

OP Företagsbanken Abp:s delårsrapport
1.1–31.3.2016

OP Företagsbanken Abp:s delårsrapport 1.1–31.3.2016

- Pohjola Bank Abp:s firma ändrades 4.4.2016 till OP Företagsbanken Abp.
- Koncernens resultat före skatt var 111 miljoner euro (153) och resultatet före skatt till verkligt värde var 116 miljoner euro (252). Räntabiliteten på eget kapital var 9,7 % (15,3).
- Bankrörelsens resultat minskade till 51 miljoner euro (83) då nettointäkterna från handel minskat. Utlåningen växte under rapportperioden med 1 % till 16,5 miljarder euro (16,4). I resultatet ingår nedskrivningar av fordringar för 8 miljoner euro (14).
- Skadeförsäkringens resultat minskade till 59 miljoner euro (70) då intäkterna från placeringsverksamheten minskat. Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 1,7 % (2,6). Den operativa totalkostnadsprocenten var 88,6 (87,2).
- Resultatet för Övrig rörelse var på samma nivå som under jämförelseperioden, dvs. 1 miljon euro (0). Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.
- Kärnprimärkapitaltäckningen (CET1) var 14,2 % (14,1), medan målet är 15 %.
- Utsikterna oförändrade: OP Företagsbankskoncernens resultat före skatt väntas bli mindre än resultatet från kvarvarande verksamheter 2015.

	1-3/2016	1-3/2015	Förändring, %	1-12/2015
Resultat före skatt, milj. €				
Bankrörelse	51	83	-39	334
Skadeförsäkring	59	70	-16	267
Övrig rörelse	1	0		23
Koncernen totalt	111	153	-27	625
Förändring i fonden för verkligt värde	5	99		-141
Resultat före skatt till verkligt värde	116	252	-54	483
Eget kapital/aktie, €	11,11	10,55		11,38
Antal anställda i genomsnitt	2 301	2 483		2 446

Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för kvarvarande verksamheter för motsvarande perioder 2015. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2015 om inte annat nämns.

Ekonomiska mål	1-3/2016	1-3/2015	2015	Mål
Räntabilitet på eget kapital, %	9,7	15,3	14,8	13
Kärnprimärkapitaltäckning (CET1), %*	14,2	13,5	14,1	15
Bankrörelsens operativa kostnads-/intäktsrelation, %	38	27	27	< 35
Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent	88,6	87,2	87,3	< 92
Skadeförsäkringens operativa driftskostnadsprocent	18,1	17,9	17,7	18
Skadeförsäkringens solvensprocent (Solvens II), **	160		158	
Skadeförsäkringens solvensprocent (Solvens II), ***	137	109	139	120
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.			30	≥ 50 (30)

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

** Siffran redovisas med inverkan av övergångsbestämmelser.

***Siffran redovisas utan inverkan av övergångsbestämmelser.

OP Företagsbanken Abp:s delårsrapport 1.1–31.3.2016

Innehåll

Omvärlden.....	3
Koncernens resultatanalys	4
Viktiga händelser i januari–mars.....	5
Koncernens kapitaltäckning.....	5
Rating.....	6
Koncernens riskposition	7
Rörelsesegmentens resultat.....	9
Bankrörelse.....	9
Skadeförsäkring	11
Övrig rörelse.....	13
Den ordinarie bolagsstämman beslut.....	14
Koncernens strukturarrangemang.....	14
Utsikter för återstoden av året.....	15
Händelser efter rapportperioden.....	15
OP Företagsbankskoncernens resultaträkning.....	16
OP Företagsbankskoncernens rapport över totalresultat	16
OP Företagsbankskoncernens balansräkning.....	17
OP Förtetagsbankskoncernens rapport över förändringar i eget kapital.....	18
OP Företagsbankskoncernens kassaflödesanalys.....	19
Uppgifter enligt rörelsesegment.....	20
Noter	22
Redovisningsprinciper.....	22
OP Företagsbankskoncernens nyckeltal och formler för nyckeltalen	22

Omvärlden

Tillväxten i den globala ekonomin var fortsatt dämpad under början av året och förtroendet för de ekonomiska utsikterna vacklade. På finansmarknaden avspeglade osäkerheten sig på stämningarna genom att aktiekurserna och råvarupriserna sjönk.

ECB fattade i mars beslut om nya stimuleringsåtgärder på grund av att de ekonomiska utsikterna och inflationsförväntningarna försvagats. Styrräntan sänktes till noll och inlåningsräntan till -0,4 procent. Omfattningen på programmet för värdepappersköp ökades. I fortsättningen köps också företags obligationslån i investeringsklassen. I juni inleds nya långfristiga finansieringsoperationer. Alla euriborräntor sjönk under noll. Den finländska ekonomin vände en aning uppåt i fjol. I början av det här året fortsatte den blygsamma tillväxten med hemmamarknaden som motor. Både konsumenternas och industrins förtroende ökade något.

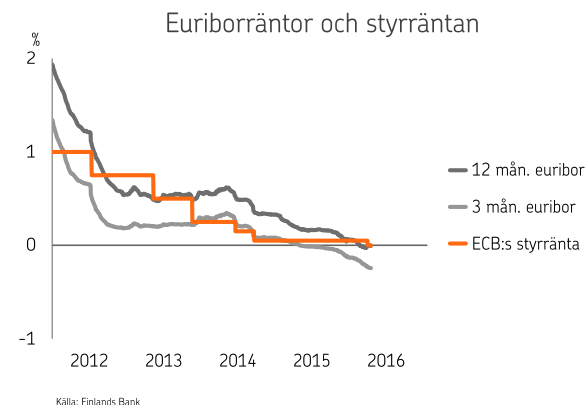
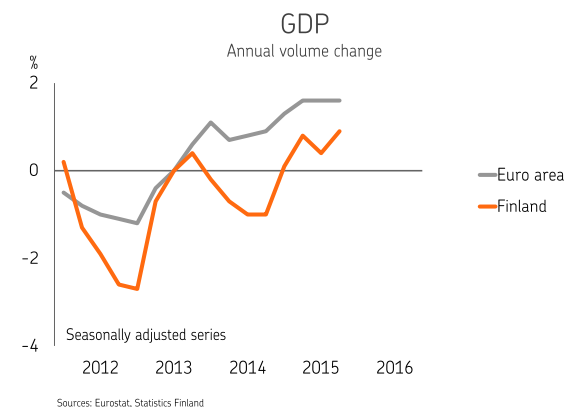
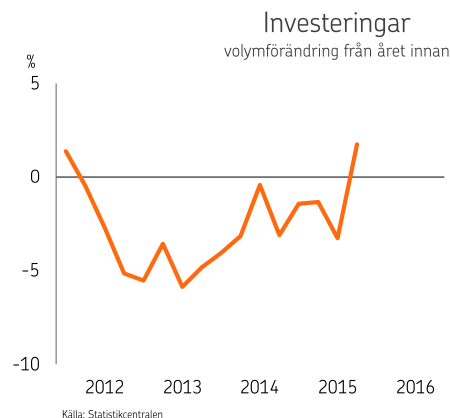
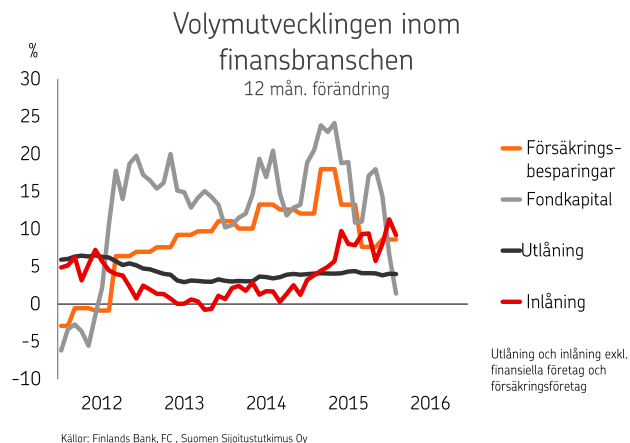
Den positiva utvecklingen inom byggandet fortsatte under början av året. I januari ökade antalet påbörjade byggprojekt. Enligt förfrågningar ökar de fasta investeringarna i industrin under året. Bostadsmarknaden piggnade till en aning i början av året. Den globala ekonomin växer fortfarande makligt och utsikterna präglas av risker. Ekonomin inom euroområdet fortsätter att växa i ungefär samma takt som i fjol. Euriborräntorna hålls negativa. Den finländska ekonomin uppvisar tecken på en liten återhämtning, men utsikterna är fortfarande bräckliga.

