

15



Pohjola-koncernens januari–juni 2015¹⁾

- Koncernens resultat före skatt var 361 miljoner euro (336) och resultatet före skatt till verkligt värde var 306 miljoner euro (393). Räntabiliteten på eget kapital var 17,0 procent (17,2).
- Kärnprimärkapitaltäckningen (CET1) var 13,8 procent (12,4), medan målet är 15 procent.
- Bankrörelsens resultat ökade med 4 procent från jämförelseperioden. Kreditstocken växte med 7 procent till 15,9 miljarder euro (14,9). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 18 miljoner euro (8).
- Skadeförsäkringens resultat förbättrades med 9 procent från jämförelseperioden sedan intäkterna från placeringsverksamheten ökat. Premieintäkterna ökade med 5 procent (7). Totalkostnadsprocenten var 89,4 (86,1). Den operativa totalkostnadsprocenten*) var 87,8 (84,5). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 1,3 procent (3,4).
- Resultatet för Övrig rörelse förbättrades med 25 procent från jämförelseperioden till följd av att placeringsverksamhetens nettointäkter ökade och övrig rörelses kostnader minskade.
- Kapitalförvaltningens resultat var ungefär detsamma som under jämförelseperioden. De förvaltade kundmedlen ökade med 7 procent till 46,3 miljarder euro (43,3).
- Utsikterna ändras: Resultatet före skatt för koncernens kvarvarande verksamheter väntas 2015 bli ungefär lika stort som eller bättre än 2014 (tidigare: ungefär lika stort som 2014). Utsikterna finns i sin helhet under rubriken 'Utsikter för återstoden av året'.

Resultat före skatt, milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	2014
Bankrörelse	175	167	4	303
Skadeförsäkring	145	133	9	223
Övrig rörelse	28	22	25	20
Kapitalförvaltning	14	14	2	38
Koncernen totalt	361	336	7	584
Förändring i fonden för verkligt värde	-55	57		79
Resultat före skatt till verkligt värde	306	393	-22	663
Eget kapital/aktie, e	10,80	9,81		10,38
Antalet anställda i genomsnitt	2 485	2 592		2 563

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

Ekonomiska mål	1-6/2015	1-6/2014	Mål	2014
Räntabilitet på eget kapital, %	17,0	17,2	13	14,3
Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %*)	13,8	11,9	15	12,4
Bankrörelsens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	26	32	< 35	33
Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent	87,8	84,5	< 92	84,7
Skadeförsäkringens operativa driftskostnadsprocent	18,2	18,1	18	18,4
Skadeförsäkringens solvensprocent (Solvens II) **)	137	137	120	117
Kapitalförvaltningens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	49	49	< 45	42
De totala kostnaderna 2015 på samma nivå som vid slutet av 2012	249	267	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.

*) De operativa nyckeltalen 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 1.1–30.6.2015

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
Koncernens strukturarrangemang	16
Skiljedom i inlösenförfarandet för minoritetsaktierna i Pohjola	16
Utsikter för återstoden av året	16
Koncernens resultaträkning	17
Koncernens rapport över totalresultat	17
Koncernens balansräkning	18
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	19
Koncernens kassaflödesanalys	20
Uppgifter enligt rörelsesegment	21
Noter	24
Redovisningsprinciper	24
Koncernens formler för nyckeltalen	25

Omvärlden

Den globala ekonomin växte under det andra kvartalet i grunden något långsammare än medelvärdet för tillväxten på lång sikt. Ekonomin inom euroområdet växte fortfarande moderat.

Europeiska centralbanken fortsatte som väntat sitt köpprogram för obligationslån som började i mars. Inom ramen för sitt utvidgade köpprogram köper ECB värdepapper för 60 miljarder euro per månad åtminstone till september 2016.

Euriborräntorna fortsatte att sjunka under våren till följd av centralbankens åtgärder. Tre månaders euribor sjönk under nollstrecket i april. Då sjönk också avkastningskraven på obligationslån rekordlångt.

I maj-juni noterades en klar korrigeringsrörelse på obligationsmarknaden, vilket ledde till att de långa marknadsräntorna steg och euriborräntorna stabiliserade sig.

Förhandlingarna om Greklands skuldproblem höjde avkastningskraven på grekiska statsobligationer. I slutet av kvartalet tillspetsades krisen i Grekland. I juli nåddes ett samförstånd med Grekland om att inleda förhandlingar om ett nytt stödpaket. Krisens effekter på de övriga ländernas statsobligationer var små.

Den ekonomiska utvecklingen i Finland fortsatte svag under det andra kvartalet. Arbetslösheten ökade klart. Konsumenternas förtroende hade stärkts under våren. Men då krisen i Grekland tillspetsades, sjönk förtroendet under sommaren till en nivå som motsvarar genomsnittet för de två föregående åren. De ökade investeringsplanerna höll förväntningarna på en smärre återhämtning uppe.

Ekonomin i euroområdet växer i år snabbare än i fjol. På det globala planet återhämtar ekonomin sig dock inte, för på tillväxtmarknaderna bromsar tillväxten in. I Finland syns allt fler tecken på en vändning mot en smärre tillväxt, men återhämtningen är liten. Inflationen hölls mycket låg liksom räntorna.

Bankernas utlåning till hushåll ökade med en takt på två procent per år under det andra kvartalet. Beloppet av nya uttagna bolån ökade under våren och amorteringsfriheten utnyttjades flitigt. Utlåningen till företag ökade snabbare än till hushåll. Efterfrågan på krediter förväntas pigga till en aning under det andra halvåret.

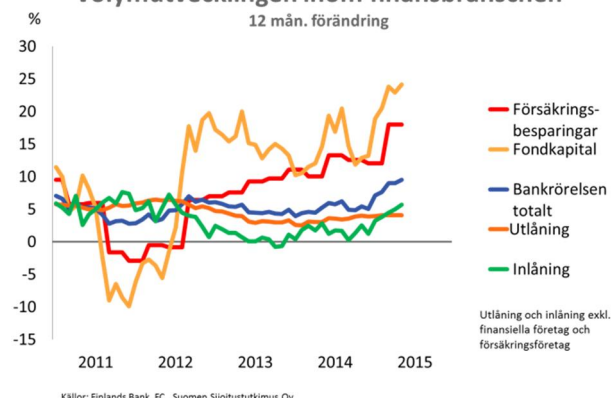
Den årliga tillväxten i banksättningar accelererade under det andra kvartalet till nästan 10 procent genom att inlåningen från företag och samfund ökade kraftigt. Inlåningen från hushåll höll sig på samma nivå som ett år tidigare. De tidsbundna insättningarna fortsatte att minska då medel överfördes till brukskonton samt spar- och placeringsobjekt med större risker.

På placeringsmarknaden ökade osäkerheten under våren då skuldförhandlingarna med Grekland drog ut på tiden och utsikterna för tillväxtekonomierna försvagades. Fond- och försäkringsbesparingarna ökade dock med 17 procent jämfört med ett år tidigare. Nettoteckningarna i fonderna hölls höga i synnerhet för ränte- och blandfondernas del.

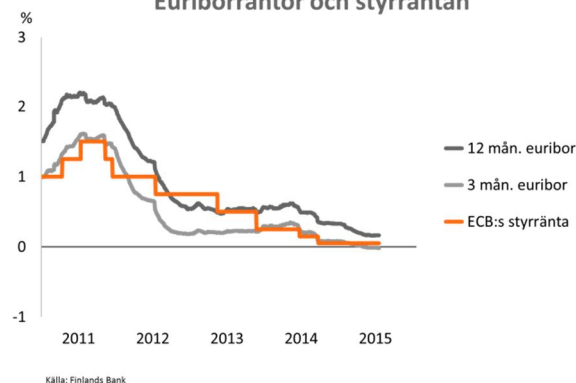
Livförsäkringens premieinkomst ökade under det första halvåret med 21 procent från jämförelseperioden.

Skadeförsäkringens premieinkomst ökade under det första halvåret med drygt två procent per år. Försäkringsersättningar betalades två procent mindre än under motsvarande period i fjol.

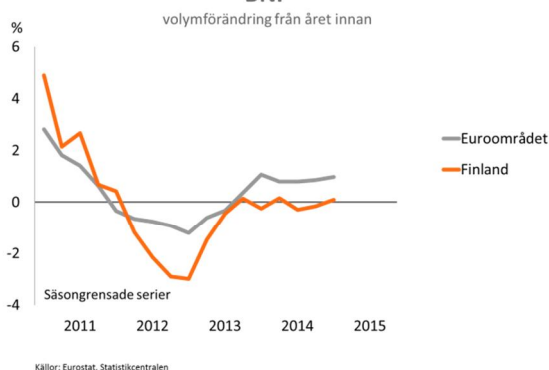
Volymutvecklingen inom finansbranschen



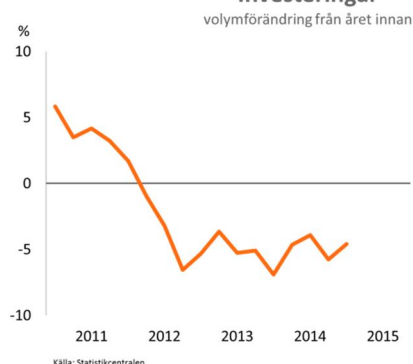
Euriborräntor och styrräntan



BNP



Investeringar



Koncernens resultatanalys

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014**)	Förändring, %	4-6/2015	4-6/2014**)	Förändring, %	2014**)
Kvarvarande verksamheter *)							
Räntenetto							
Företagsbanken och Baltikum	135	122	10	66	61	8	255
Markets	-4	15		-2	8		28
Övrig rörelse	-23	-6		-13	-1		-26
Totalt	109	131	-17	51	67	-24	257
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	20	38	-47	9	16	-43	52
Nettointäkter från handel	62	52	19	37	28	32	77
Nettointäkter från placeringsverksamhet	49	37	33	33	21	60	64
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse							
Försäkringsverksamheten	249	262	-5	125	147	-15	466
Placeringsverksamheten	117	72	64	60	24		173
Övriga poster	-22	-24	-5	-11	-12	-7	-46
Totalt	344	310	11	175	159	10	593
Övriga rörelseintäkter	14	14	0	7	7	-4	30
Intäkter totalt	598	583	3	311	298	5	1 073
Personalkostnader	82	86	-4	36	43	-16	163
ICT-kostnader	44	46	-4	22	22	0	94
Avskrivningar	24	26	-7	12	12	0	52
Övriga kostnader	82	94	-12	42	46	-9	191
Kostnader totalt	233	251	-7	113	124	-9	500
Resultat före nedskrivningar av fordringar	366	331	10	198	174	14	574
Nedskrivningar av fordringar	18	8		3	4	-6	25
Resultat från kvarvarande verksamheter före skatt	348	324	8	195	170	14	548
Avvecklade verksamheter *)							
Kapitalförvaltningens nettointäkter							
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	27	27	3	14	14	0	64
Andel av intresseföretagens resultat	1	1	31	1	0		1
Kapitalförvaltningens övriga intäkter och kostnader, netto	-15	-15	3	-8	-7	10	-30
Resultat från avvecklade verksamheter före skatt	13	13	4	7	7	-2	36
Resultat före skatt totalt	361	336	7	202	177	14	584
Förändring i fonden för verkligt värde	-55	57		-154	53		79
Resultat före skatt till verkligt värde	306	393	-22	47	230	-79	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 rapporteras kapitalförvaltningssegmentet i enlighet med IFRS 5 i resultatet 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–juni

Koncernens resultat före skatt ökade med 25 miljoner euro till 361 miljoner euro (336). Koncernens intäkter inklusive avvecklade verksamheter ökade något, dvs. 1 % och

kostnaderna minskade med 7 %. Nedskrivningarna av fordringar ökade till 18 miljoner euro (8).

