12
Totalt	336	320
Skadeförsäkringssättningar, netto		
Betalda ersättningar	209	215
Återförsäkrares andel	-9	-4
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-3	-3
Återförsäkrares andel	15	-3
Totalt	212	205
Nettointäkter från skadeförsäkringens		
Räntor	11	15
Utdelningar	10	11
Fastigheter	2	1
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	8	3
Aktier och andelar	31	30
Fastigheter		0
Derivatinstrument	-1	-12
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev	2	0
Aktier och andelar	0	0
Lån och fordringar	1	0
Fastigheter	-1	1
Derivatinstrument	-6	0
Nedskrivningar	-1	-1
Övriga	1	1
Totalt	57	48
Upplösning av diskontering	-10	-11
Övriga	-2	-1
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt	170	151

Not 6. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	1-3/ 2015	1-3/ 2014
Provisionsintäkter		
Utlåning	10	18
Betalningsrörelse	8	9
Värdepappersförmedling	7	6
Värdepappersemissioner	3	3
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	2	2
Försäkringsverksamhet	4	4
Garantier	4	4
Övriga	1	1
Provisionsintäkter totalt	38	47
Provisionskostnader		
Betalningsrörelse	4	5
Värdepappersförmedling	2	2
Värdepappersemissioner	0	1
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	1	1
Försäkringsrörelsen	16	14
Övriga	3	1
Provisionskostnader totalt	27	25
Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto	11	23

Not 7. Nettointäkter från handel

Milj. e	1-3/ 2015	1-3/ 2014
Finansiella tillgångar och skulder för handel		
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	1	2
Aktier och andelar	0	0
Derivatinstrument	-42	-15
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev	0	1
Aktier och andelar	0	
Derivatinstrument	60	29
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev		1
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev		-1
Nettointäkter från valutaverksamhet	7	7
Nettointäkter från handel totalt	25	24

Not 8. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	1-3/ 2015	1-3/ 2014
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	4	9
Aktier och andelar	6	0
Utdelningar	8	7
Nedskrivningar		-1
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet		
Realisationsvinster och -förluster	-3	0
Totalt	15	16
Förvaltningsfastigheter	1	0
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	16	16

Not 9. Övriga rörelseintäkter

Milj. e	1-3/ 2015	1-3/ 2014
Centralbanksavgifter	2	2
Hyresintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	1	2
Övriga	4	4
Övriga rörelseintäkter totalt	7	7

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 uppköpserbudandet på aktierna i Pohjola Bank Abp finns det planer på att genomföra strukturella arrangemang inom Pohjola-koncernen. Enligt planerna överförs kapitalförvaltningssegmentet i OP Andelslags ägo. Överföringen genomförs som en delning till bokförda värden. Delningen förväntas ske under 2015. Kapitalförvaltningssegmentets tillgångar och skulder 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	1–3/ 2015	1–3/ 2014
Milj. e		
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	14	13
Andel av intresseföretagens resultat	0	0
Övriga intäkter och kostnader, netto	-8	-8
Resultat före skatt	6	6
Skatt	1	1
Räkenskapsperiodens resultat från avvecklade verksamheter	5	5
Andel av avvecklade verksamheter hänförlig till moderföretagets ägare	5	5
Totalt	5	5

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

Kapitalförvaltningssegmentets tillgångar

Milj. e	31.3.2015	31.12.2014
Fordringar på kreditinstitut	12	7
Investeringstillgångar	0	0
Investeringar i intresseföretag	28	27
Immateriella tillgångar	102	102
Materiella tillgångar	0	0
Övriga tillgångar	23	30
Kapitalförvaltningssegmentets tillgångar totalt	164	167

Övriga innehav

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

Tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare totalt

203 205

Kapitalförvaltningssegmentets skulder

Milj. e	31.3.2015	31.12.2014
Avsättningar och övriga skulder	12	10
Kapitalförvaltningssegmentets skulder totalt	12	10