Hushållskrediterna ökade under början av året med cirka 3 procent liksom i slutet av förra året. Tillväxten i bolånen hölls på cirka 2,5 procent. Eftersom marknadsräntorna sjönk, sjönk också medelräntan på nya uttagna bolån under det första kvartalet till cirka 1,2 procent. Företagskrediterna fortsatte att öka med cirka 6 procent från året innan. Enligt en enkät håller företagens villighet att ta krediter på att pigga till.

Den årliga tillväxten i inlåningen ökade till nästan 10 procent. Bakom den raska utvecklingen finns den exceptionellt kraftiga ökningen i inlåning från offentlig sektor och företag. Hushållsinlåningen fortsatte att växa dämpat med cirka en procent.

Värdet på inhemska fondbesparingar sjönk under det första kvartalet med 1,7 procent. Största delen av nedgången berodde på värdeförändringen i fonderna. Cirka en femtedel berodde på inlösningar. Livförsäkringsrörelsens premieinkomst minskade under det första kvartalet med 41,8 procent jämfört ett år tidigare.

Tillväxten i skadeförsäkringens premieinkomst bromsade in under början av året. Ersättningar betalades för 5,0 procent mer än under jämförelseperioden. Det allmänt svaga ekonomiska läget avspeglar sig i synnerhet på premieinkomsten från företagskunder.



Koncernens resultatanalys

Milj. €	1–3/2016	1–3/2015	Förändring, %	1–12/2015
Räntenetto	60	58	4	220
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	7	11	-37	37
Nettointäkter från handel	16	25	-35	105
Nettointäkter från placeringsverksamhet	3	16	-80	75
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse				
Försäkringsverksamheten	125	124	0	511
Placeringsverksamheten	28	57	-51	178
Övriga poster	-11	-12	-3	-43
Totalt	141	170	-17	646
Övriga rörelseintäkter	10	7		30
Intäkter totalt	237	287	-17	1 111
Personalkostnader	42	46	-9	155
ICT-kostnader	26	22	19	92
Avskrivningar	12	11	5	49
Övriga kostnader	38	40	-5	161
Kostnader totalt	118	119	-1	457
Resultat före nedskrivningar av fordringar	119	167	-29	654
Nedskrivningar av fordringar	8	14	-45	29
Resultat från kvarvarande verksamheter före skatt	111	153	-27	625
Resultat från avvecklade verksamheter före skatt*		6		26
Resultat före skatt totalt	111	160	-30	652
Förändring i fonden för verkligt värde	5	99		-141
Resultat före skatt till verkligt värde	116	259	-55	511

* I den partiella delningen av OP Företagsbanken Abp 30.12.2015 överfördes verksamheterna inom kapitalförvaltningen, kortrörelsen och fastighetskapitalförvaltningen till OP Andelslag. Resultaten för dessa verksamheter har redovisats i jämförelseårets siffror på raden Resultat från avvecklade verksamheter före skatt.

Resultatet för januari–mars

Koncernens resultat före skatt minskade med 42 miljoner euro till 111 miljoner euro (153). Intäkterna minskade med 17 procent och kostnaderna med 1 procent. Intäkterna minskade både inom bankrörelsen och skadeförsäkringen. Intäkterna minskade eftersom intäkterna från placeringsverksamheten minskade och marknadsvärderingarna har sjunkit till följd av det instabila marknadsläget.

Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 8 miljoner euro (14). Fonden för verkligt värde före skatt ökade med 5 miljoner euro och var vid slutet av perioden 152 miljoner euro positiv. Resultatet före skatt till verkligt värde var 116 miljoner euro (252).

Tillväxten i räntenettet med 4 procent härrör främst från räntenettet för bankrörelsens affärsområde Markets. Det sammanlagda räntenettet för affärsområdena Företagsbanken och Baltikum minskade med 3 procent från jämförelseperioden

och de här affärsområdenas utlåning ökade något under rapportperioden och uppgick till 16,5 miljarder euro (16,4). Snittmarginalen hölls på samma nivå som vid slutet av fjolåret, dvs. 1,38 procent.

Nettot av provisionsintäkterna och provisionskostnaderna minskade till 7 miljoner euro (11). Nettoprovisionsintäkterna minskade genom att provisionsintäkterna från värdepappersförmedlingen minskade och provisionskostnaderna för försäkringsrörelsen ökade.

Till följd av förändringarna på marknaden minskade de negativa värdejusteringarna i derivatens kredit- och motpartsrisk (CVA) nettointäkterna från handeln med 19 miljoner euro (-5).

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade från jämförelseperioden och uppgick till 3 miljoner euro (16). Realisationsvinsterna på skuldebrev var 3 miljoner euro (4) och realisationsvinsterna på aktier var 1 miljon euro (6). Intäkterna från utdelningar minskade från jämförelseperioden och var 1 miljon euro (8). Jämförelseperiodens utdelningar ökade på grund

av utdelningarna på 6 miljoner euro från företag som hör till OP Gruppen och som inte längre efter ändringarna i koncernstrukturen 2015 ackumuleras för OP-Företagsbankskoncernen.

Skadeförsäkringsrörelsens nettointäkter minskade från jämförelseperioden med 17 procent och uppgick till 141 miljoner euro (170). Premieintäkterna ökade med 3 procent och försäkringsersättningarna med 5 procent. Premieintäkterna fortsatte att öka bland privatkunderna. Sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäkringsersättningarna med 13 miljoner euro (17). De intäkter från placeringsverksamheten som resultatförts minskade till 28 miljoner euro (57). I intäkterna ingår nettorealisationvinster för 16 miljoner euro (40) och nedskrivningar av placeringar för 4 miljoner euro (0). Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 1,7 procent (2,6).

De övriga rörelseintäkterna var 10 miljoner euro (7). Intäkterna ökade till följd av intäkterna från gruppens övriga kreditinstituts kostnader för likviditetsreserven. Kostnaderna, som baserar sig på likviditetsbestämmelserna som trädde i kraft 1.10.2015, debiterats från början av rapportperioden.

De totala kostnaderna minskade med 1 procent och uppgick till 118 miljoner euro (119). De totala kostnaderna minskade huvudsakligen på grund av att personalkostnaderna minskade. Jämförelseperiodens personalkostnader ökade av en kostnadsreservering av engångsnatur på 4 miljoner euro i anslutning till omstruktureringen. ICT-kostnaderna ökade från jämförelseperioden i huvudsak inom skadeförsäkringen.

Viktiga händelser i januari–mars

Strategin OP 2016

Revideringen av hela OP Gruppens strategi påbörjades i december 2015 och arbetet har fortsatt. Centralinstitutets förvaltningsråd godkänner strategin slutgiltigt i juni. Som en del av strategiarbetet uppdateras OP Företagsbankens strategi.