Fonden för verkligt värde före skatt minskade med 55 miljoner euro och var vid slutet av perioden 234 miljoner

euro positiv. Resultatet före skatt till verkligt värde var 306 miljoner euro (393).

Kvarvarande verksamheter

Resultatet från kvarvarande verksamheter före skatt var 348 miljoner euro (324).

De kvarvarande verksamheternas räntenetto minskade med 17 %. Det totala räntenettet för Företagsbanken och Baltikum ökade med 10 %. Kreditsstocken växte med 7 % till 15,9 miljarder euro från årsskiftet. Snittmarginalen för företagskreditsstocken sjönk under rapportperioden med två räntepoäng till 1,42 procent (1,44).

Nettointäkterna från handel i affärsområdet Markets ökade med 12 miljoner euro till följd av att kundintäkterna ökade. Tradingintäkterna minskade med 23 miljoner euro.

Inom Övrig rörelse minskade räntenettet i likviditetsreserven på grund av de fortsatt låga räntorna, de åtstramade kreditriskmarginalerna för köpta obligationslån och förberedelserna inför åtstramningen i likviditetsbestämmelserna.

Nettot av provisionsintäkterna och provisionskostnaderna minskade med 18 miljoner euro. Nettoprovisionsintäkterna minskade genom att provisionsintäkterna från kreditgivning var mindre. Provisionsintäkterna ökade under jämförelseperioden bl.a. av den finansieringslimit som beviljats OP Andelslag för finansieringen av uppköpserbudandets på Pohjola.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten uppgick till 49 miljoner euro (37). Realisationsvinster på skuldebrev var 18 miljoner euro (9) och realisationsvinster på aktier var 11 miljoner euro (2). Intäkterna från utdelningar på 20 miljoner euro (24) bestod främst av utdelningar från företag som hör till OP Gruppen.

Nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen ökade med 11 %. Premieintäkterna ökade med 5 % och försäkringsersättningarna med 10 %. Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar ökade försäkringsersättningarna med 32 miljoner euro (-). De resultatförda intäkterna från placeringsverksamheten var 46 miljoner euro större än under jämförelseperioden. I intäkterna från placeringsverksamheten ingår realisationsvinster för 66 miljoner euro (24) och nedskrivningar av placeringar för 4 miljoner euro (1). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 1,3 % (3,4).

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

Kostnaderna minskade med 19 miljoner euro, dvs. 7 %. Personalkostnaderna minskade med 4 miljoner euro från jämförelseperioden. Kostnaderna under jämförelseperioden ökade av bankskatten, 10 miljoner euro, och rådgivararvoden i anslutning till uppköpserbudandets på aktierna i Pohjola, 2 miljoner euro.

Avvecklade verksamheter

Resultatet från avvecklade verksamheter före skatt var ungefär detsamma som under samma period i fjol, 13 miljoner euro.

Kapitalförvaltningens nettoprovisionsintäkter och -kostnader hölls också på samma nivå som året innan, 27 miljoner euro.

Resultatet för april-juni

Koncernens resultat före skatt förbättrades och uppgick till 202 miljoner euro (177). Intäkterna ökade med 4 % och kostnaderna minskade med 8 %. Nedskrivningarna av fordringar var ungefär lika stora som under jämförelseperioden, de uppgick till 3 miljoner euro (4).

Fonden för verkligt värde minskade under det andra kvartalet med 154 miljoner euro (ökade med 53). Resultatet före skatt till verkligt värde var 47 miljoner euro (230).

Kvarvarande verksamheter

Resultatet från kvarvarande verksamheter före skatt förbättrades med 25 miljoner euro till 195 miljoner euro (170).

Det totala räntenettet för Företagsbanksrörelsen och Baltikum ökade med 8 %. Kreditsstocken växte med 5 % till 15,9 miljarder euro, och företagskreditsstockens snittmarginal minskade med 1 räntepoäng.

Nettot av provisionsintäkterna och -kostnaderna minskade med 7 miljoner euro från jämförelseperioden till följd av att skadeförsäkringens provisionskostnaderna ökade. Provisionsintäkterna kommer främst från kreditgivningen, värdepappersförmedlingen och betalningsrörelsen.

Nettointäkterna från placeringsverksamheten ökade med 12 miljoner euro, vilket främst berodde på att realisationsvinster på skuldebrev ökat.

Kostnaderna minskade med 11 miljoner euro från jämförelseperioden. Personalkostnaderna minskade med 7 miljoner euro. Kostnaderna under jämförelseperioden ökades till följd av bankskatten på 5 miljoner euro.

Avvecklade verksamheter

Resultatet före skatt för avvecklade verksamheter var ungefär detsamma som under jämförelseperioden, dvs. 7 miljoner euro.

Nettoprovisionsintäkterna och -kostnaderna inom Kapitalförvaltningen var ungefär desamma som under jämförelseperioden, dvs. 14 miljoner euro.

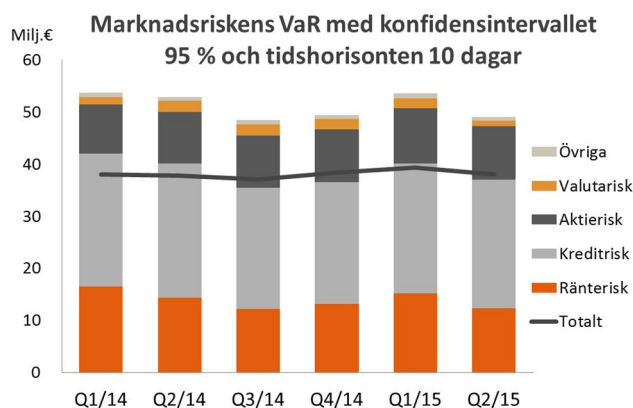
Koncernens riskposition

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 38 miljoner euro (39) vid slutet av juni. I VaR ingår skadeförsäkringsbolagets totala omslutning, trading-funktionen i bankrörelsen, likviditetsreserven hos övrig rörelse och gruppens treasurys ränteposition.



Bankrörelsens riskposition

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

Inga betydande förändringar har skett i kreditriskpositionen. Det totala beloppet av problemfordringar uppgick till 259 miljoner euro (257). Med problemfordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar, övriga fordringar med risker och lånefordringar som beviljats en eftergift på grund av kundens ekonomiska svårigheter. Nedskrivningarnas belopp hölls lågt och var 0,10 % av kredit- och garantistocken.

Bankrörelsens totala exponeringar ökade med 3,1 miljarder euro till 30,0 miljarder euro. Andelen exponeringar som till sin rating räknas till investeringsnivån, dvs. ratingklasserna 1–5, exklusive hushållen, var 66 % (64). Klasserna 11–12 stod för 0,9 % (0,9).

Av de totala exponeringarna inom Bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 76 % (79). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 61 % (58) medan exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 243 miljoner euro (234), dvs. 1,1 % (1,1).

De stora företagsexponeringarna uppgick vid slutet av juni till 0,9 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 10,8 % (11,0), handel 9,8 % (10,7) samt uthyrning och förvaltning av bostäder 9,7 % (9,9). Av exponeringarna i branschen uthyrning och förvaltning av bostäder var 43 % exponeringar med garantier från offentlig sektor.

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum uppgick till 1,1 miljarder euro (1,2), vilket är 3,7 % (4,3) av de totala exponeringarna i bankrörelsen.

Bankrörelsens ränterisk mätt med en ränteförändring på en procentenhet var i januari–juni i genomsnitt 11,8 miljoner euro (11,8).

Skadeförsäkringens riskposition

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

Det har inte skett några betydande förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker. Uppgången i marknadsräntorna minskade differensen mellan försäkringsskudens diskonteringsränta och marknadsräntan samt minskade resultatrisken i anslutning till nedgången i diskonteringsräntan. Uppgången i de långa marknadsräntorna minskade värdet på försäkringsskuden enligt Solvens II och minskade avsevärt kapitalkravet enligt Solvens II jämfört med årsskiftet. Den viktigaste marknadsrisken i skadeförsäkringen är den förhöjande effekt som en nedgång i marknadsräntorna har på försäkringsskudens värde och kapitalkravet. Placeringsriskerna (VaR 95 %) har ökat något under början av året. Aktierisken i placeringsportföljen har minskats och kreditrisken har ökat moderat. Portföljens duration har ökat moderat i anslutning till säkringen av ränterisken i försäkringsskuden.

Övriga rörelsens riskposition

De centrala riskerna inom övrig rörelse är likviditetsreservens kredit- och marknadsrisker samt likviditetsriskerna.

Övriga rörelsens exponeringar uppgick till totalt 26,2 miljarder euro (22,7) och bestod av skuldebrev och tillgodohavanden på centralbanker för att trygga OP Gruppens likviditet samt av fordringar på andelsbanker.

Övriga rörelsens ränterisk mätt med en ränteförändring på en procentenhet var i januari–juni i genomsnitt 14,2 miljoner euro (15,9).

Likviditetsreserv

Mrd. €	30.6.2015	31.12.2014	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	4,1	3,8	9
Skuldebrev som godtas som säkerhet	8,9	7,8	13
Företagskrediter som godtas som säkerhet	4,4	4,3	2
Totalt	17,4	15,9	9
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,8	0,7	21
Likviditetsreserven till marknadsvärde	18,2	16,6	10
Värderingsavdrag (Haircut)	-1,2	-1,1	6
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	17,0	15,5	10

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.

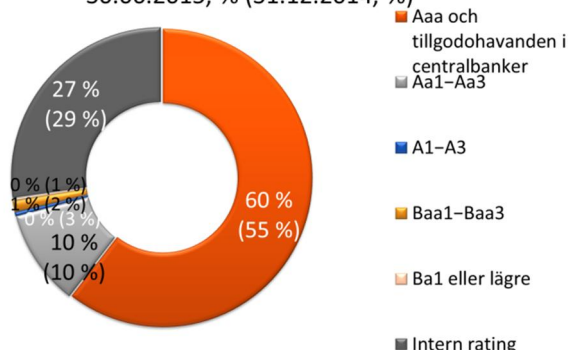
Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar och företagskrediter som godtas som säkerhet.

Skuldebreven i likviditetsreserven har i likviditetsreservskalkylen värderats till marknadsnoteringar.