Övriga skulder som övergår

Skulder som ska allokeras vid delningen	191	195
---	-----	-----

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

203 205

Eget kapital hänförligt till tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare

Milj. e	31.3.2015	31.12.2014
Fonden för verkligt värde		0
Ackumulerade vinstmedel		0
Totalt		

Not 11. Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Tillgångar, milj. e	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultat-räkningen*	Som kan säljas	Säkrings-instrument	Totalt
Kontanta medel	4 251					4 251
Fordringar på kreditinstitut	10 342					10 342
Derivatinstrument			7 437		317	7 753
Fordringar på kunder	15 730					15 730
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	825		191	3 172		4 188
Skuldebrev***		93	314	8 920		9 327
Aktier och andelar			0	100		100
Övriga finansiella tillgångar	2 312					2 312
Finansiella tillgångar	33 459	93	7 942	12 192	317	54 003
Andra tillgångar än finansiella instrument						977
Totalt 31.3.2015	33 459	93	7 942	12 192	317	54 979
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. e	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings-instrument	Totalt
Skulder till kreditinstitut		5 873		5 873
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	1			1
Derivatinstrument	6 757		353	7 110
Skulder till kunder		11 706		11 706
Skulder för skadeförsäkringsrörelse****	2	3 357		3 360
Skuldebrev emitterade till allmänheten		18 621		18 621
Efterställda skulder		1 110		1 110
Övriga finansiella skulder		3 126		3 126
Finansiella skulder	6 760	43 794	353	50 907
Andra skulder än finansiella skulder				614
Totalt 31.3.2015	6 760	43 794	353	51 521
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

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

** Tillgångarna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 13.

*** Bland skuldebrev ingick 31.3.2015 inga skuldebrev redovisade enligt en option om verkligt värde (Fair Value Option).

**** Skulderna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 15.

Obligationslånen bland skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrev som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av december 169 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 31.3.2015, milj. e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	154	160		315
Skadeförsäkringsrörelsen		10		10
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	6	7 523	224	7 753
Skadeförsäkringsrörelsen	1	19		20
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	6 660	2 343	16	9 020
Skadeförsäkringsrörelsen	1 665	1 219	288	3 172
Totalt	8 487	11 275	529	20 290

Tillgångarnas verkliga värden 31.12.2014, milj. e	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 31.3.2015, milj. e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen		1		1
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	39	6 967	104	7 110
Skadeförsäkringsrörelsen	2	0		2
Totalt	42	6 968	104	7 114

Skuldernas verkliga värden 31.12.2014, milj. e	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 noterade skuldinstrument, skuldinstrument från stater och finansiella institut med minst rating A- 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, statens skuldförbindelser, företags och finansiella instituts skuldinstrument, 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 särskild osäkerhet. Instrument som klassificerats till Nivå 3 värderas med prissättningsmodeller, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. 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.

Under 2015 har obligationslån omklassificerats från nivå 1 till nivå 2 för ett belopp av 56,3 miljoner euro och från nivå 2 till nivå 1 för ett belopp av 16,7 miljoner euro till följd av att ratingen har ändrats.

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, milj. e	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			22			-1	21
Nettointäkter i rapporten över totalresultat					0	12	12
Förvärv					1	5	5
Försäljningar						-8	-8
Utgående balans 31.3.2015			224		16	288	529

Finansiella skulder, milj. e	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				-25	-25
Utgående balans 31.3.2015				104	104

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.3.2015

Milj. e	Räntenetto eller netto- intäkter från handel	Netto- intäkter från placerings- verksamhet	Netto- intäkter från skade- försäkrings- rörelse	Netto- Rapport intäkter från över total- resultat/ förändring i fonden för verkligt värde		Netto- intäkter från tillgångar och skulder som innehåses vid periodens slut
				Förändring i fonden för verkligt värde		
Realiserade nettointäkter				-1		-1
Orealiserade nettointäkter		47			12	59
Nettointäkter totalt		47		-1	12	58

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.