Visa Inc:s uppköpserbjudande på Visa Europe Ltd

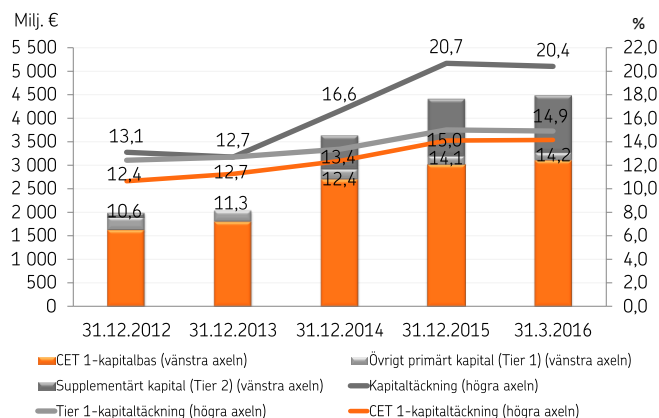
OP Andelslags direktion godkände i januari det uppköpserbjudande på Visa Europe Ltd som Visa Inc lade fram i november 2015. Köpet som väntas bli genomfört under början av 2016 behöver ännu få samtycken av myndigheterna. Om köpet genomförs kommer OP Gruppen enligt preliminära och obekräftade beräkningar att få en realisationsvinst på cirka 70 miljoner euro 2016. OP Företagsbankens andel uppskattas vara cirka 8 miljoner euro.

Konkurrens- och konsumentverkets utredningsbegäran

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

Koncernens kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen



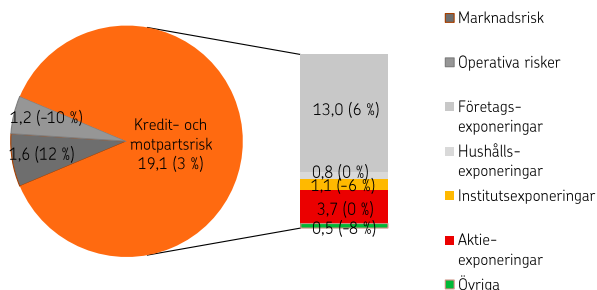
Koncernens kärnprimärkapitaltäckning (CET1) var 14,2 procent (14,1) vid slutet av rapportperioden. Koncernens mål för kärnprimärkapitalrelationen är minst 15 procent före slutet av 2016.

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

Kärnprimärkapitalet (CET1) ökade med 101 miljoner euro till 3,1 miljarder euro tack vare resultaten för bankrörelsen och övrig rörelse samt försäkringsbolagens utdelningar.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet var vid slutet av rapportperioden 21,9 miljarder euro (21,3), dvs. 2,9 procent större än vid slutet av fjolåret. De genomsnittliga riskvikterna för företagsexponeringarna ökade något. För de andra väsentliga exponeringsklasserna sjönk de genomsnittliga riskvikterna en aning. I aktieexponeringarna ingår 3,7 miljarder euro i riskvägda poster för koncernens interna innehav i försäkringsföretag.

Riskvägd exponeringsbelopp 31.3.2016
totalt 21,9 mrd.€
(förändring från årets början 3 %)



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

Som en del av OP Gruppen beviljades OP Företagsbanken i oktober 2015 tillstånd av ECB att behandla finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster i enlighet med tidigare praxis. Den metod som tillämpas på investeringarna i försäkringsföretag leder till en riskvikt på cirka 280 procent.

Från början av 2016 omfattas OP Gruppen av ett buffertkrav på 2 procent för andra systemviktiga institut (O-SII). O-SII-kravet gäller inte OP Företagsbanken. Finansinspektionen beslöt i mars 2016 att tills vidare inte ställa något konkracykliskt buffertkrav för bankerna, men fortsatte förberedelserna för att höja riskvikten för bolån. Enligt Finansinspektionen vidtas förberedelserna för att skapa beredskap för den ökade systemrisken. Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalvis.

ECB har för OP Gruppen ställt ett buffertkrav enligt prövning i enlighet med kreditinstitutslagen som en del av processen i anslutning till tillsynsmyndighetens bedömning (SREP). Buffertkravet enligt prövning är med beaktande av kärnprimärkapitalkraven 9,75 procent och med beaktande av O-SII-buffertkravet 11,75 procent. Med beaktande av OP Gruppens starka kapitaltäckning (CET1-kapitaltäckningen 19,5 procent) och höga kapitaltäckningsmål har buffertkravet enligt prövning ingen praktisk inverkan på OP Gruppens eller OP Företagsbankens kapitaltäckning eller affärsrörelse. Enligt OP Gruppens uppgifter har ECB för de banker som lyder under dess tillsyn fastställt ett motsvarande buffertkrav som baseras på en övergripande bedömning.

Skadeförsäkring

Försäkringssektorns solvensbestämmelser ändrades från början av 2016. Genom ändringen av försäkringssektorns bestämmelser, Solvens II, strävar man efter att förbättra kvaliteten på försäkringsbolagens kapitalbas, förbättra bolagens egen riskhantering, göra kapitalkravet mer riskbaserat och förenhetliga försäkringssektorns solvensbestämmelser i Europa.

Skadeförsäkringens Solvens II

Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Kapitalbas, milj. €* [*]	1 113	1 105
Kapitalkrav, milj. €* [*]	697	698
Solvensprocent (utan övergångsbestämmelse)	137	139
Solvensprocent (med beaktande av övergångsbestämmelser)	160	158

*med beaktande av övergångsbestämmelser.

Rating

OP Företagsbanken Abp:s rating

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

OP Försäkring Ab:s rating

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

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

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

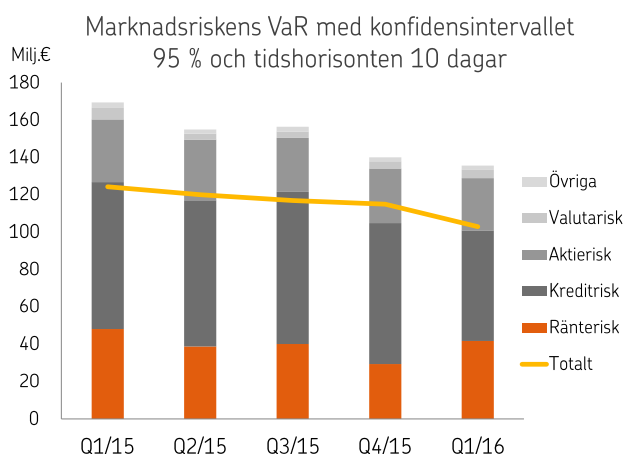
Koncernens riskposition

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

Den goda riskhanteringsförmågan och moderata målrisknivån höll kreditriskpositionen stabil.

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

Koncernens marknadsriskposition var stabil under rapportperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter marknadsrisken, var 103 miljoner euro (115) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår skadeförsäkringsbolagets totala omslutning, trading-funktionen, likviditetsreserven hos övrig rörelse och gruppens treasurys ränteposition.



Riskerna i förmånsbestämda pensionsplaner ansluter sig till ränte- och marknadsrisken, framtida pensionshöjningar samt till den längre förväntade livslängden. En förändring i den ränta som tillämpas vid diskontering av pensionsåtagandet har en väsentlig inverkan på pensionsåtagandets belopp. Den ökning i nettoskuden för förmånsbestämda pensionsplaner som under rapportperioden bokförts i övrigt totalresultat minskade rapportperiodens totalresultat före skatt med 32 miljoner euro.

Bankrörelsens riskposition

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

Kreditriskpositionen förblev stabil och riskerna måttfulla. Det totala beloppet av problemfordringar minskade till 177 miljoner euro (184). Med problemfordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar, övriga fordringar med risker och lånefordringar som beviljats en eftergift på grund av kundens ekonomiska svårigheter. Lånefordringar som beviljats en eftergift är fordringar där man på kundens initiativ kommit överens om lättnader i den ursprungliga betalningsplanen för att hjälpa kunden att klara av tillfälliga betalningssvårigheter.

Nedskrivningarna hölls låga och utgjorde 0,04 procent av kredit- och garantistocken (0,08).

Gruppens interna verksamhetsmodell har ändrats från början av rapportperioden genom att överföra Markets ränte- och valutatrading samt handel med obligationslån från segmentet Bankrörelse till segmentet Övrig rörelse. Uppgifterna för jämförelseperioden har inte ändrats.

Bankrörelsens totala exponeringar uppgick till 27 miljarder euro (30). Av de totala exponeringarna inom Bankrörelsen utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 88 procent (78). Av företagskundernas exponeringar på investeringsnivån (ratingklasserna 1–5,5) var andelen klassificerade exponeringar 67 procent (69) medan exponeringarna inom de två sämsta klasserna uppgick till 149 miljoner euro (162), dvs. 0,6 procent (0,7).