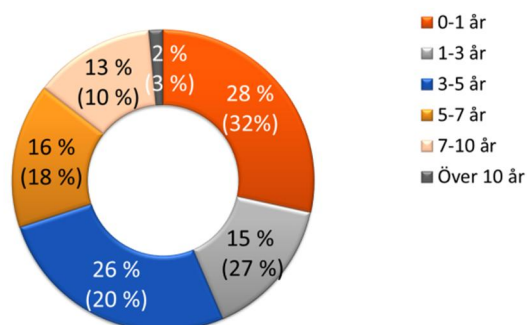
Med den likviditetsreserv som Pohjola upprätthåller och med andra poster i enlighet med OP Gruppens beredskapsplan för likviditeten kan finansieringsbehovet tillgodoses i minst två år i situationer där marknadsupplåningen inte skulle fungera och där inlåningsstocken skulle minska måttligt.

OP Gruppens likviditet och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp med ett LCR-relationstal som mäter likviditetskravet. Enligt övergångsbestämmelserna ska LCR-relationstalet vara minst 60 % under det sista kvartalet 2015 och minst 100 % från början av 2018. Beräkningen av OP Gruppens LCR-relationstal enligt Europeiska kommissionens delegerade förordning motsvarar det slutliga kravet.

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating
30.06.2015, % (31.12.2014, %)

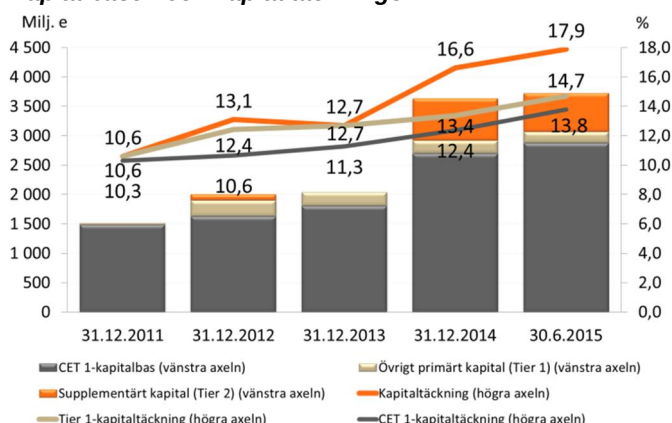


Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet
30.06.2015, % (31.12.2014, %)



Koncernens kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen



Pohjola-koncernens kärnprimärkapitaltäckning (CET1) var 13,8 % (12,4) vid slutet av juni. Under första kvartalet togs uppdaterade sannolikheter för fallissemang (PD) i bruk för företagsexponeringarna med tillstånd av tillsynsmyndigheten, och det här förbättrade kärnkapitaltäckningen med cirka 0,7 procentenheter. Pohjola-koncernens mål för kärnprimärkapitalrelationen är minst 15 % före slutet av 2016. Regelverkets miniminivå för kärnprimärkapitalrelationen är 4,5 %. Kapitalrelationen var 17,9 % (16,6) och minimikravet är 8 %. Från början av 2015 höjer kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 % enligt kreditinstitutslagen i praktiken den nedre gränsen till 10,5 % för kapitalrelationen och till 7 % för kärnprimärkapitalrelationen. Kapitaltäckningssiffrorna har från och med 1.1.2014 redovisats i enlighet med den nya tillsynsförordningen (CRR), och tidigare år har inte justerats.

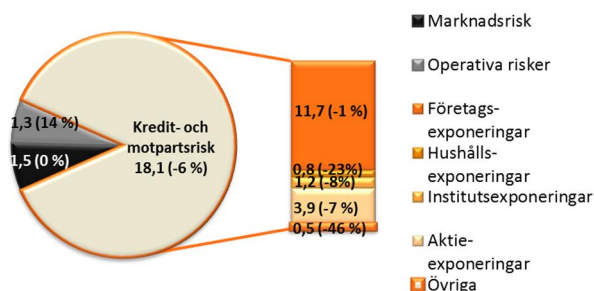
Kärnprimärkapitalet (CET1) steg med 173 miljoner euro till 2 873 miljoner euro genom resultatutvecklingen i bankrörelsen.

Beloppet av riskvägda poster sjönk med 988 miljoner euro till 21 miljarder euro vid slutet av juni. Kvaliteten på företagskreditstocken försvagades något under slutet av rapportperioden. De uppdaterade PD-nivåerna för företagsexponeringarna sänkte dock de riskvägda posterna med cirka 5 %. För de andra väsentliga exponeringsklasserna sjönk de genomsnittliga riskvikterna en aning. Av de riskvägda posterna utgjorde 3,7 miljarder euro koncernens interna innehav i försäkringsföretag.

Riskvägda poster 30.6.2015

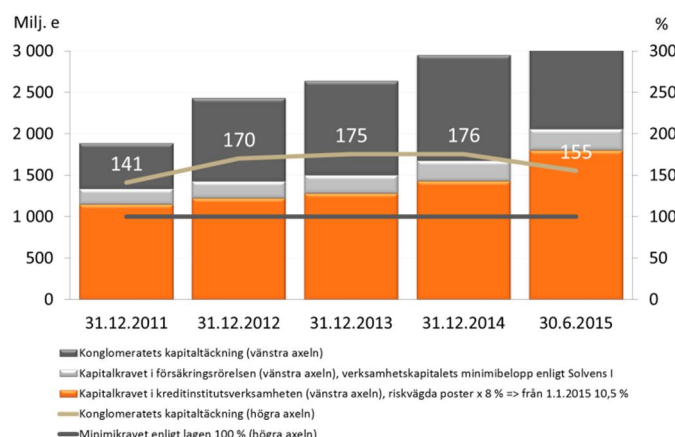
totalt 20,9 mrd.€

(förändring från årets början -5 %)



Pohjola-koncernen ingår i OP Gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Pohjola-koncernens kapitaltäckning enligt konglomeratlagen var vid slutet av juni 155 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 för bankerna strängare. Ändringar som implementerar Basel III-standarderna i EU träder i kraft stegvis före 2019.

OP Gruppen, och därmed också Pohjola som hör till 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. Om tillståndet inte beviljas, skulle en övergång till avdragsförfarandet för investeringar i försäkringsföretag försvaga Pohjolas kärnprimärkapitaltäckning med högst 3,4 procentenheter. Ändringen i behandlingen skulle dock inte påverka Pohjolas faktiska risktäckningskapacitet.

De buffertkrav på kapitaltäckningen som ska implementeras via den nationella lagstiftningen kommer att höja kapitalkraven. Från början av 2016 omfattas OP Gruppen som annat systemviktigt institut (O-SII) av ett buffertkrav på 2 procent. O-SII-kravet gäller inte Pohjola. Finansinspektionen beslöt i juni 2015 att tills vidare inte ställa något konkracykliskt buffertkrav för bankerna och inte heller införa andra makrotillsynsverktyg. Finansinspektionen

fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalvis. 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 motsvarande 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 i början av 2016. Skadeförsäkringens preliminära kapitalbas enligt Solvens II var vid slutet av juni 999 miljoner euro (804) och kapitalkravet var 732 miljoner euro (685). Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 137 (117). Siffrorna redovisas utan övergångsbestämmelser. För att tillämpa övergångsbestämmelserna måste tillstånd sökas hos Finansinspektionen.

Skadeförsäkringens kapitalbas och solvensprocent (Solvens II) *)

Milj. €	30.6.2015	31.12.2014	Mål
Tier 1	864	754	
Tier 2	135	50	
Kapitalbas (Solvens II)	999	804	
Kapitalkrav (SCR)	732	685	
Solvensprocent (Solvens II)*)	137	117	120

*) Siffran redovisas utan inverkan av övergångsbestämmelser

Rating

Pohjola Bank Abp:s rating

Rating-institut	Kort-fristig upp-låning	Utsikter	Lång-fristig upp-låning	Utsikter
Standard & Poor's	A-1+	Negativa	AA-	Negativa
Moody's	P-1	Stabila	Aa3	Stabila
Fitch	F1	Stabila	A+	Stabila

Pohjola Försäkring Ab:s rating

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

Pohjolas rating har inte ändrats under början av 2015.

Under det andra kvartalet gjordes inga ändringar i ratingen eller utsikterna 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.

Standard & Poor's bekräftade i juli 2015 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till AA- och kortfristiga rating till A-1+. Utsikterna för ratingarna förblev negativa. Samtidigt bekräftade S&P också att Pohjola Försäkring Ab:s rating är AA- och att utsikterna är negativa.

Moody's bekräftade 29.6.2015 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till Aa3 och kortfristiga rating till P-1. Utsikterna förblev stabila.

Fitch bekräftade 19.5.2015 och 9.6.2015 OP Gruppens och Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till A+ och kortfristiga rating till F1. Utsikterna för ratingarna förblev stabila. Ratingen 19.5.2015 hörde till en mer omfattande granskning som gällde minskningen av sannolikheten för statligt stöd i ratingmetodiken.

Moody's bekräftade 15.5.2015 Pohjola Försäkring Ab:s rating till A3. Utsikterna förblev stabila.

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 5 miljoner euro under årets första hälft.

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 ökade från jämförelseperioden med 4 procent till 175 miljoner euro (167).
- Kreditstocken växte från årsskiftet med 7 procent och var 15,9 miljarder euro (14,9).
- Snittmarginalen för företagskreditstocken sjönk under januari-juni med två räntepoäng till 1,42 procent.
- Nedskrivningarna av fordringar ökade till 18 miljoner euro (8) och var 0,10 procent (0,05) av kredit- och garantistocken.
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen stärktes och var 26 procent (32).

Bankrörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	2014
Räntenetto				
Företagsbanken och Baltikum	135	122	10	255
Markets	-4	15		28
Totalt	131	137	-4	283
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	50	54	-7	103
Nettointäkter från handel	68	55	22	84
Övriga intäkter	12	11	10	18
Intäkter totalt	262	258	2	488
Kostnader				
Personalkostnader	28	29	-3	55
ICT-kostnader	17	18	-5	34
Avskrivningar	6	7	-23	14
Övriga kostnader	19	29	-34	57
Kostnader totalt	69	82	-16	160
Resultat före nedskrivningar av fordringar	192	175	10	328
Nedskrivningar av fordringar	18	8	123	25
Resultat före skatt	175	167	4	303
Resultat före skatt till verkligt värde	175	168	4	301
Kreditstock, mrd. e	15,9	14,6	9	14,9
Garantistock, mrd. e	2,5	2,9	-13	2,7
Riskvägda poster, mrd. e	15,7	15,1	4	16,0
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,42	1,51	-6	1,44
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	1,40			1,45
Nedskrivningar av fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,10	0,05		0,14
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	26	32		33
Antal anställda	610	643		616

Resultatet för januari-juni

Bankrörelsens resultat före skatt ökade med 4 % till 175 miljoner euro (167). Intäkterna ökade med 2 % och

kostnaderna minskade med 16 %. Nedskrivningarna av fordringar ökade till 18 miljoner euro (8).