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2015.

Note 13. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2015	31.12.2014
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	49	15
Aktier och andelar	477	463
Fastigheter	161	161
Skuldebrev	2 500	2 330
Derivatinstrument	20	12
Övriga andelar	204	231
Totalt	3 411	3 211
Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	33
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	546	404
Återförsäkringsverksamhet	102	100
Kassa och banktillgodohavanden	6	41
Övriga fordringar	90	66
Totalt	776	643
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt	4 188	3 854

Not 14. Immateriella tillgångar

Milj. e	31.3.2015	31.12.2014
Goodwill	172	166
Varumärken	172	172
Kundrelationer	78	84
Övriga	360	363
Totalt	783	786

Not 15. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2015	31.12.2014
Avsättning för oreglerade skador		
Avsättning för pensioner	1 331	1 316
Övriga avsättningar för oreglerade skador	877	886
Räntekomplettering*	24	12
Totalt	2 233	2 213
Avsättning för ej intjänade premier	804	523
Derivatinstrument	2	2
Övriga skulder	320	233
Totalt	3 360	2 972

* Värdet av försäkringsskuldens säkringar

Not 16. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	31.3.2015	31.12.2014
Obligationslån	11 646	10 743
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	7 151	7 026
Övriga	16	14
Skulder som vid delningen ska allokteras på tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare	-191	-195
Totalt	18 621	17 587

Not 17. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	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	23	9	6	37
Överföringar till räntenetto			-3	-3
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen		-33		-33
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		0		0
Uppskjuten skatt	-5	5	-1	0
Utgående balans 31.3.2014	62	94	14	169

Milj. e	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	79	44	2	125
Överföringar till räntenetto			-3	-3
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen		-23		-23
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		0		0
Uppskjuten skatt	-16	-4	0	-20
Utgående balans 31.3.2015	166	129	16	311

Fonden för verkligt värde efter skatt fördelar sig enligt följande:

Kvarvarande verksamheter	311
Avvecklade verksamheter	
Totalt	311

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 388 miljoner euro (288) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 77 miljoner euro (57). I fonden för verkligt värde före skatt ingick totalt 166 miljoner euro (149) i positiva värdeförändringar och totalt 5 miljoner euro (8) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I januari–march resultatfördes från fonden för verkligt värde totalt 0 miljoner euro i nedskrivningar (0). Av det här beloppet var egetkapitalinstrumentens andel 0 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. e

Rating- klass	31.3.2015	31.12.2014	Förändring
1–2	3,5	2,7	0,8
3–5	14,1	13,7	0,4
6–7	6,9	6,6	0,3
8–9	2,4	2,4	0,0
10	0,2	0,1	0,1
11–12	0,2	0,2	0,0
Totalt	27,3	25,7	1,6

* exkl. privatkunder

Marknadsriskens känslighetsanalys

Bankrörelse, milj. e	Risk- parameter	Förändring	31.3.2015		31.12.2014	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	7		10	
Valutarisk	Marknads- värde	10 %	8		7	
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 räntepoäng	2		1	
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	1		1	
Kreditriskpremie	Kreditrisk- marginal	0,1 %-enheter	1	2	1	2

Not 19. Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Riskvariabel	Total- belopp 31.3.2015, milj. e	Förändring i risk- variabel	Inverkan på totalkostnads- procenten	Inverkan på eget kapital, milj. e
Premieintäkter*	1 327	ökar 1 %	förbättras 0,9 %-enheter	13
Försäkringsersättningar*	939	ökar 1 %	försvagas 0,7 %-enheter	-9
Storskada över 5 milj. e		1 st.	försvagas 0,4 %-enheter	-5
Personalkostnader*	105	ökar 8 %	försvagas 0,6 %-enheter	-8
Funktionsvisa kostnader */**	321	ökar 4 %	försvagas 1,0 %-enheter	-13
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	619	ökar 0,25 %-enheter	försvagas 0,3 %-enheter	-4
Livslängd i diskonterad försäkringsskuld	1 683	ökar 1 år	försvagas 3,0 %-enheter	-40
Diskonteringsränta på diskonterad försäkringsskuld	1 683	minskar 0,1 %-enheter	försvagas 1,6 %-enheter	-21