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

Inom sektorn Företag och bostadssammanslutningar hölls branschfördelningen av exponeringarna väl spridd. De mest betydande branscherna var energi 12,6 procent (12,6), handel 10,5 procent (10,4) och uthyrning och förvaltning av bostäder 9,4 procent (9,7). Av exponeringarna i branschen uthyrning och förvaltning av bostäder var 44 procent exponeringar med garantier från offentlig sektor.

Exponeringarna för affärsrörelsen i Baltikum ökade till 1,7 miljarder euro (1,6), vilket är 6,2 procent (5,4) av de totala exponeringarna i OP Företagsbankens bankrörelse.

Skadeförsäkringens riskposition

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

Det har inte skett några betydande förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker. Den viktigaste marknadsrisken i skadeförsäkringen är den förhöjande effekt som en nedgång i marknadsräntorna har på försäkringsskudens värde och kapitalkravet. Solvensställningen enligt Solvens II var vid slutet av rapportperioden något lägre än vid årsskiftet. Placeringsriskerna (VaR 95 procent, 1 månads löptid) var vid slutet av granskningsperioden något högre än vid årsskiftet. Placeringsportföljens allokering har inte ändrats väsentligt. Portföljens duration har ökat moderat i anslutning till säkringen av ränterisken i försäkringsskuden. Försäkringsskudens ränterisk har skyddats också med räntederivat.

Övrig rörelses riskposition

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

Marknadsrisken har den största inverkan på skuldebrev som ingår i likviditetsreserven.

Till följd av en ändring i OP Gruppens interna verksamhetsmodell räknas i fortsättningen också ränte- och valutatrading samt handeln med obligationer till Övrig rörelse. Övrig rörelses exponeringar uppgick till totalt 34,4 miljarder euro.

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

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

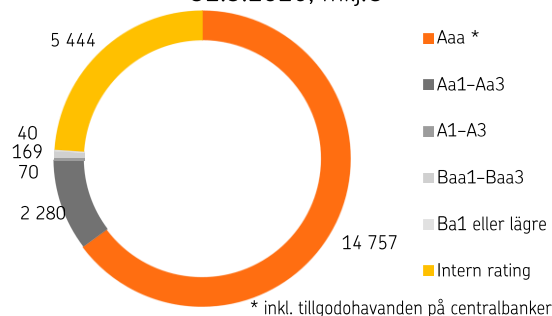
OP Gruppens likviditet och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp bland annat med ett LCR-relationstal som mäter likviditetskravet. Enligt övergångsbestämmelserna ska LCR-relationstalet vara minst 70 procent 2016 och minst 100 procent från början av 2018. OP Gruppens LCR-relationstal var vid slutet av mars 108 procent.

Likviditetsreserv

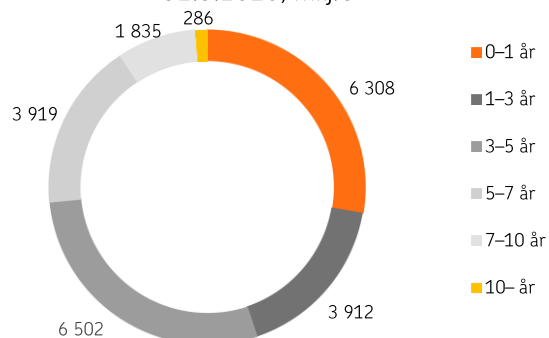
Mrd. €	31.3.2016	31.12.2015	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	5,1	8,5	-41
Skuldebrev som godtas som säkerhet	12,1	10,6	14
Företagskrediter som godtas som säkerhet	4,5	4,3	4
Totalt	21,5	23,4	-8
Fordringar som inte godtas som säkerhet	1,2	0,8	51
Likviditetsreserven till marknadsvärde	22,8	24,2	-6
Värderingsavdrag (Haircut)	-1,4	-1,2	11
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	21,4	23,0	-7

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

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating
31.3.2016, milj.€



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet
31.3.2016, milj.€



Rörelsesegmentens resultat

OP Företagsbankskoncernens rörelsesegment är Bankrörelse och Skadeförsäkring. Den rörelse som inte hör till segmenten presenteras i "Övrig rörelse".

Bankrörelse

- Bankrörelsens resultat före skatt minskade från jämförelseperioden med 39 procent till 51 miljoner euro (83) då nettointäkterna från handel minskat.
- Utlåningen växte under det första kvartalet med 0,7 procent till 16,5 miljarder euro.
- Snittmarginalen för företagskrediter har hållits på samma nivå som vid slutet av fjolåret.
- Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 8 miljoner euro (14) och deras andel av kredit- och garantistocken var 0,04 procent (0,08).
- Den operativa kostnads-/intäktsrelationen var 38 procent (27).

Bankrörelsens nyckeltal

Milj. €	1-3/2016	1-3/2015	Förändring, %	1-12/2015
Räntenetto	69	68	2	273
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	44	25	79	99
Nettointäkter från handel	-21	31		110
Övriga intäkter	2	9	-75	18
Intäkter totalt	95	133	-28	500
Kostnader				
Personalkostnader	13	15	-10	51
ICT-kostnader	9	8	16	36
Avskrivningar	2	3	-16	11
Övriga kostnader	11	10	13	38
Kostnader totalt	36	36	2	137
Resultat före nedskrivningar av fordringar	59	97	-39	363
Nedskrivningar av fordringar	8	14	-45	29
Resultat före skatt	51	83	-39	334
Förändring i fonden för verkligt värde	-4	0		0
Resultat före skatt till verkligt värde	47	83	-43	334
Utlåning, mrd. €	16,5	15,2	9	16,4
Garantier, mrd. €	2,3	2,6	-14	2,3
Riskvägda poster, mrd. €	14,1	15,5	-9	16,0
Företagskrediternas snittmarginal, %	1,38	1,43		1,38
Problemfordringar av kredit- och garantistocken, %	0,94	1,44		0,98
Nedskrivningar av fordringar av kredit- och garantistocken, %	0,04	0,08		0,15
Operativ kostnads-/intäktsrelation, %	38	27		27
Antal anställda	570	619		603

Resultatet för januari-mars

Bankrörelsens resultat före skatt minskade med 39 procent till 51 miljoner euro (83). Intäkterna minskade med 28 procent och kostnaderna ökade med 2 procent. Intäkterna minskade till följd

av att den interna verksamhetsmodellen ändrades samt av att den negativa CVA-värderingen av derivat ökade.

Gruppens interna verksamhetsmodell har ändrats från början av rapportperioden genom att överföra Markets ränte- och

valutatrading samt handel med obligationslån från segmentet Bankrörelse till segmentet Övrig rörelse. Ändringen minskade intäkterna från segmentet Bankrörelse med 9 miljoner euro. Ändringen påverkar Bankrörelsens räntenetto och provisionsintäkterna samt nettointäkterna från handel. Jämförelseperiodens uppgifter har inte ändrats.

Räntenettet för affärsområdena Företagsbanken och Baltikum var 3 procent mindre än under jämförelseperioden. Bankrörelsens räntenetto ökade med 2 procent.

Utlåningen växte under det första kvartalet med 0,7 procent till 16,5 miljarder euro. Snittmarginalen för företagskrediterna har hållits på samma nivå som vid slutet av fjolåret, dvs. 1,38 procent.

Beloppet av nettokreditförlusterna och nedskrivningarna i bankrörelsen uppgick till 8 miljoner euro (14), dvs. 0,04 procent av kredit- och garantistocken (0,08). Slutgiltiga kreditförluster bokfördes för 0,5 miljoner euro (1) och nedskrivningar för 7 miljoner euro (14).

Garantierna uppgick till 2,3 miljarder euro (2,3). De bindande outtagna kreditlimiterna uppgick till 3,9 miljarder euro (3,9).