Företagens efterfrågan på krediter piggnade till under våren. Kreditstocken växte från årsskiftet med 7 % till 15,9 miljarder euro och på ett år med 9 %. Till följd av den allt hårdare konkurrensen minskade företagskreditstockens snittmarginal under januari-juni med två räntepoäng och på ett år med 9 räntepoäng till 1,42 procent vid slutet av juni.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen uppgick till 18 miljoner euro (8), dvs. 0,10 % (0,05) av kredit- och garantistocken. Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 8 miljoner euro (5) och nedskrivningar för 16 miljoner euro (15). Avdragen för återförda kreditförluster och nedskrivningar var totalt 9 miljoner euro (11).

Garantistocken minskade från årsskiftet till 2,5 miljarder euro. De bindande outtagna kreditlimiterna uppgick till 3,5 miljarder euro (3,0).

Nettointäkterna från handel i affärsområdet Markets ökade med 12 miljoner euro till följd av att kundintäkterna ökade. Tradingintäkterna minskade med 23 miljoner euro.

Nettot av provisionsintäkterna och -kostnaderna i bankrörelsen sjönk med 7 % till 50 miljoner euro (54) till följd av att provisionerna i anslutning till kreditgivningen minskade.

Bankrörelsens kostnader minskade med 16 % till 69 miljoner euro. Under jämförelseperioden ökade de övriga rörelsekostnaderna till följd av bankskatten som var 9 miljoner euro.

Personalkostnaderna minskade med 3 % till 28 miljoner euro då antalet anställda minskade.

ICT-kostnaderna och -avskrivningarna minskade med totalt 1 miljon euro.

Bankrörelsens resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %
Företagsbanken	119	110	9
Markets	53	57	-7
Bankrörelsen i Baltikum	2	1	
Totalt	175	167	4

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

Skadeförsäkring

- Skadeförsäkringens resultat före skatt var 145 miljoner euro (133) då realisationsvinsterna på placeringar ökade. Resultatet före skatt till verkligt värde var 78 miljoner euro (172).
- Premieintäkterna ökade med 5 procent (7).
- Den försäkringstekniska lönsamheten var god. Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,8 (84,5) och den operativa driftskostnadsprocenten 18,2 (18,1). Totalkostnadsprocenten var 89,4 (86,1).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 1,3 procent (3,4).
- Antalet preferenskundshushåll ökade på ett år med 22 000 och under rapportperioden med 1 000 (19 000).

Skadeförsäkringens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	2014
Premieintäkter	681	651	5	1 310
Försäkringsersättningar	-475	-432	10	-930
Driftskostnader	-124	-118	5	-242
Avskrivningskorrigerig av immateriella tillgångar	-11	-11	0	-21
Försäkringstekniskt bidrag	72	90	-20	117
Placeringsintäkter och –kostnader	107	74	46	171
Övriga intäkter och kostnader	-35	-31	12	-66
Resultat före skatt	145	133	9	223
Förändring i fonden för verkligt värde	-67	39		49
Resultat före skatt till verkligt värde	78	172	-55	272
Totalkostnadsprocent	89,4	86,1		91,0
Operativ totalkostnadsprocent	87,8	84,5		84,7
Operativ skadeprocent	69,7	66,4		66,3
Operativ driftskostnadsprocent	18,2	18,1		18,4
Operativ riskprocent	64,2	60,2		60,2
Operativ omkostnadsprocent	23,7	24,3		24,4
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	1,3	3,4		6,7
Solvensprocent	77	88		75
Solvensprocent (Solvens II)*	137	137		117
Stora skador med skadekostnad för egen räkning (exkl. personskador)	-26	-39		-79
Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren (run off-resultat)	13	18		27
Antal anställda	1 731	1 835		1 766

*) Siffran redovisas utan inverkan av övergångsbestämmelser.

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

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

Antalet preferenskundshushåll ökade på ett år med 22 000 hushåll till 657 000 (635 000), och av dem har 75 procent (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 994 000 försäkringsräkningar (925 000), av vilka 129 000 räkningar (121 000) betalades helt och hållet med bonus. De

försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 49 miljoner euro (44).

Ett av skadeförsäkringens centrala prioritetssområden har varit att utveckla ersättningstjänsten. Särskilt den elektroniska kommunikationen har utvecklats i såväl nättjänsterna som mobila tjänster. Under rapportperioden lanserades en ny tjänst för anmälan av skador i OP-mobilien. Av skadorna anmäls redan över 50 procent via nätet, och beträffande skadeanmälningar i anslutning till frivilliga personförsäkringar är andelen redan över 75 procent. Elektroniska tjänster används i avsevärt högre grad än tidigare för skötseln av skadeförsäkringsärenden. Under de senaste 12 månaderna har antalet kunder som valt att få sin försäkringspost elektroniskt ökat till över 500 000 kunder (317 000).

Resultatet för januari–juni

Resultatet före skatt förbättrades till 145 miljoner euro (133). Den försäkringstekniska lönsamheten var god. Realisationsvinster ökade resultatet av placeringsverksamheten.

Värderingsmodellen för skadeförsäkringens försäkringsskuld ändrades så att förändringen i diskonteringsräntan för pensionsansvar beaktas som en post som uppdateras fortlöpande. Vid slutet av juni var den genomsnittliga diskonteringsräntan 2,35 procent. Sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäringssättningarna med 32 miljoner euro. Enligt den nya värderingsmodellen inverkar förändringen i diskonteringsräntan också på beräkningen av de operativa nyckeltalen. Förändringen i diskonteringsräntan försvagade den operativa totalkostnadsprocenten med 4,7 procentenheter.

Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,8 (84,5). De operativa nyckeltalen innehåller inte ändringar i beräkningsgrunden och avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp.

Premieintäkter

Milj. e	1–6/2015	1–6/2014	Förändring, %
Privatkunder	358	333	7,4
Företagskunder	295	291	1,6
Baltikum	28	27	2,6
Totalt	681	651	4,6

Premieintäkterna fortsatte att öka kraftigt bland privatkunderna. Bland företagskunderna ökade premieintäkterna en aning trots recessionen i ekonomin. Under jämförelseåret återspeglade sig recessionen i utvecklingen av företagskundernas premieintäkter särskilt under det andra halvåret.

Utan sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäringssättningarna med 2,4 % från jämförelseperioden. Storskadeutvecklingen var gynnsam. Skadekostnaden för nya storskador på egendom och verksamhet var mindre än under jämförelseperioden. Under januari–juni registrerades 36 nya (48) stora skador på egendom och rörelse, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 26 miljoner euro (39). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Förändringen i avsättningarna för de lagstadgade pensionerna var dock större än under jämförelseperioden. Förändringen i avsättningarna för pensionerna var under januari–juni 5 miljoner euro (3).

Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren, utan inverkan av förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 13 miljoner euro (18). Den operativa skadeprocenten var 69,7 (66,4). Den operativa riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 64,2 (60,2).

Driftkostnaderna ökade med 5 procent på grund av ökningen i försäljningsprovisionerna och provisionerna för hanteringen av beståndet, dvs. driftkostnaderna var 6 miljoner euro större än under jämförelseperioden. I anslutning till centralinstitutskoncernens omstrukturering bokfördes under rapportperioden en kostnadsreservering av

engångsnatur på 3 miljoner euro i personalkostnaderna. Den operativa totalkostnadsprocenten försvagades trots intäktsökningen till 18,2 procent (18,1). Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 23,7 (24,3).

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	1–6/2015		1–6/2014	
	Bidrag milj. e	CR, %	Bidrag milj. e	CR, %
Privatkunder	72	79,8	72	78,4
Företagskunder	9	96,8	24	91,8
Baltikum	1	96,6	5	80,3
Totalt	83	87,8	101	84,5

Lönsamheten bland privatkunderna hölls på en god nivå genom att premieintäkterna ökade och skadeutvecklingen var gynnsam. Bland företagskunderna försvagade nedgången i diskonteringsräntan lönsamheten. I Baltikum försämrades lönsamheten på grund av enskilda storskador.

Placeringsverksamheten

Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 41 miljoner euro (113), dvs. 1,3 procent (3,4). Intäkterna från placeringsverksamheten blev negativa under det andra kvartalet till följd av att de långa räntorna steg och aktiekurserna sjönk. De resultatförda nettointäkterna från placeringarna ökade till 107 miljoner euro (74) till följd av att realisationsvinster ökade.

Placeringsbeståndets fördelning

%	30.6.2015	31.12.2014
Obligationslån och räntefonder	76	73
Alternativa placeringar	1	1
Aktier	7	7
Kapitalplaceringar	3	3
Fastigheter	11	11
Penningmarknaden	2	5
Totalt	100	100

Skadeförsäkringens placeringsbestånd var vid slutet av juni 3 648 miljoner euro (3 522). Ränteportföljens ratingfördelning var god. Placeringarna på investeringsnivån stod för 94 procent (94), och 69 procent (71) av placeringarna hade en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 5,6 år (4,5) och durationen 5,2 år (4,3).

Den genomsnittliga avkastningen på direkta placeringar i obligationslån till förfallodagen beräknad enligt anskaffningspriset för instrumenten (running yield) var 1,7 procent (2,6).

Övrig rörelse

- Resultatet före skatt var 28 miljoner euro (22). I resultatet ingår realisationsvinster på skuldebrev för 15 miljoner euro (7) och intäkter från utdelningar för 20 miljoner euro (24).
- Resultatet före skatt till verkligt värde var 38 miljoner euro (39).
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Övriga rörelsens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	2014
Räntenetto	-11	4		-3
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	-1	5		4
Nettointäkter från handel	3	-5		-8
Nettointäkter från placeringsverksamhet	42	30	39	55
Övriga intäkter	5	4	27	9
Intäkter totalt	38	38	0	56
Personalkostnader	2	3	-46	6
Övriga kostnader	9	13	-34	30
Kostnader totalt	10	16	-36	36
Resultat före nedskrivningar av fordringar	28	22	25	20
Nedskrivningar av fordringar	0			
Resultat före skatt	28	22	25	20
Förändring i fonden för verkligt värde	10	17	-39	33
Resultat före skatt till verkligt värde	38	39	-3	53
Likviditetsreserv, mrd. e	18,2	15,5	18	16,6
Riskvägda poster, mrd. e	5,0	5,7	-13	5,7
Fordringar på och skulder till andelsbankerna, netto, mrd. e	3,1	2,9	5	3,8
Antal anställda	31	25	22	33

Resultatet för januari-juni

Resultatet före skatt för Övrig rörelse var 28 miljoner euro, dvs. 6 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Resultatet före skatt till verkligt värde var 38 miljoner euro, dvs. 1 miljon euro mindre än under jämförelseperioden.

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

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

I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster på skuldebrev för 15 miljoner euro (7), intäkter från utdelningar för 20 miljoner euro (24) och intäkter som resultatförts från fondplaceringar för 4 miljoner euro (0).