* Glidande 12 månader

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

Allokering av skadeförsäkringens placeringsbestånd

Allokering, milj. e	Verkligt värde 31.3.2015	%	Verkligt värde 31.12.2014	%
Penningmarknaden	172	5 %	173	5 %
Obligationslån och räntefonder	2 691	73 %	2 557	73 %
Offentlig sektor	570	16 %	557	16 %
Finansiella institut	1 275	35 %	1 181	34 %
Företag	820	22 %	759	22 %
Räntefonder	6	0 %	36	1 %
Övriga	21	1 %	24	1 %
Aktier	266	7 %	256	7 %
Kapitalinvesteringar	120	3 %	117	3 %
Alternativa placeringar	39	1 %	35	1 %
Fastigheter	387	11 %	386	11 %
Totalt	3 675	100 %	3 522	100 %

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 31.3.2015*, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa	54	106	92	338	53	106	749	26 %
Aa1–Aa3	182	49	71	113	48	13	477	17 %
A1–A3	42	194	278	230	81	0	824	29 %
Baa1–Baa3	20	125	189	179	90	14	617	22 %
Ba1 eller lägre	37	52	36	26	9	5	167	6 %
Intern rating	2	1		0		0	4	0 %
Totalt	338	528	666	886	282	139	2 838	100 %

* Inkluderar inga kreditderivat.

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

Skadeförsäkring	Riskparameter	Förändring	Inverkan på eget kapital, milj. e	
			31.3.2015	31.12.2014
Obligationslån och räntefonder 1)	Ränta	1 %-enhet	124	101
Aktier 2)	Marknadsvärde	10 %	29	28
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	10 %	12	12
Råvaror	Marknadsvärde	10 %	0	0
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %	39	39
Valuta	Valutavärde	10 %	12	16
Kreditriskpremie 3)	Kreditriskmarginal	0,1 %-enheter	12	11
Derivat	Volatilitet	10 %-enheter	0	0

1) Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrev och räntederivat.

2) Inkluderar hedge-fonder och aktiederivat.

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

Not 20. Övrig rörelse riskposition

De totala exponeringarna per ratingklass, mrd. e

Rating-klass	31.3.2015	31.12.2014	Förändring
1–2	21,0	19,2	1,8
3–5	4,0	3,3	0,7
6–7	0,1	0,1	0,0
8–9	1,2	0,1	1,1
10		0,0	0,0
Totalt	26,3	22,7	3,6

Marknadsriskens känslighetsanalys

Övrig rörelse milj. e	Risk-parameter	Förändring	31.3.2015		31.12.2014	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	7		8	
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 räntepoäng	0		0	
Kreditriskpremie	Kreditrisk-marginal	0,1 %-enheter		41		35
Prisrisk						
Aktieportfölj	Marknads-värde	10 %		0		0
Kapitalfonder	Marknads-värde	10 %	1	2	1	2
Fastighetsrisk	Marknads-värde	10 %	3		3	

Not 21. Nedskrivningar och problemfordringar

Fordringar på kreditinstitut och kunder samt

nedskrivningar, milj. e	31.3.2015	31.12.2014
Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	26 349	26 029
Nedskrivningar totalt, av vilka	266	252
Individuella	245	230
Gruppvisa	22	22
Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)	26 083	25 777