Nettot av bankrörelsens provisionsintäkter och provisionskostnader ökade med 79 procent till 44 miljoner euro (25). Ökningen av provisionsintäkterna berodde på förändringen av gruppens interna verksamhetsmodell, som ledde till att 21 miljoner euro i intäkter från kundrörelsen intäktsfördes som provisionsintäkter.

Nettointäkterna från handeln minskade på grund av den negativa CVA-värderingen på 20 miljoner euro till följd av ränteändringar (-5). Till följd av ändringen i gruppens interna verksamhetsmodell riktas värdeförändringarna i de balans- och derivatposter, som värderas till verkligt värde, delvis till segmentet Övrig rörelse i stället för Bankrörelse. Under jämförelseperioden har förändringar i verkligt värde av den här typen bokförts i Bankrörelsen för 35 miljoner euro.

Under jämförelseperioden ingick det i övriga intäkter 6 miljoner euro mer intäkter från placeringsverksamhet för aktier och andelar än under rapportperioden.

Bankrörelsens kostnader uppgick till 36 miljoner euro (36).

Personalkostnaderna minskade med 10 procent till 13 miljoner euro (15). ICT-kostnaderna ökade med 1 miljon euro, medan avskrivningarna minskade med 1 miljon euro.

Bankrörelsens resultat före skatt affärsområdesvis

Milj. €	1–3/2016	1–3/2015	Förändring, %
Företagsbanken	53	56	-5
Markets	-3	26	
Bankrörelsen i Baltikum	1	1	36
Totalt	51	83	-39

OP undertecknade i mars ett avtal med Europeiska investeringsfonden (EIF) om att arrangera företagsfinansiering för 150 miljoner euro. OP är den första banken i Finland som förmedlar EIF:s garantiprogram för finansiering av smeföretagens innovationer. OP kan bevilja nya krediter till smeföretag för 150 miljoner euro för vilka EIF beviljar 50 procents riskfördelningsgaranti. Det här minskar företagets finansieringskostnader.

Skadeförsäkring

- Resultatet före skatt var 59 miljoner euro (70). Resultatet före skatt till verkligt värde var 76 miljoner euro (108).
- Premieintäkterna ökade med 3 procent (5).
- Den operativa totalkostnadsprocenten var 88,6 (87,2) och den operativa driftskostnadsprocenten 18,1 (17,9). Totalkostnadsprocenten var 90,2 (88,8).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 1,7 procent (2,6).

Skadeförsäkringens nyckeltal

Milj. €	1–3/2016	1–3/2015	Förändring, %	1–12/2015
Premieintäkter	347	336	3	1396
Försäkringsersättningar	-245	-233	5	-972
Driftskostnader	-63	-60	4	-247
Avskrivningskorrigerering av immateriella tillgångar	-5	-5	0	-21
Försäkringstekniskt bidrag	34	38	-9	156
Placeringsintäkter och -kostnader	39	52	-25	172
Övriga intäkter och kostnader	-14	-20	-29	-61
Resultat före skatt	59	70	-16	267
Förändring i fonden för verkligt värde	17	38	-55	-92
Resultat före skatt till verkligt värde	76	108	-29	175
Totalkostnadsprocent	90,2	88,8		88,8
Operativ totalkostnadsprocent	88,6	87,2		87,3
Operativ skadeprocent	70,5	69,3		69,6
Operativ driftskostnadsprocent	18,1	17,9		17,7
Operativ riskprocent	65,0	63,8		64,2
Operativ omkostnadsprocent	23,6	23,4		23,1
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	1,7	2,6		2,3
Solvensprocent (Solvens II)*	160			158
Stora skador med skadekostnad för egen räkning	-15	-9		-60
Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren (run off-resultat)	20	18		32
Antal anställda	1677	1735		1660

* Siffran redovisas med inverkan av övergångsbestämmelser.

Premieintäkterna fortsatte att öka bland privatkunderna. Premieintäkterna från företagskunder var mindre än under jämförelseperioden då den allmänna ekonomiska situationen fortfarande var svår. Försäljningen av försäkringar ökade en aning från jämförelseperioden.

Mätt med marknadsandelen av premieinkomsten är OP Gruppen klart den största skadeförsäkraren i Finland.

Antalet preferenskundshushåll ökade under rapportperioden med 6 000 hushåll till 683 000 av vilka redan 76 procent har koncentrerat också sina bankärenden till OP Gruppen. Andelsbankernas kunder använde OP-bonus som samlas för bank- och försäkringsärenden för betalningen av 528 000 försäkringsräkningar (500 000) av vilka 68 000 räkningar

(63 500) betalades helt och hållet med bonus. De försäkringspremier som betalats med bonus uppgick till 25 miljoner euro (25).

Utvecklingen av nät- och mobiltjänster hör till skadeförsäkringens prioritetssområden såväl inom försäkringstjänsten som ersättningstjänsten. Användningen av den i slutet av fjolåret lanserade tjänsten vahinkoapu.op.fi och den nya skadeanmälningstjänsten i OP-mobilen har varit mycket populära. Av privatkundernas skador anmäls redan nästan 70 % elektroniskt.

Utvidgandet av hälso- och välbefinnandetjänster till hela landet framskrider. I Helsingfors finns redan sjukhuset Omasairaala och i augusti 2016 öppnas ett sjukhus i Tammerfors. Under 2017 öppnas sjukhus i Uleåborg och Kuopio.

Skadeförsäkringens resultat

Resultatet före skatt var 59 miljoner euro (70). De nettointäkter från placeringar som bokförts i resultaträkningen minskade med 10 miljoner euro. Resultatet före skatt till verkligt värde var 76 miljoner euro (108).

Den operativa totalkostnadsprocenten var 88,6 (87,2). De operativa nyckeltalen innehåller inte avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp.

Premieintäkter

Milj. €	1–3/16	1–3/15	Förändring, %
Privatkunder	186	174	7,1
Företagskunder	147	149	-1,2
Baltikum	14	14	2,5
Totalt	347	336	3,2

Försäkringsärsättningarna ökade med 5 procent. Skadekostnaden för nya storskador på egendom och verksamhet var större än under jämförelseperioden. Under januari–mars registrerades 24 (17) nya storskador på egendom och verksamhet, vilkas skadekostnad för egen räkning var totalt 15 miljoner euro (9). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Förändringen i avsättningarna för de lagstadgade pensionerna var mindre än under jämförelseperioden. Under januari–mars var förändringen i avsättningarna för pensionsansvar 5 miljoner euro (6).

Vid slutet av mars var den genomsnittliga diskonteringsräntan 2,15 procent. Vid slutet av 2015 var den genomsnittliga diskonteringsräntan 2,22 procent. Sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäkringsärsättningarna med 13 miljoner euro (17). Förändringen i diskonteringsräntan försvagade den operativa totalkostnadsprocenten med 3,9 procentenheter (4,9).

Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren, utan inverkan av förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 20 miljoner euro (18). Den operativa skadeprocenten var 70,5 (69,3). Den operativa riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 65,0 (63,8).

Driftskostnaderna ökade med 4 procent på grund av ökningen i försäljningsprovisionerna och provisionerna för hanteringen av beståndet, och de var 3 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Den operativa driftskostnadsprocenten var 18,1 (17,9). Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller också de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 23,6 (23,4).

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

	1–3/16 Bidrag milj. €	CR, %	1–3/15 Bidrag milj. €	CR, %
Privatkunder	29	84,4	29	83,3
Företagskunder	11	92,3	14	90,5
Baltikum	-1	106,0	0	101,7
Totalt	40	88,6	43	87,2

Placeringsverksamheten

Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 56 miljoner euro (91), dvs. 1,7 procent (2,6). Intäkterna från placeringsverksamheten under årets första kvartal var positiva till följd av lägre räntor och riskpremier på företagslån. De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 39 miljoner euro (52).