Jämförelseperiodens övriga kostnader ökade med 2 miljoner euro till följd av rådgivararvoden i anslutning till uppköpserbudandet på aktierna i Pohjola.

Pohjolas tillgång på finansiering hölls god. Pohjola emitterade under januari-juni långfristiga obligationslån för 3,0 miljarder euro. På den internationella kapitalmarknaden emitterades i mars ett obligationslån med senior-villkor för 1 miljard euro med löptiden sju år. I maj emitterades två obligationslån i GBP. Den ena emissionen uppgick till 300 miljoner pund (419 miljoner euro) och hade löptiden 3 år. Den andra emissionen uppgick till 400 miljoner pund (558 miljoner euro) och hade löptiden 7 år.

Snittmarginalen för skuldebrev inom marknadsupplåningen till seniorvillkor var vid slutet av juni 41 räntepoäng (39). Principen för beräkning av snittmarginalen för marknadsupplåningen har preciserats, vilket höjde marginalen vid slutet av juni med två räntepoäng jämfört med det tidigare beräknings sättet. Jämförelseuppgiften har inte ändrats.

Rörelsesegmentens resultat – Avvecklade verksamheter

Kapitalförvaltning

- Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 14 miljoner euro (14). De avkastningsbaserade provisionerna uppgick till 1 miljon euro (0).
- De förvaltade kundmedlen ökade från årsskiftet med 7 procent till 46,3 miljarder euro (43,3).
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 49 procent (49).

Kapitalförvaltningens resultat och nyckeltal

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	2014
Provisionsintäkter, netto	27	27	3	64
Övriga intäkter	2	2	62	4
Intäkter totalt	29	28	2	67
Personalkostnader	8	7	9	14
Övriga kostnader	8	8	1	17
Kostnader totalt	16	15	5	31
Andel av intresseföretagens resultat	1	1	35	1
Resultat före skatt	14	14	2	38
Resultat före skatt till verkligt värde	14	14	2	38
Förvaltade kundmedel, mrd. e	46,3	40,6	14	43,3
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	49	49		42
Antal anställda	105	87	21	88

Resultatet för januari–juni

Kapitalförvaltningens resultat före skatt var 14 miljoner euro (14). I resultatet ingår avkastningsbaserade provisioner för 1 miljon euro (1). I resultatet ingår en andel av nettoresultatet för intresseföretaget Access Capital Partners Group SA.

Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 49 % (49).

Förvaltade kundmedel

Mrd. e	30.6.2015	31.12.2014
Institutionella kunder	23	24
OP-fonder	17	14
Private	6	6
Totalt	46	43

Fördelning av förvaltade kundmedel

%	30.6.2015	31.12.2014
Penningmarknadsplaceringar	11	14
Obligationslån	36	36
Aktier	33	36
Övriga	20	14
Totalt	100	100

De förvaltade medlen ökade under det första halvåret med 7 % och uppgick vid slutet av juni till 46,3 miljarder euro (43,3). Ökningen i de förvaltade medlen baserar sig på den goda försäljningen av fonder samt på utvecklingen i marknadsvärdena. Bland fonderna inom Kapitalförvaltningens portföljförvaltning överträffade 67 % jämförelseindexets avkastning under årets första hälft.

Personal och ersättningar

Koncernen hade vid slutet av juni 2 477 anställda, dvs. 26 färre än vid slutet av 2014.

Antal anställda

	30.6.2015	31.12.2014
Bankrörelse	610	616
Skadeförsäkring	1 731	1 766
Kapitalförvaltning	105	88
Övrig rörelse	31	33
Totalt	2 477	2 503

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

Vid OP genomfördes under det första kvartalet 2015 samarbetsförhandlingar inför omorganiseringen av personalen vid centralinstitutskoncernen. Förhandlingarna omfattade cirka 4 300 personer.

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

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. Verksamheterna inom kapitalförvaltningen, kortrörelsen och fastighetskapitalförvaltningen kommer att genom en partiell delning överföras till ett nytt bolag som OP Gruppen grundar under 2015. Delningsplanen har registrerats i handelsregistret 2.7.2015.

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 överföras 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 minoritetsaktieägarers aktier i Pohjola. Enligt skiljedomstolens beslut är lösenbeloppet för aktierna i Pohjola 16,13 euro per aktie, vilket motsvarade det pris som OP Andelslag erbjöd i det frivilliga offentliga uppköpserbjudandet på aktierna i Pohjola. Skiljedomstolens beslut överklagades inte, så det slutliga lösenbeloppet blev det som angavs i beslutet.

Utsikter för återstoden av året

Den moderata ekonomiska tillväxten inom euroområdet har fortsatt med stöd av Europeiska centralbankens stimulanspolitik. Den spröda ekonomiska tillväxten förväntas fortsätta också under slutet av året. Den ekonomiska utvecklingen i Finland fortsätter svag. De strukturella problemen i den finländska ekonomin, spänningarna i den internationella politiken, krisen i Grekland som tillspetsats på nytt samt de försvagade utsikterna för tillväxtekonomierna medför betydande osäkerhet om en uppgång i den finländska ekonomin.

Förväntningarna på tillväxt i finansbranschen är fortfarande moderata. De låga räntorna belastar bankernas räntenetto och försvagar intäkterna från försäkringsbolagens placeringsverksamhet. Å andra sidan stöder de låga räntorna kundernas kreditbetalningsförmåga, som har hållit sig stabil trots den långvariga perioden med långsam tillväxt. Kapitaltäckningen och lönsamheten i finansbranschen har fått större betydelse på grund av den instabila omvärlden och de strängare regelverken.

Trots osäkerheten i omvärlden väntas Pohjola-koncernens resultat före skatt för koncernens kvarvarande verksamheter 2015 bli ungefär lika stort som eller bättre än 2014 (tidigare: 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	4-6/ 2015	4-6/ 2014	1-6/ 2015	1-6/ 2014
Kvarvarande verksamheter					
Räntenetto	3	51	67	109	131
Nedskrivningar av fordringar	4	3	4	18	8
Räntenetto efter nedskrivningar		47	64	91	123
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	5	175	159	344	310
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	6	9	16	20	38
Nettointäkter från handel	7	37	28	62	52
Nettointäkter från placeringsverksamhet	8	33	21	49	37
Övriga rörelseintäkter	9	7	7	14	14
Nettointäkter totalt		308	294	581	575
Personalkostnader		36	43	82	86
ICT-kostnader		22	22	44	46
Avskrivningar		12	12	24	26
Övriga kostnader		42	46	82	94
Kostnader totalt		113	124	233	251
Andel av resultat för intresseföretag som behandlas enligt kapitalandelsmetoden		0	0	0	0
Resultat före skatt		195	170	348	324
Inkomstskatt		36	30	65	62
Resultat från kvarvarande verksamheter		159	140	283	262
Avvecklade verksamheter					
Resultat från avvecklade verksamheter	10	6	6	11	10
Periodens resultat		164	146	294	272
Fördelning:					
Moderföretagets ägare		163	143	291	268
Innehav utan bestämmande inflytande		1	2	3	4
Periodens resultat		164	146	294	272

Pohjola-koncernens rapport över totalresultat

Milj. e	4-6/ 2015	4-6/ 2014	1-6/ 2015	1-6/ 2014
Periodens resultat	164	146	294	272
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	53	-4	32	-10
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Förändring i fonden för verkligt värde				
Värdering till verkligt värde	-150	49	-50	50
Säkring av kassaflöde	-4	4	-5	7
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0
Inkomstskatt				
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-11	1	-6	2
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Värdering till verkligt värde	30	-10	10	-10
Säkring av kassaflöde	1	-1	1	-1
Periodens totalresultat	83	185	275	309
Fördelning av totalresultat:				
Moderföretagets ägare	82	183	273	303
Innehav utan bestämmande inflytande	1	2	2	6
Periodens totalresultat	83	185	275	309
Totalresultatet hänförligt till moderföretagets ägare fördelar sig enligt följande:				
Kvarvarande verksamheter	77	178	262	293
Avvecklade verksamheter	6	6	11	10
Totalt	82	183	273	303

Pohjola-koncernens balansräkning

Milj. e	Not	30.6.2015	31.12.2014
Kontanta medel		4 096	3 774
Fordringar på kreditinstitut		10 786	10 257
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella tillgångar för handel		903	360
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		0	0
Derivatinstrument		5 681	5 946
Fordringar på kunder		16 475	15 513
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	13	4 183	3 854
Investeringstillgångar		9 760	8 112
Investeringar som behandlas enligt kapitalandelsmetoden		2	2
Immateriella tillgångar	14	781	786
Materiella tillgångar		65	72
Övriga tillgångar		1 317	1 789
Skattefordringar		16	34
Totalt		54 065	50 498
Tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	10	192	205
Tillgångar totalt		54 257	50 703
Skulder till kreditinstitut		5 646	5 241
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella skulder för handel		1	4
Derivatinstrument		5 478	5 889
Skulder till kunder		12 513	11 442
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	15	3 305	2 972
Skuldebrev emitterade till allmänheten	16	19 055	17 587
Avsättningar och övriga skulder		2 969	2 479
Skatteskulder		364	391
Efterställda skulder		1 175	1 084
Totalt		50 505	47 090
Skulder hänförliga till tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	10	192	205
Skulder totalt		50 697	47 295
Eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	17	188	231
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		1 744	1 564
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		107	92
Eget kapital totalt		3 559	3 408
Skulder och eget kapital totalt		54 257	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		44		260	304	6	309
Periodens resultat				268	268	4	272
Övrigt totalresultat		44		-8	36	2	37
Vinstutdelning				-212	-212		-212
på A-aktien 0,67 eur/aktie				-169	-169		-169
på K-aktien 0,64 eur/aktie				-43	-43		-43
Övriga			0	-2	-3	-8	-11
Eget kapital 30.6.2014	428	212	1 093	1 403	3 136	100	3 236

* Not 17.

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		-44		317	273	2	275
Periodens resultat				291	291	3	294
Övrigt totalresultat		-44		25	-18	-1	-19
Vinstutdelning				-137	-137		-137
Övriga			0		0	14	14
Eget kapital 30.6.2015	428	188	1 093	1 744	3 452	107	3 559

Pohjola-koncernens kassaflödesanalys
inkl. avvecklade verksamheter

Milj. e	1–6/ 2015	1–6/ 2014
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	291	268
Justeringar i periodens resultat	322	178
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-3 386	-1 851
Fordringar på kreditinstitut	-674	-772
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	30	82
Derivatinstrument	-20	23
Fordringar på kunder	-1 007	-450
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-395	-283
Investeringstillgångar	-1 824	-224
Övriga tillgångar	504	-226
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	2 087	615
Skulder till kreditinstitut	412	693
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-3	-1
Derivatinstrument	14	41
Skulder till kunder	1 071	-677
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	72	107
Avsättningar och övriga skulder	521	452
Betald inkomstskatt	-73	-55
Erhållna utdelningar	38	39
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-720	-806
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, öknings	-20	
Likvida medel som hålls till förfall, minsknings	53	53
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	0	0
Försäljning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	11	
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-16	-16
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	0	1
B. Kassaflöde från investeringar totalt	28	39
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, öknings	85	12
Efterställda skulder, minsknings		-12
Skuldebrev emitterade till allmänheten, öknings	15 673	24 745
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minsknings	-14 784	-22 689
Betalda utdelningar	-137	-212
C. Kassaflöde från finansiering totalt	837	1 844
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	145	1 077
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	4 306	2 672
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	4 451	3 748
Likvida medel		
Kontanta medel**	4 101	3 309
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	350	439
Totalt	4 451	3 748

** Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 5 miljoner euro (9).

Uppgifter enligt rörelsesegment

Kapitaliseringen av segmenten baserar sig på den kapitaltäckningsanalys som OP Gruppen upprättat i enlighet med kreditinstitutslagen. Kapitalkraven enligt kapitaltäckningsanalysen har fördelats på rörelsesegmenten. Kapital har allokaterats till bankrörelsen så att kärnprimärkapitalrelationen (CET1) är 18 % (11 %). Till försäkringsrörelsen har allokaterats kapital så att solvensprocenten (SII) är 120. Allokeringen av kapital inverkar på den interna ränta som segmentet betalar.