	Nödlidande Icke ("non- nödlidande performing") ("performing")) fordringar fordringar på på kredit- kreditinstitut institut och och kunder kunder (brutto) (brutto)	Fordringar på kredit- institut och kunder (brutto)	Individuella ned- skrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Problemfordringar 31.3.2015, milj. e				
Över 90 dagar förfallna fordringar	156	156	119	36
Betalningsoförmögna	267	267	118	149
Lånefordringar som beviljats eftergift				
Med nollränta	0	0	0	0
Omförhandlade	47	32	8	71
Totalt	47	455	245	257

	Nödlidande Icke ("non- nödlidande performing") ("performing")) fordringar fordringar på på kredit- kreditinstitut institut och och kunder kunder (brutto) (brutto)	Fordringar på kredit- institut och kunder (brutto)	Individuella ned- skrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Problemfordringar 31.12.2014, milj. e				
Över 90 dagar förfallna fordringar	158	158	118	40
Betalningsoförmögna	245	245	107	138
Lånefordringar som beviljats eftergift				
Med nollränta	6	0	6	6
Omförhandlade	61	23	5	79
Totalt	67	426	230	263

Nyckeltal, %

	31.3.2015	31.12.2014
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	48,8 %	46,7 %

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 nollaräntefordringar samt övriga fordringar där villkoren omförhandlats på grund av att kundens betalningsförmåga försämrats. En nollaräntefordran har för att trygga kundens betalningsförmåga avtalats att ha nollränta. 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 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 31.3.2015, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa*	4 504	419	2 197	1 814	1 391	26	10 351	58 %
Aa1–Aa3	127	0	584	306	925	114	2 057	12 %
A1–A3	46	74	42	12	12		187	1 %
Baa1–Baa3	102	55	46	45	5	1	254	1 %
Ba1 eller lägre	31	73	26	0	0	0	130	1 %
Intern rating**	690	1 667	1 515	448	177	334	4 831	27 %
Totalt	5 500	2 288	4 411	2 625	2 510	475	17 809	100 %

* inkl. Tillgodohavanden på centralbanker

** PD $\leq$ 0,40 %

Den genomsnittliga återstående löptiden för Likviditetsreserven (exkl. Tillgodohavanden på centralbanker) var 5,0 år.

Not 23. Kapitalbas och kapitaltäckning

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

Milj. e	31.3.2015	31.12.2014
Eget kapital	3 458	3 408
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras		
(eget kapital och koncernelimineringar)	-268	-183
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-16	-17
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	3 174	3 209
Immateriella tillgångar	-194	-195
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-1	-1
Planerad vinstutdelning/styrelsens förslag till vinstutdelning	-39	-141
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster		-50
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-114	-122
Kärnprimärkapital (CET1)	2 826	2 700
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	192	219
Primärkapitaltillskott (AT1)	192	219
Primärkapital (T1)	3 018	2 919
Debenturlån	663	663
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster		50
Supplementärkapital (T2)	663	713
Kapitalbas totalt	3 681	3 633
Riskvägda poster		
Kredit- och motpartsrisk		
Exponeringar mot stater och centralbanker	19	26
Institutsexponeringar	1 333	1 305
Företagsexponeringar	11 006	11 831
Hushållsexponeringar	1 039	1 010
Aktieexponeringar *)	4 130	4 132
Övriga **)	601	931
Marknadsrisk	1 480	1 467
Operativ risk	1 297	1 137
Totalt	20 904	21 839
Relationstal, %		
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	13,5	12,4
Tier 1-kapitalrelation	14,4	13,4
Kapitalrelation	17,6	16,6
Basel I golv, milj. e		
Kapitalbas	3 681	3 633
Basel I golvets kapitalkrav	1 470	1 441
Buffert för Basel I golv	2 211	2 192

*) Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 3,9 mrd. euro för gruppinterna investeringar i försäkringsföretag.