Placeringsbeståndets fördelning

%	31.3.2016	31.12.2015
Obligationslån och räntefonder	76	77
Alternativa placeringar	1	1
Aktier	7	7
Kapitalplaceringar	3	3
Fastigheter	10	10
Penningmarknaden	4	3
Totalt	100	100

Skadeförsäkringsrörelsens placeringsbestånd var vid slutet av mars 3 775 miljoner euro (3 687). Ränportföljens ratingfördelning var god. Placeringarna på investeringsnivån stod för 92 procent (93), och 64 procent (63) av placeringarna hade en rating på minst A-. Ränportföljens återstående genomsnittliga löptid var 5,9 år (5,7) och durationen 5,5 år (5,2).

Den genomsnittliga avkastningen på direkta placeringar i obligationslån till förfallodagen beräknad enligt anskaffningsvärdet för instrumenten (running yield) var 1,79 procent (1,77).

Övrig rörelse

- Resultatet före skatt var 1 miljon euro (0). I resultatet ingår realisationsvinster på skuldebrev för 3 miljoner euro (1) och intäkter från utdelningar för 1 miljon euro (8).
- Resultatet före skatt till verkligt värde var 8 miljoner euro negativt. Jämförelseperiodens resultat före skatt var 59 miljoner euro positivt.
- Likviditeten och tillgången på finansiering förblev goda.

Övrig rörelses nyckeltal

Milj. €	1–3/2016	1–3/2015	Förändring, %	1–12/2015
Räntenetto	-4	-4	-9	-30
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	-23	0		-3
Nettointäkter från handel	25	-2		1
Nettointäkter från placeringsverksamhet	3	9	-70	66
Övriga intäkter	7	3		9
Intäkter totalt	8	6	41	43
Personalkostnader	2	1	68	3
Övriga kostnader	5	5	1	17
Kostnader totalt	7	6	17	20
Resultat före nedskrivningar av fordringar	1	0		23
Nedskrivningar av fordringar	0			0
Resultat före skatt	1	0		23
Förändring i fonden för verkligt värde	-9	59		-51
Resultat före skatt till verkligt värde	-8	59		-28
Likviditetsreserv mrd. €	22,8	17,8	28	24,2
Riskvägda poster, mrd. €	7,8	5,2	48	5,2
Fordringar på och skulder till andelsbankerna, netto, mrd. €	3,4	3,4	-1	3,7
Antal anställda	70	34		32

Resultatet för januari–mars

Resultatet före skatt för övrig rörelse var 1 miljon euro (0). Resultatet före skatt till verkligt värde var 8 miljoner euro negativt, dvs. 67 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Europeiska centralbankens kvantitativa stimulering minskade kreditriskmarginalerna under jämförelseperioden, vilket gjorde att fonden för verkligt värde ökade.

Koncernens interna verksamhetsmodell har från början av rapportperioden ändrats så att Markets ränte- och valutatrading samt handeln med obligationslån har överförts från segmentet Bankrörelse till segmentet Övrig rörelse. Ändringen av verksamhetsmodellen ökade intäkterna för segmentet Övrig rörelse med 8 miljoner euro. Ändringen påverkar räntenettet och provisionsintäkterna samt nettointäkterna från handel. Jämförelseperiodens uppgifter har inte ändrats.

Affärsrörelsens övriga intäkter ökade till följd av kostnaderna för likviditetsreserven som debiterats segmentet Bankrörelse och gruppens övriga kreditinstitut. Kostnaderna, som baserar sig på likviditetskraven som trädde i kraft 1.10.2015, började debiteras från början av rapportperioden.

I nettointäkterna från placeringsverksamheten ingick realisationsvinster på skuldebrev för 3 miljoner euro (1), intäkter från utdelningar för 1 miljon euro (8) och intäkter som resultatförts från fondplaceringar för 1 miljon euro (0). Jämförelseperiodens intäkter från utdelningar ökade till följd av utdelningar på 6 miljoner euro från OP-Livförsäkrings Ab och OP-Kortbolaget Abp, som hör till OP Gruppen, men som efter omstruktureringen av koncernen 2015 inte längre tillförs OP-Företagsbankskoncernen.

Antalet anställda och personalkostnaderna ökade till följd av koncernens ändrade interna verksamhetsmodell.

OP Företagsbankens tillgång på finansiering hölls god. OP Företagsbanken har emitterat långfristiga obligationslån till seniorvillkor i januari–mars för totalt 0,9 miljarder euro. I januari emitterades ett obligationslån till seniorvillkor på 500 miljoner euro på den internationella kapitalmarknaden. Löptiden för lånet är fem år.

Snittmarginalen för skuldebrev inom marknadsupplåningen till seniorvillkor var vid slutet av mars 40 räntepoäng (41).

Personal och ersättningar

Vid slutet av rapportperioden hade koncernen 2 317 anställda (2 295). Ökningen av antalet anställda gällde främst skadeförsäkringen. Till följd av förnyandet av centralbankens verksamhetsmodell överfördes anställda från bankrörelsen till den övriga rörelsen.

Antal anställda

	31.3.2016	31.12.2015
Bankrörelse	570	603
Skadeförsäkring	1677	1660
Övrig rörelse	70	32
Totalt	2 317	2 295

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

Den ordinarie bolagsstämmans beslut

Den ordinarie bolagsstämman 15.3.2016 fastställde bokslutet för 2015, beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet och beslöt att i utdelning betala 0,48 euro per aktie, totalt 153 miljoner euro.

Till ordförande för styrelsen omvaldes OPs chefdirektör Reijo Karhinen, och till styrelseledamöter valdes direktören för OPs grupp tjänster Tony Vepsäläinen, OPs ekonomidirektör Harri Luhtala och direktören för OPs gruppstyrning Jari Himanen.

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

Stämman beslöt ändra företagets firma från Pohjola Bank Abp till OP Företagsbanken Abp. Ändringen av firmen i bolagsordningen infördes i handelsregistret 4.4.2016.

Koncernens strukturarrangemang

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

Verksamhetsmodellen för Centralbanken förnyades 1.1.2016. Implementeringen av den nya verksamhetsmodellen pågår. Vid förnyelsen ändrades arbetsfördelningen mellan Markets och Centralbanken. Markets ränte- och valutatrading samt handeln med obligationslån överfördes från OP Företagsbanken Abp:s bankrörelse till OP Gruppens Balanshanterings- och centralbanksfunktion som hör till segmentet Övrig rörelse. Markets fokuserar i fortsättningen på att stöda OP Gruppens medlemsbanker i försäljningen av produkter med marknadsrisk. Den nya arbetsfördelningen förändrar också i viss mån OP Gruppens interna resultatfördelning.

Omasairaala Oy byter namn till Pohjola Hälsa Ab i samband med att sjukhuset i Tammerfors öppnar i augusti 2016.

Utsikter för återstoden av året

Tillväxten inom den globala ekonomin och ekonomin inom euroområdet uppskattas inte avsevärt påskynda den ekonomiska tillväxten i Finland i år. Den förutspådda sköra ekonomiska tillväxten i Finland baserar sig i stor utsträckning på att hemmamarknaden återhämtar sig något. Trots tillväxten är helhetsbilden för ekonomin i Finland och omvärlden för finansbranschen i Finland dämpad. Sannolikheten för att den ekonomiska tillväxten bromsas upp är större än för att den ska öka. Osäkerheten beträffande utvecklingen av ekonomin i Finland beror på de historiskt låga räntorna, Storbritanniens eventuella utträde ur EU och andra hot som riktas mot EU:s struktur och verksamhetssätt samt den långsamma, strukturella reformen i den finländska ekonomin.

Den ytterligare nedgången i räntorna och de delvis redan negativa marknadsräntorna belastar bankernas räntenetto och försvagar intäkterna från försäkringsbolagens placeringsverksamhet. De låga räntorna stöder å sin sida kundernas kreditbetalningsförmåga, vilket har hållit nedskrivningarna låga trots den långvariga perioden av långsam ekonomisk tillväxt. Den svaga ekonomiska tillväxten, brytningsskedet inom finansbranschen till följd av digitaliseringen och det förändrade kundbeteendet samt den ökade regleringen understryker betydelsen av verksamhetens effektivitet och lönsamhet samt goda kapitaltäckning.