Resultatet för januari–juni 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	135					135
Markets	-4					-4
Övrig rörelse		-11	-11	1	-1	-23
Totalt	131	-11	-11	1	-1	109
- varav interna nettoresultat före skatt	-12	22	-10	1		
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	50	-1	-27	27	-2	48
Nettointäkter från handel	68	3	0	0	-9	62
Nettointäkter från placeringsverksamhet	6	42		0	1	49
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar			249			249
Placeringar			107		10	117
Övriga			-22			-22
Totalt			334		10	344
Övriga rörelseintäkter	6	5	2	1	0	15
Intäkter totalt	262	38	298	29	-1	627
Personalkostnader	28	2	53	8		90
ICT-kostnader	17	3	24	2	1	46
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp			11	1		12
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	6	0	7	0		14
Övriga kostnader	19	5	59	5	-1	87
Kostnader totalt	69	10	154	16	-1	249
Resultat före nedskrivningar av fordringar	192	28	145	13	0	378
Nedskrivningar av fordringar	18	0	0			18
Andel av intresseföretagens resultat			0	1	0	1
Resultat före skatt	175	28	145	14	0	361
Förändring i fonden för verkligt värde	0	10	-67	0	1	-55
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	28	3				32
Totalresultat före skatt	203	41	78	14	1	338

Resultatet för januari–juni 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	122					122
Markets	15					15
Övrig rörelse		4	-12	1	1	-6
Totalt	137	4	-12	1	1	131
- varav interna nettoresultat före skatt	-14	24	-11	1		
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	54	5	-19	27	-2	65
Nettointäkter från handel	55	-5	0	0	1	52
Nettointäkter från placeringsverksamhet	5	30		0	2	37
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse						
Försäkringar			262		0	262
Placeringar			74		-2	72
Övriga			-24			-24
Totalt			312		-2	310
Övriga rörelseintäkter	6	4	5	1	0	15
Intäkter totalt	258	38	286	28	-1	610
Personalkostnader	29	3	54	7		93
ICT-kostnader	18	3	25	1	0	47
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp			11	1		12
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	7	0	7	0		15
Övriga kostnader	29	10	57	5	-1	99
Kostnader totalt	82	16	154	15	-1	267
Resultat före nedskrivningar av fordringar	175	22	133	13	0	344
Nedskrivningar av fordringar	8					8
Andel av intresseföretagens resultat			0	1	0	1
Resultat före skatt	167	22	133	14	0	336
Förändring i fonden för verkligt värde	1	17	40	0	-1	57
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-9	-1				-10
Totalresultat före skatt	159	39	172	14	-1	383

				För värde- överföring till ägare		
	Bank- rörelsen	Övrig rörelsen	Skade- försäk- ringen	Kapital- förvalt- ningen	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Balansräkning 30.6.2015, milj. e						
Fordringar på kunder	16 186	558			-270	16 475
Fordringar på kreditinstitut	406	14 506	5	10	-35	14 891
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	988	-85				903
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse			4 391		-208	4 183
Placeringstillgångar	562	9 210	16	0		9 788
Investeringar i intresseföretag			2	28		30
Övriga tillgångar	6 339	809	756	125	-44	7 986
Tillgångar totalt	24 481	24 998	5 171	164	-557	54 257
Skulder till kunder	9 774	2 858			-119	12 513
Skulder till kreditinstitut	1 001	4 915			-270	5 646
Skulder för skadeförsäkringsrörelse			3 331		-27	3 305
Skuldebrev emitterade till allmänheten	2 250	17 026			-37	19 239
Efterställda skulder	-3	1 042	135			1 175
Övriga skulder	6 794	1 998	79	8	-60	8 820
Skulder totalt	19 817	27 840	3 546	8	-513	50 697
Eget kapital						3 559
Antal anställda	610	31	1 731	105		2477
Investeringar, milj. e	5	0	10	0		16

				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
Placeringstillgångar	553	7 581	16	9	-9	8 151
Investeringar i intresseföretag			2	27		29
Övriga tillgångar	6 335	1 721	732	136	-165	8 759
Tillgångar totalt	22 968	23 392	4 905	180	-741	50 703
Skulder till kunder	8 434	3 233			-226	11 442
Skulder till kreditinstitut	609	4 878			-246	5 241
Skulder för skadeförsäkringsrörelse			3 116		-144	2 972
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 672	16 157			-46	17 782
Efterställda skulder	-20	1 054	50			1 084
Övriga skulder	7 043	1 685	79	10	-44	8 773
Skulder totalt	17 738	27 007	3 245	10	-705	47 295
Eget kapital						3 408
Antal anställda	616	33	1 766	88		2 503
Investeringar, milj. e	10	2	14	2		28

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–30.6.2015 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 diskonteringsräntan

OP Gruppen har ändrat värderingsmodellen för skadeförsäkringens försäkringsskuld så att förändringen i diskonteringsräntan beaktas som en enda, fortlöpande uppdaterad variabel för bokföringsmässiga bedömningar. Tidigare bedömdes förändringen i diskonteringsräntan kvartalsvis, och då försämrade effekten av förändringen jämförbarheten mellan olika rapportperioder. Till följd av ändringen bedöms förändringarna i diskonteringsräntan från 1.1.2015 månatligen och deras resultatverkan fördelas jämnt över räkenskapsperioden, vilket i enlighet med IFRS 4.22 ger tillförlitligare och betydelsefullare information om gruppens finansiella resultat. Eftersom det är fråga om en ändring av bokföringsmässiga bedömningar, har jämförelseuppgifterna inte justerats. 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 från början av 2015 i fråga om behandlingen av vissa försäljningsprovisioner och återförsäkringsprovisioner. Poster som tidigare redovisats bland övriga rörelseintäkter och -kostnader har enligt sin art flyttats till nettoprovisionsintäkterna. Dessutom har nedskrivningar som är relaterade till skadeförsäkringen flyttats till nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse. Ändringarna förenhetligade behandlingen av provisioner som är relaterade till försäkringsrörelsen inom OP Gruppen och de ger en riktigare bild av posternas art. Ändringarna har inga resultateffekter och de påverkar inte segmentrapporteringen. Ändringarna har tillämpats retroaktivt och de ger tillförlitligare och betydelsefullare information om gruppens finansiella resultat. Dessutom har Pohjola-koncernens kostnadsmål justerats att motsvara de ändrade redovisningsprinciperna.

Effekt på koncernens resultaträkning 1.1–30.6.2014 och 1.1–31.12.2014

	1.1-30.6.2014 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1- 30.6.2014 (korrigerat)	1.1.- 31.12.2014 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1- 31.12.2014 (korrigerat)
Milj. e						
Räntenetto	131		131	257		257
Nedskrivningar av fordringar	8		8	25		25
Räntenetto efter nedskrivningar	123		123	231		231
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	313	-3	310	597	-4	593
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	65	-27	38	114	-62	52
Nettointäkter från handel	52		52	77		77
Nettointäkter från placeringsverksamhet	37		37	64		64
Övriga rörelseintäkter	15	-1	14	32	-2	30
Nettointäkt	605	-30	575	1 116	-68	1 048
Personalkostnader	86		86	163		163
ICT-kostnader	46		46	94		94
Avskrivningar	26		26	52		52
Övriga kostnader	124	-30	94	258	-68	191
Kostnader	281	-30	251	567	-68	500
Andel av intresseföretagens resultat	0		0	0		0
Resultat före skatt	324		324	548		548
Inkomstskatt	62		62	107		107
Resultat från kvarvarande verksamheter	262		262	441		441
Resultat från avvecklade verksamheter	10		10	29		29
Periodens resultat	272		272	470		470
Fördelning:						
Moderföretagets ägare	268		268	461		461
Innehav utan bestämmande inflytande	4		4	9		9
Totalt	272		272	470		470

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

Gruppvisa nedskrivningar

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

Nedskrivning av egetkapitalinstrument

Pohjola-koncernens tidigare bestämning av nedskrivningar av egetkapitalinstrument har justerats från maj 2015. En nedskrivning bokförs senast då de maximigränser som fastställts instrumentspecifikt för långvarighetskriteriet (i snitt 12 mån.) eller för väsentlighetskriteriet på 30 % överskridits (tidigare: i snitt 18 mån. eller 40 %). Ändringen ökade något nedskrivningarna av egetkapitalinstrument för det första kvartalet.