**) Av riskvikten i posten Övriga består 38 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.

Negativa 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. Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	31.3.2015	31.12.2014
Pohjola-koncernens egna kapital	3 458	3 408
Kapitallån, eviga lån och debenturlån	905	932
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-88	-91
Goodwill och immateriella tillgångar	-861	-863
Uljämningsbelopp	-175	-172
Planerad utdelning	-39	-141
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-15	-19
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-98	-106
Konglomeratets kapitalbas totalt	3 088	2 948
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	1 783	1 433
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	256	247
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	2 039	1 680
Konglomeratets kapitaltäckning	1 049	1 269
Konglomeratets kapitalrelation		
(kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen) (%)	151	176

* Överskott i pensionsansvar, Förvaltningsfastigheternas värdeförändring, Värdering av säkringen av kassaflöde från fonden för verkligt värde

** Riskvägda poster x 10,5 %

*** Verksamhetskapitalets minimibelopp

OP Gruppens kapitalrelation var 167 % (189 %).

Not 25. Ställda säkerheter

Milj. e	31.3.2015	31.12.2014
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	3	4
Övriga	1 452	981
Övriga ställda säkerheter		
Panter*	5 109	6 273
Ställda säkerheter totalt	6 564	7 259
Skulder med säkerhet totalt	513	474

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

Not 26. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	31.3.2015	31.12.2014
Garantier	832	874
Garantiansvar	1 557	1 578
Kreditlöften	4 421	4 365
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	241	297
Övriga*	390	336
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	7 441	7 450

*Varav skadeförsäkringsrörelsens åtaganden i kapitalfonder 124 miljoner euro (98).

Not 27. Derivatinstrument

31.3.2015, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	59 884	111 234	60 961	232 079	6 101	6 086
Clearas via central motpart	4 408	29 881	20 180	54 469	1 130	1 258
Valutaderivat	20 606	9 328	5 917	35 851	2 131	1 643
Aktie- och indexbundna derivat	264	202		465	52	0
Kreditderivat	9	72	104	186	15	3
Övriga derivat	527	616	46	1 190	98	62
Derivat totalt	81 290	121 452	67 028	269 770	8 397	7 795

31.12.2014, milj. e	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 28. Finansiella tillgångar och skulder som kvittats i balansräkningen eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning

Finansiella tillgångar

31.3.2015, milj. e	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Netto som redovisas i balans-räkningen**	Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen		Netto
				Finansiella tillgångar***	Mottagna säkerheter	
Derivat i bankrörelsen	8 845	-1 092	7 753	-4 765	-1 554	1 434
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	20		20	-1		19
Derivat totalt	8 865	-1 092	7 773	-4 766	-1 554	1 453

31.12.2014, milj. e	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Netto som redovisas i balans-räkningen**	Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen		Netto
				Finansiella tillgångar***	Mottagna säkerheter	
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

31.3.2015, milj. e				Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen		
	Finansiella skulder, brutto	Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balansräkningen**	Finansiella skulder***	Ställda säkerheter	Netto
Derivat i bankrörelsen	8 324	-1 214	7 110	-4 765	-1 261	1 084
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	2		2	-1		1
Derivat totalt	8 327	-1 214	7 113	-4 766	-1 261	1 085

31.12.2014, milj. e				Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen		
	Finansiella skulder, brutto	Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balansräkningen**	Finansiella skulder***	Ställda säkerheter	Netto
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 -122 (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-derivattransaktioner 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, Finansbranschens Centralförbunds eller Pohjola Banks egna 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 bruttoredo visas i balansräkningen.

Not 29. Övriga ansvarsförbindelser och åtaganden

Åtagandena i kapitalinvesteringsfonder 31.3.2015 var 7 miljoner euro (7) för koncernfunktionernas del och 124 miljoner euro (69) för skadeförsäkringsrörelsens del. De ingår i punkten "Åtaganden utanför balansräkningen".

Not 30.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-Eläkesäätö 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 29.4.2015

Pohjola Bank Abp Styrelsen

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

Finansiell information 2015

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

Delårsrapporterna 2015 offentliggörs följande dagar:

Delårsrapport 1.1–30.6.2015	5.8.2015
Delårsrapport 1.1–30.9.2015	28.10.2015

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