OP Företagsbankskoncernens resultat före skatt väntas bli mindre än resultatet från kvarvarande verksamheter 2015. De största osäkerhetsmomenten för resultatutvecklingen ansluter sig till tillväxttakten i affärsverksamheten, nedskrivningar av fordringar, utvecklingen på ränte- och placeringsmarknaden, storskadornas inverkan på försäkringssättningarna samt nivån på den diskonteringsränta som tillämpas på diskonteringen av försäkringsskulden.

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

Händelser efter rapportperioden

Pohjola Försäkring Ab:s namn ändrades som en del av namnändringen för OP Gruppens företag 4.4.2016 så att de börjar med OP. Pohjola Försäkring Ab:s nya namn är OP Försäkring Ab.

Också namnen på bankrörelsens företag i Baltikum ändras under våren 2016 så att de börjar med OP.

Det finns planer på omorganiseringar och organisationsförändringar i Bankrörelsen med syfte att klargöra arbetsfördelningen mellan OP Helsingfors och OP Företagsbanken.

OP Företagsbankens två affärsområden, Företagskunder samt Markets och Baltikum, planeras att omorganiseras till ett affärsområde som tar över OP Helsingfors små och medelstora företagskunder samt samfundskunder.

Det planerade affärsområdet Företagskunder kommer att omfatta skötseln av företagskunder allt från huvudstadsregionens små och medelstora kunder till riksomfattande stora företagskunder och institutionella kunder samt företagskunderna i Baltikum.

Till följd av ändringen överförs en del de anställda som sköter OP Helsingfors små och medelstora företagskunder och samfundskunder att överföras till OP Företagsbanken.

OP Företagsbankskoncernens resultaträkning

Milj. €	Not	1–3/ 2016	1–3/ 2015
Kvarvarande verksamheter			
Räntenetto	3	60	58
Nedskrivningar av fordringar	4	8	14
Räntenetto efter nedskrivningar		52	43
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	5	141	170
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	6	7	11
Nettointäkter från handel	7	16	25
Nettointäkter från placeringsverksamhet	8	3	16
Övriga rörelseintäkter	9	10	7
Nettointäkter totalt		229	273
Personalkostnader		42	46
ICT-kostnader		26	22
Avskrivningar		12	11
Övriga kostnader		38	40
Kostnader totalt		118	119
Andel av resultat för intresseföretag som behandlas enligt kapitalandelsmetoden		0	0
Resultat före skatt		111	153
Inkomstskatt		22	29
Resultat från kvarvarande verksamheter		89	124
Avvecklade verksamheter			
Resultat från avvecklade verksamheter			5
Periodens resultat		89	130
Fördelning:			
Moderföretagets ägare		89	128
Innehav utan bestämmande inflytande		0	2
Periodens resultat		89	130

OP Företagsbankskoncernens rapport över totalresultat

Milj. €	1–3/ 2016	1–3/ 2015
Periodens resultat	89	130
Poster som inte omklassificeras till resultatet		
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-31	-21
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet		
Förändring i fonden för verkligt värde		
Värdering till verkligt värde	5	100
Säkring av kassaflöde	0	-1
Omräkningsdifferenser	0	0
Inkomstskatt		
Poster som inte omklassificeras till resultatet		
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	6	4
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet		
Värdering till verkligt värde	-1	-20
Säkring av kassaflöde	0	0
Periodens totalresultat	68	192
Fördelning av totalresultat:		
Moderföretagets ägare	66	191
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1
Periodens totalresultat	68	192
Totalresultatet hänförligt till moderföretagets ägare fördelar sig enligt följande:		
Kvarvarande verksamheter		186
Avvecklade verksamheter		5
Totalt		191

OP Företagsbankskoncernens balansräkning

Milj. €	Not	31.3.2016	31.12.2015
Kontanta medel		4 938	8 465
Fordringar på kreditinstitut	14	10 346	9 678
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella tillgångar för handel		918	852
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		0	0
Derivatinstrument	12	5 994	5 727
Fordringar på kunder	14	17 360	17 183
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	15	4 373	4 124
Investeringstillgångar		13 333	11 419
Investeringar som behandlas enligt kapitalandelsmetoden		15	16
Immateriella tillgångar		779	781
Materiella tillgångar		56	58
Övriga tillgångar		1 394	1 317
Skattefordringar		47	35
Totalt		59 553	59 655
Skulder till kreditinstitut		5 954	5 209
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
Finansiella skulder för handel		1	
Derivatinstrument		5 944	5 646
Skulder till kunder		17 265	17 549
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	16	3 570	3 160
Skuldebrev emitterade till allmänheten	17	18 463	19 475
Avsättningar och övriga skulder		2 633	2 766
Skatteskulder		373	370
Efterställda skulder		1 689	1 737
Totalt		55 891	55 914
Eget kapital			
Hänförligt till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde	18	122	120
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		1 907	1 996
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		112	105
Eget kapital totalt		3 661	3 741
Skulder och eget kapital totalt		59 553	59 655

OP Företagsbankskoncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital som hör till OP Företagsbankskoncernens ägare

Milj. €	Aktie- kapital	Fonden för verkligt värde*	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinstmedel	Totalt	Hänförligt till innehav utan bestäm- mande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2015	428	231	1 093	1 564	3 316	92	3 408
Periodens totalresultat		80		111	191	1	192
Periodens resultat				128	128	2	130
Övrigt totalresultat		80		-17	63	0	62
Vinstutdelning				-137	-137		-137
Övriga			0		0	-5	-5
Eget kapital 31.3.2015	428	311	1 093	1 538	3 370	88	3 458

* Not 18.

Eget kapital som hör till OP Företagsbankskoncernens ägare

Milj. €	Aktie- kapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumu- lerade vinstmedel	Totalt	Hänförligt till innehav utan bestäm- mande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2016	428	120	1 093	1 996	3 637	105	3 741
Periodens totalresultat		2		64	66	1	68
Periodens resultat				89	89	0	89
Övrigt totalresultat		2		-25	-23	2	-21
Vinstutdelning				-153	-153		-153
Övriga				0	0	6	6
Eget kapital 31.3.2016	428	122	1 093	1 907	3 550	112	3 661

OP Företagsbankskoncernens kassaflödesanalys

Milj. €	1-3/ 2016	1-3/ 2015*
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens resultat	89	128
Justeringar i periodens resultat	207	228
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-3 333	-2 236
Fordringar på kreditinstitut	-755	-238
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-264	188
Derivatinstrument	2	-36
Fordringar på kunder	-170	-232
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-234	-321
Investeringstillgångar	-1 783	-1 056
Övriga tillgångar	-129	-541
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	428	1 872
Skulder till kreditinstitut	745	633
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1	-3
Derivatinstrument	-7	41
Skulder till kunder	-285	264
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	142	104
Avsättningar och övriga skulder	-168	832
Betald inkomstskatt	-12	-22
Erhållna utdelningar	11	18
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-2 610	-12
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	2	51
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-9	-7
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	0	0
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-7	45
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, minskningar	-60	
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	6 380	9 303
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-7 161	-8 904
Betalda utdelningar	-153	-137
C. Kassaflöde från finansiering totalt	-994	262
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-3 611	294
 Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	 8 803	 4 306
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	5 193	4 600
 Likvida medel		
Kontanta medel**	4 946	4 257
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	247	343
Totalt	5 193	4 600

* Inkluderar avvecklade verksamheter

** Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 9 miljoner euro (6).

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 19 % (18 %). Till Skadeförsäkringsrörelsen har allokaterats kapital så att solvensprocenten (SII) är 120. Allokeringen av kapital inverkar på den interna ränta som segmentet betalar.