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

- Immateriella tillgångar) /

Premieintäkter x 100

Solvensprocent, %*)

Kapitalbas/Kapitalkrav (SCR) x 100

*) Enligt Solvens II-förslaget

OPERATIVA NYCKELTAL**Operativ kostnads/intäktsrelation**

(+ Personalkostnader

+ Övriga administrationskostnader

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

(+ Räntenetto

+ Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

+ Provisionsintäkter och -kostnader, netto

+ Nettointäkter från handel

+ Nettointäkter från placeringsverksamhet

+ Övriga rörelseintäkter) x 100

Operativ skadeprocent

Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden /

Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto) x 100

Operativ driftskostnadsprocent

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

Operativ totalkostnadsprocent

Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent

Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent

Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %

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

Operativ omkostnadsprocent

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

Grunder för beräkningen av nyckeltalen

Milj. e	30.6.2015	31.12.2014
Skadeförsäkring		
Skadeförsäkringens nettotillgångar	1 625	1 661
Räkenskapsperiodens skatteskuld (netto)	-6	-18
Egna kapitallån	135	50
andra poster som dras av från bolagens verksamhetskapital	-22	0
Immateriella tillgångar	-699	-704

Not 3. Räntenetto

	4-6/ 2015	4-6/ 2014	1-6/ 2015	1-6/ 2014
Milj. e				
Lån och fordringar	74	81	153	161
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	10	20	21	39
Skuldebrev	40	41	79	82
Derivat (netto)				
Derivatinstrument som innehas för handel	-1	11	-1	21
Derivat för säkringsredovisning	12	13	20	30
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	0	0	0	0
Skulder till kreditinstitut	-12	-16	-24	-31
Skulder till kunder	-3	-8	-8	-16
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-57	-67	-110	-134
Efterställda skulder	-9	-9	-18	-18
Kapitallån	-2	-2	-4	-4
Finansiella skulder för handel	0	0	0	0
Övriga (netto)	0	3	2	2
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	51	67	110	131
Säkringsinstrument	80	-38	50	-113
Värdeförändringar i de säkrade posterna	-80	39	-51	113
Räntenetto	51	67	109	131

Not 4. Nedskrivningar av fordringar

	4-6/ 2015	4-6/ 2014	1-6/ 2015	1-6/ 2014
Milj. e				
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	7	3	8	5
Återföringar av fordringar som avskrivits	0	0	-1	-1
Ökning av individuella nedskrivningar	1	10	16	15
Minskning av individuella nedskrivningar	-7	-9	-8	-10
Gruppvisa nedskrivningar	3		2	-1
Nedskrivningar av fordringar totalt	3	4	18	8

Not 5. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Skadeförsäkringen Milj. e	4-6/ 2015	4-6/ 2014	1-6/ 2015	1-6/ 2014
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	310	306	940	924
Återförsäkrares andel	-20	-22	-42	-47
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	47	40	-234	-246
Återförsäkrares andel	8	8	18	20
Totalt	345	331	681	651
Skadeförsäkringersättningar, netto				
Betalda ersättningar	191	204	399	419
Återförsäkrares andel	-3	-12	-12	-16
Förändring i avsättning för oreglerade skador	42	-11	40	-13
Återförsäkrares andel	-10	2	5	0
Totalt	220	184	432	389
Nettointäkter från skadeförsäkringens				
Räntor	11	15	23	30
Utdelningar	8	4	18	15
Fastigheter	2	0	4	2
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	4	7	12	9
Aktier och andelar	24	0	56	30
Lån och fordringar				
Fastigheter		0		0
Derivatinstrument	0	-3	-1	-15
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-2	1	0	0
Aktier och andelar	0		-1	0
Lån och fordringar	0	0	1	0
Fastigheter	0	1	-1	2
Derivatinstrument	15	-1	9	-2
Nedskrivningar	-3	0	-4	-1
Övriga	1	1	1	1
Totalt	60	24	117	72
Upplösning av diskontering	-10	-11	-20	-21
Övriga	-1	-1	-3	-3
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt	175	159	344	310

Not 6. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. e	4-6/ 2015	4-6/ 2014	1-6/ 2015	1-6/ 2014
Provisionsintäkter				
Utlåning	12	11	22	29
Betalningsrörelse	8	9	15	17
Värdepappersförmedling	5	5	12	12
Värdepappersemissioner	2	3	5	6
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	2	1	3	3
Försäkringsverksamhet	4	5	9	9
Garantier	3	4	7	7
Övriga	1	1	2	2
Provisionsintäkter totalt	37	40	75	87
Provisionskostnader				
Betalningsrörelse	4	5	7	10
Värdepappersförmedling	2	2	4	4
Värdepappersemissioner	1	0	1	2
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	1	1	1	2
Försäkringsrörelsen	19	13	35	27
Övriga	2	2	5	4
Provisionskostnader totalt	28	24	55	48
Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto	9	16	20	38

Not 7. Nettointäkter från handel

Milj. e	4-6/ 2015	4-6/ 2014	1-6/ 2015	1-6/ 2014
Finansiella tillgångar och skulder för handel				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-1	2	0	4
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	137	6	95	-9
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	-9	2	-9	3
Aktier och andelar	0	0	0	0
Derivatinstrument	-99	15	-39	44
Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev		0		0
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev		-1		-1
Nettointäkter från valutaverksamhet	8	4	15	10
Nettointäkter från handel totalt	37	28	62	52

Not 8. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	4-6/ 2015	4-6/ 2014	1-6/ 2015	1-6/ 2014
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	14	0	18	9
Aktier och andelar	5	3	11	3
Utdelningar	13	16	20	24
Nedskrivningar	0		0	-1
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster	0	0	-2	0
Totalt	32	19	47	35
Förvaltningsfastigheter	1	1	2	2
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	33	21	49	37

Not 9. Övriga rörelseintäkter

Milj. e	4-6/ 2015	4-6/ 2014	1-6/ 2015	1-6/ 2014
Centralbanksavgifter	2	2	4	4
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	1	2	2	3
Övriga	4	4	8	7
Övriga rörelseintäkter totalt	7	7	14	14

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

Till följd av att OP Andelslag har fullföljt det frivilliga offentliga uppköpserbudet på aktierna i Pohjola Bank Abp finns det planer på att genomföra strukturella arrangemang inom Pohjola-koncernen. Enligt planerna överförs kapitalförvaltningssegmentet i OP Andelslags ägo. Överföringen genomförs som en partiell delning till bokförda värden. Den partiella 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 Milj. e	4-6/ 2015	4-6/ 2014	1-6/ 2015	1-6/ 2014
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	14	14	27	27
Andel av intresseföretagens resultat	1	0	1	1
Övriga intäkter och kostnader, netto	-8	-7	-15	-15
Resultat före skatt	7	7	13	13
Skatt	1	1	2	2
Räkenskapsperiodens resultat från avvecklade verksamheter	6	6	11	10
Andel av avvecklade verksamheter hänförlig till moderföretagets ägare	6	6	11	10
Totalt	6	6	11	10

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

Kapitalförvaltningssegmentets tillgångar

Milj. e	30.6.2015	31.12.2014
Fordringar på kreditinstitut	10	7
Investeringstillgångar	0	0
Investeringar i intresseföretag	28	27
Immateriella tillgångar	101	102
Materiella tillgångar	0	0
Övriga tillgångar	24	30
Kapitalförvaltningssegmentets tillgångar totalt	164	167

Övriga innehav

Övriga tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare	28	39
--	----	----

Tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare totalt

192 205

Kapitalförvaltningssegmentets skulder

Milj. e	30.6.2015	31.12.2014
Avsättningar och övriga skulder	8	10
Kapitalförvaltningssegmentets skulder totalt	8	10

Övriga skulder som övergår

Skulder som ska allokeras vid delningen	184	195
---	-----	-----

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

192 205

Eget kapital hänförligt till tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare

Milj. e	30.6.2015	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	4 096					4 096
Fordringar på kreditinstitut	10 786					10 786
Derivatinstrument			5 385		296	5 681
Fordringar på kunder	16 475					16 475
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	782		176	3 226		4 183
Skuldebrev		112	903	9 441		10 455
Aktier och andelar			0	92		93
Övriga finansiella tillgångar	1 292					1 292
Finansiella tillgångar	33 429	112	6 463	12 759	296	53 060
Andra tillgångar än finansiella instrument						1 005
Totalt 30.6.2015	33 429	112	6 463	12 759	296	54 065
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 resultat-räkningen	Övriga skulder	Säkrings-instrument	Totalt
Skulder till kreditinstitut		5 646		5 646
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	1			1
Derivatinstrument	5 170		308	5 478
Skulder till kunder		12 513		12 513
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	2	3 303		3 305
Skuldebrev emitterade till allmänheten		19 055		19 055
Efterställda skulder		1 175		1 175
Övriga finansiella skulder		2 793		2 793
Finansiella skulder	5 173	44 484	308	49 965
Andra skulder än finansiella skulder				540
Totalt 30.6.2015	5 173	44 484	308	50 505
Finansiella skulder 31.12.2014	5 522	40 582	373	46 478
Andra skulder än finansiella skulder				612
Totalt 31.12.2014	5 522	40 582	373	47 090

Obligationslånen bland skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebrev som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av juni 135 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 30.6.2015, milj. e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	521	382		903
Skadeförsäkringsrörelsen		9		9
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	5	5 523	153	5 681
Skadeförsäkringsrörelsen	0	6		7
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	7 243	2 277	14	9 534
Skadeförsäkringsrörelsen	1 665	1 257	304	3 226
Totalt	9 434	9 454	470	19 358

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 30.6.2015, milj. e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen		1		1
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	47	5 344	88	5 478
Skadeförsäkringsrörelsen	0	2		2
Totalt	47	5 347	88	5 481

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 19,5 miljoner euro och från nivå 2 till nivå 1 för ett belopp av 19,8 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			-49			22	-27
Nettointäkter i rapporten över totalresultat					-1	15	14
Förvärv					-1	-1	-1
Försäljningar						-14	-14
Utgående balans 30.6.2015			153		14	304	470

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			-42		-42
Utgående balans 30.6.2015			88		88

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 30.6.2015

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
				Netto- intäkter från skade- försäkrings- rörelse	överskott/ resultat/ Förändring i fonden för verkligt värde	
Realiserade nettointäkter				22		22
Orealiserade nettointäkter					14	6
Nettointäkter totalt				22	14	29

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	30.6.2015	31.12.2014
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	14	15
Aktier och andelar	455	463
Fastigheter	161	161
Skuldebrev	2 568	2 330
Derivatinstrument	7	12
Övriga andelar	211	231
Totalt	3 416	3 211
Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	33
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	507	404
Återförsäkringsverksamhet	130	100
Kassa och banktillgodohavanden	5	41
Övriga fordringar	97	66
Totalt	768	643
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt	4 183	3 854

Not 14. Immateriella tillgångar

Milj. e	30.6.2015	31.12.2014
Goodwill	422	422
Varumärken	172	172
Kundrelationer	72	84
Övriga	115	107
Totalt	781	786

Not 15. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.6.2015	31.12.2014
Avsättning för oreglerade skador		
Avsättning för pensioner	1 340	1 316
Övriga avsättningar för oreglerade skador	920	886
Räntekomplettering*	-4	12
Totalt	2 257	2 213
Avsättning för ej intjänade premier	758	523
Derivatinstrument	2	2
Övriga skulder	288	233
Totalt	3 305	2 972

* Värdet av försäkringsskuldens säkringar

Not 16. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	30.6.2015	31.12.2014
Obligationslån	12 367	10 743
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	6 857	7 026
Övriga	15	14
Skulder som vid delningen ska allokteras på tillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare	-184	-195
Totalt	19 055	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	66	18	12	96
Överföringar till räntenetto			-6	-6
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen		-36		-36
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		0		0
Uppskjuten skatt	-13	4	-1	-11
Utgående balans 30.6.2014	97	99	17	212

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	-39	41	0	3
Överföringar till räntenetto			-6	-6
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen		-55		-55
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		4		4
Uppskjuten skatt	8	2	1	11
Utgående balans 30.6.2015	71	104	12	188

Fonden för verkligt värde efter skatt fördelar sig enligt följande:

Kvarvarande verksamheter	188
Avvecklade verksamheter	
Totalt	188

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 234 miljoner euro (288) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 46 miljoner euro (57). I fonden för verkligt värde före skatt ingick totalt 136 miljoner euro (149) i positiva värdeförändringar och totalt 6 miljoner euro (8) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I januari–juni resultatfördes från fonden för verkligt värde totalt 4 miljoner euro i nedskrivningar (0). Av det här beloppet var egetkapitalinstrumentens andel 4 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	30.6.2015	31.12.2014	Förändring
1–2	4,3	2,7	1,6
3–5	14,7	13,7	1,0
6–7	6,5	6,6	-0,1
8–9	2,9	2,4	0,5
10	0,2	0,1	0,1
11–12	0,2	0,2	0,0
Totalt	28,8	25,7	3,1

* exkl. privatkunder

Marknadsriskens känslighetsanalys

Bankrörelse, milj. e	Risk-parameter	Förändring	30.6.2015		31.12.2014	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	10		10	
Valutarisk	Marknadsvärde	10 %	6		7	
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 räntepoäng	1		1	
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	1		1	
Kreditriskpremie	Kreditrisk-marginal	0,1 %-enheter	3	2	1	2

Not 19. Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Riskvariabel	Total- belopp 30.6.2015, milj. e	Förändring i risk- variabel	Inverkan på totalkostnads- procenten	Inverkan på eget kapital, milj. e
Premieintäkter*	1 341	ökar 1 %	förbättras 0,9 %-enheter	13
Försäkringsersättningar*	972	ökar 1 %	försvagas 0,7 %-enheter	-10
Storskada över 5 milj. e		1 st.	försvagas 0,4 %-enheter	-5
Personalkostnader*	101	ökar 8 %	försvagas 0,6 %-enheter	-8
Funktionsvisa kostnader */**	323	ökar 4 %	försvagas 1,0 %-enheter	-13
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	641	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	1 681	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 30.6.2015	%	Verkligt värde 31.12.2014	%
Penningmarknaden	77	2 %	173	5 %
Obligationslån och räntefonder	2 769	76 %	2 557	73 %
Offentlig sektor	600	16 %	557	16 %
Finansiella institut	1 297	36 %	1 181	34 %
Företag	840	23 %	759	22 %
Med säkerhet i fastighet	9	0 %		
Räntefonder	5	0 %	36	1 %
Övriga	18	0 %	24	1 %
Aktier	238	7 %	256	7 %
Kapitalinvesteringar	124	3 %	117	3 %
Alternativa placeringar	38	1 %	35	1 %
Fastigheter	402	11 %	386	11 %
Totalt	3 648	100 %	3 522	100 %

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 30.6.2015*, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa	32	70	62	364	48	155	730	26 %
Aa1–Aa3	77	28	88	104	61	25	383	14 %
A1–A3	21	139	277	197	121	40	795	29 %
Baa1–Baa3	12	139	230	261	45	14	701	25 %
Ba1 eller lägre	42	50	35	22	9	4	163	6 %
Intern rating	1	1	4	0	0	7	13	0 %
Totalt	185	427	696	948	284	245	2 785	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	
			30.6.2015	31.12.2014
Obligationslån och räntefonder 1)	Ränta	1 %-enhet	151	101
Aktier 2)	Marknadsvärde	10 %	26	28
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	10 %	13	12
Råvaror	Marknadsvärde	10 %	0	0
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %	40	39
Valuta	Valutavärde	10 %	9	16
Kreditriskpremie 3)	Kreditriskmarginal	0,1 %-enheter	14	11
Derivat	Volatilitet	10 %-enheter	1	0

1) Inkluderar penningmarknadsplaceringar, konvertibla skuldebrev och räntederivat.

2) Inkluderar hedge-fonder och aktiederivat.

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

Not 20. Övrig rörelse riskposition

De totala exponeringarna per ratingklass, mrd. e

Rating-klass	30.6.2015	31.12.2014	Förändring
1–2	22,1	19,2	3,0
3–5	4,0	3,3	0,7
6–7	0,0	0,1	-0,1
8–9	0,1	0,1	-0,1
10	0,0	0,0	0,0
11–12	0,0	0,0	0,0
Totalt	26,2	22,7	3,5

Marknadsriskens känslighetsanalys

Övrig rörelse milj. e	Risk-parameter	Förändring	30.6.2015		31.12.2014	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	33		8	
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 räntepoäng	0		0	
Kreditriskpremie	Kreditrisk-marginal	0,1 %-enheter		45		35
Prisrisk						
Aktieportfölj	Marknads-värde	10 %		0		0
Kapitalfonder	Marknads-värde	10 %	1	1	1	2
Fastighetsrisk	Marknads-värde	10 %	3		3	

Not 21. Nedskrivningar och problemfordringar

Fordringar på kreditinstitut och kunder samt nedskrivningar, milj. e

	30.6.2015	31.12.2014
Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	27 533	26 029
Nedskrivningar totalt, av vilka	263	252
Individuella	239	230
Gruppvisa	24	22
Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)	27 271	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 30.6.2015, milj. e				
Över 90 dagar förfallna fordringar	181	181	145	36
Betalningsoförmögna	246	246	87	160
Lånefordringar som beviljats eftergift				
Omförhandlade	47	23	7	63
Totalt	47	450	239	259

	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				
Omförhandlade	61	23	5	79
Totalt	61	426	230	257

Nyckeltal, %

	30.6.2015	31.12.2014
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	48,0 %	47,3 %

Som över 90 dagar förfallna fordringar rapporteras det återstående kapitalet på en fordran där räntan eller kapital förfallit till betalning men inte betalats på tre månader. Som betalningsoförmögna avtal rapporteras avtal i de två svagaste kreditklasserna (11-12). Som lånefordringar som beviljats en eftergift rapporteras fordringar där villkoren omförhandlats på grund av att kundens betalningsförmåga försämrats. Lånevillkoren för omförhandlade fordringar har mildrats till följd av kundens ekonomiska svårigheter till exempel genom att bevilja kunden amorteringsfrihet för 6-12 mån. De s.k. fordringarna till underpris och nollräntefordringarna som tidigare rapporterades bland problemfordringarna har tagits bort från definitionen av lånefordringar som beviljats en eftergift.

Not 22. Likviditetsreserven

Fördelningen enligt löptid och rating i likviditetsreserven 30.6.2015, milj. e

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa*	4 357	957	2 291	2 105	1 299	0	11 009	60 %
Aa1–Aa3	31	206	605	289	765		1 895	10 %
A1–A3	1	9	44	12	13		77	0 %
Baa1–Baa3	99	16	34	57	12	0	219	1 %
Ba1 eller lägre		9	32	0	0	1	42	0 %
Intern rating**	690	1 553	1 801	369	273	276	4 962	27 %
Totalt	5 178	2 750	4 807	2 832	2 362	277	18 205	100 %

* inkl. Tillgodohavanden på centralbanker

** PD $\leq$ 0,40 %

Den genomsnittliga återstående löptiden för Likviditetsreserven (exkl. Tillgodohavanden på centralbanker) var 4,9 år.

Not 23. Kapitalbas och kapitaltäckning

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

Milj. e	30.6.2015	31.12.2014
Eget kapital	3 559	3 408
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras		
(eget kapital och koncernelimineringar)	-267	-183
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-12	-17
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	3 280	3 209
Immateriella tillgångar	-194	-195
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-6	-1
Planerad vinstutdelning/styrelsens förslag till vinstutdelning	-88	-141
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster		-50
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-119	-122
Kärnprimärkapital (CET1)	2 873	2 700
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	192	219
Primärkapitaltillskott (AT1)	192	219
Primärkapital (T1)	3 064	2 919
Debenturlån	664	663
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster		50
Supplementärkapital (T2)	664	713
Kapitalbas totalt	3 728	3 633
Riskvägda poster		
Kredit- och motpartsrisk		
Exponeringar mot stater och centralbanker	26	26
Institutsexponeringar	1 207	1 305
Företagsexponeringar	11 742	11 831
Hushållsexponeringar	774	1 010
Aktieexponeringar *)	3 856	4 132
Övriga **)	488	931
Marknadsrisk	1 461	1 467
Operativ risk	1 297	1 137
Totalt	20 851	21 839
Relationstal, %		
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	13,8	12,4
Tier 1-kapitalrelation	14,7	13,4
Kapitalrelation	17,9	16,6
Basel I golv, milj. e		
Kapitalbas	3 728	3 633
Basel I golvets kapitalkrav	1 526	1 441
Buffert för Basel I golv	2 202	2 192

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

**) Av riskvikten i posten Övriga består 21 miljoner euro av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 % av kärnprimärkapitalen i stället för att dras av.

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

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

Not 24. Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	30.6.2015	31.12.2014
Pohjola-koncernens egna kapital	3 559	3 408
Kapitallån, eviga lån och debenturlån	990	932
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-107	-91
Goodwill och immateriella tillgångar	-859	-863
Uljämningsbelopp	-176	-172
Planerad utdelning	-88	-141
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-17	-19
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-104	-106
Konglomeratets kapitalbas totalt	3 199	2 948
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	1 802	1 433
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	256	247
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	2 058	1 680
Konglomeratets kapitaltäckning	1 141	1 269
Konglomeratets kapitalrelation		
(kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen) (%)	155	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 178 % (189 %).

Not 25. Ställda säkerheter

Milj. e	30.6.2015	31.12.2014
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	3	4
Övriga	410	981
Övriga ställda säkerheter		
Panter*	4 640	6 273
Ställda säkerheter totalt	5 054	7 259
Skulder med säkerhet totalt	491	474

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

Not 26. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	30.6.2015	31.12.2014
Garantier	830	874
Garantiansvar	1 501	1 578
Kreditlöften	5 230	4 365
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	214	297
Övriga*	391	336
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	8 165	7 450

*Varav skadeförsäkringsrörelsens åtaganden i kapitalfonder 122 miljoner euro (69).

Not 27. Derivatinstrument

30.6.2015, milj. e	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	53 899	96 192	62 471	212 562	4 402	4 283
Clearas via central motpart	6 943	23 223	21 944	52 110	793	713
Valutaderivat	26 396	8 892	6 671	41 959	1 488	1 333
Aktie- och indexbundna derivat	258	90		348	30	0
Kreditderivat		88	119	208	7	7
Övriga derivat	405	668	26	1 098	84	70
Derivat totalt	80 959	105 930	69 286	256 175	6 011	5 693

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

30.6.2015, 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	6 455	-774	5 681	-3 395	-1 195	1 090
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	7		7	-2		4
Derivat totalt	6 461	-774	5 687	-3 397	-1 195	1 095

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

30.6.2015, milj. e	Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen					
	Finansiella skulder, brutto	Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balans-räkningen**	Finansiella skulder***	Ställda säkerheter	Netto
Derivat i bankrörelsen	6 170	-692	5 478	-3 395	-419	1 664
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	2		2	-2		0
Derivat totalt	6 172	-692	5 480	-3 397	-419	1 663

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 balans-räkningen**	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 81 (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 30.6.2015 var 7 miljoner euro (7) för övrig rörelsens del och 122 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-Eläkesäätiö och systerföretagen i OP Andelslagskoncernen.

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2014.

Helsingfors 5.8.2015

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 1.1–30.9.2015	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