Resultatet för januari–mars 2016, milj. €	Bank- rörelsen	Övrig rörelsen	Skade- försäk- ringen	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Räntenetto	69	-4	-5	-1	60
- varav interna nettoresultat före skatt	-6	10	-4		
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	44	-23	-14	0	7
Nettointäkter från handel	-21	25	0	11	16
Nettointäkter från placeringsverksamhet		3	0	0	3
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse					
Försäkringar			125		125
Placeringar			39	-11	28
Övriga			-11		-11
Totalt			153	-11	141
Övriga rörelseintäkter	2	7	2	-2	10
Intäkter totalt	95	8	136	-2	237
Personalkostnader	13	2	26		42
ICT-kostnader	9	2	15	0	26
Avskrivningar av immateriella tillgångar som uppstått i samband med företagsköp			5		5
Övriga avskrivningar och nedskrivningar	2	0	4		7
Övriga kostnader	11	2	27	-2	38
Kostnader totalt	36	7	77	-2	118
Resultat före nedskrivningar av fordringar	59	1	59		119
Nedskrivningar av fordringar	8	0	0		8
Andel av intresseföretagens resultat			0		0
Resultat före skatt	51	1	59		111
Förändring i fonden för verkligt värde	-4	-9	17	0	5
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-25	-6			-31
Totalresultat före skatt	22	-14	76	0	85

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

Balansräkning 31.3.2016, milj. €	Bank- rörelsen	Övrig rörelsen	Skade- försäk- ringen	Elimi- neringar	Koncernen totalt
Fordringar på kunder	16 802	869		-311	17 360
Fordringar på kreditinstitut	164	15 143	6	-29	15 284
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-4	922			918
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse			4 651	-279	4 373
Placeringstillgångar	626	12 691	16		13 333
Investeringar i intresseföretag			15		15
Övriga tillgångar	96	7 435	749	-11	8 269
Tillgångar totalt	17 684	37 060	5 438	-629	59 553
Skulder till kunder	11 100	6 367		-203	17 265
Skulder till kreditinstitut	342	5 922		-310	5 954
Skulder för skadeförsäkringsrörelse			3 578	-8	3 570
Skuldebrev emitterade till allmänheten	1 345	17 153		-35	18 463
Efterställda skulder		1 554	135		1 689
Övriga skulder	1 255	7 642	80	-26	8 951
Skulder totalt	14 043	38 637	3 794	-582	55 891
Eget kapital					3 661

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

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–31.3.2016 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering) och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i koncernens bokslut 2015 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.

Not 2. OP Företagsbankskoncernens nyckeltal och formler för nyckeltalen

	1–3/2016	1–3/2015
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	9,7	15,3
Räntabilitet på eget kapital (ROE) till verkligt värde, %	9,8	24,2
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,60	0,99
Kostnadernas andel av intäkterna, %	50	42
Antalet anställda i genomsnitt	2 301	2 483

Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid räkenskapsperiodens början och slut)}} \times 100$
--	---

Räntabilitet på eget kapital (ROE) till verkligt värde, %	$\frac{\text{Periodens totalresultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid räkenskapsperiodens början och slut)}} \times 100$
--	--

Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid räkenskaps-periodens början och slut)}} \times 100$
--	---

Kapitalrelation, %	$\frac{\text{Kapitalbas totalt}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
---------------------------	--

Tier 1-kapitalrelation, %	$\frac{\text{Primärkapital (Tier 1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
----------------------------------	---

Kärnprimärkapital,% (CET1)*	$\frac{\text{Kärnprimärkapital (CET 1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
------------------------------------	--

* 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)	$\frac{\text{Ersättningar och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$
--	---

Driftskostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader + avskrivningar/justeringar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$
------------------------------	--

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 verksamhetskapalet - Immateriella tillgångar Premieintäkter	x 100
Solvensprocent, %	Kapitalbas Kapitalkrav (SCR)	x 100
OPERATIVA NYCKELTAL		
Operativ kostnads/intäktsrelation, %	Personalkostnader + Övriga administrationskostnader + Övriga rörelsekostnader exkl. avskrivningar av de immateriella tillgångar och den goodwill som uppkommit vid anskaffningen av Pohjola Räntenetto + Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse + Provisionsintäkter och -kostnader, netto + Nettointäkter från handel + Nettointäkter från placeringsverksamhet + Övriga rörelseintäkter	x 100
Operativ skadeprocent	Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)	x 100
Operativ driftskostnadsprocent	Driftskostnader Premieintäkter 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

Not 3. Räntenetto

Milj. €	1-3/ 2016	1-3/ 2015
Lån och fordringar	77	79
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	10	11
Skuldebrev	34	39
Derivat (netto)		
Derivatinstrument som innehas för handel	9	1
Derivat för säkringsredovisning	8	9
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	0	0
Negativa räntor, netto	-6	
Skulder till kreditinstitut	-11	-12
Skulder till kunder	-2	-5
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-45	-53
Efterställda skulder	-11	-9
Kapitallån	-3	-2
Finansiella skulder för handel	0	0
Övriga (netto)	0	2
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	60	58
Säkringsinstrument	-93	-30
Värdeförändringar i de säkrade posterna	93	29
Räntenetto	60	58

Not 4. Nedskrivningar av fordringar

Milj. €	1-3/ 2016	1-3/ 2015
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	0	1
Återföringar av fordringar som avskrivits	0	-1
Ökning av individuella nedskrivningar	7	15
Minskning av individuella nedskrivningar	1	-1
Gruppvisa nedskrivningar	-1	0
Nedskrivningar av fordringar totalt	8	14

Not 5. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Skadeförsäkringen Milj. €	1-3/ 2016	1-3/ 2015
Premieintäkter, netto		
Premieinkomst	628	629
Återförsäkrares andel	-21	-22
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-269	-281
Återförsäkrares andel	9	10
Totalt	347	336
Skadeförsäkringersättningar, netto		
Betalda ersättningar	-214	-209
Återförsäkrares andel	3	9
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-16	3
Återförsäkrares andel	5	-15
Totalt	-222	-212
Nettointäkter från skadeförsäkringens		
Räntor	11	11
Dividender	11	10
Fastigheter	1	2
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	15	8
Aktier och andelar	1	31
Lån och fordringar		
Fastigheter	0	
Derivatinstrument	3	-1
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev	-2	2
Aktier och andelar	-1	-1
Lån och fordringar	0	1
Fastigheter	1	-1
Derivatinstrument	-8	-6
Nedskrivningar	-4	0
Övriga	0	1
Totalt	28	57
Upplösning av diskontering	-9	-10
Övriga	-2	-2
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse totalt	141	170

Not 6. Provisionsintäkter och -kostnader

Milj. €	1-3/ 2016	1-3/ 2015
Provisionsintäkter		
Utlåning	10	10
Betalningsrörelse	7	8
Värdepappersförmedling	2	7
Värdepappersemissioner	2	3
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	3	2
Försäkringsverksamhet	4	4
Garantier	3	4
Övriga	1	1
Provisionsintäkter totalt	33	38
Provisionskostnader		
Betalningsrörelse	3	4
Värdepappersförmedling	1	2
Värdepappersemissioner	0	0
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	1	1
Försäkringsrörelsen	18	16
Övriga	3	3
Provisionskostnader totalt	26	27
Provisionsintäkter och -kostnader, totalt, netto	7	11

Not 7. Nettointäkter från handel

Milj. €	1-3/ 2016	1-3/ 2015
Finansiella tillgångar och skulder för handel		
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	-2	1
Aktier och andelar	0	0
Derivatinstrument	-74	-42
Värderingsvinster och -förluster		
Skuldebrev	4	0
Aktier och andelar	0	0
Derivatinstrument	79	60
Nettointäkter från valutaverksamhet	9	7
Nettointäkter från handel totalt	16	25

Not 8. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. €	1-3/ 2016	1-3/ 2015
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Realisationsvinster och -förluster		
Skuldebrev	3	4
Aktier och andelar	1	6
Dividendintäkter	1	8
Nedskrivningar	0	
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet		
Realisationsvinster och -förluster		-3
Totalt	5	15
Förvaltningsfastigheter	-2	1
Nettointäkter från placeringsverksamhet totalt	3	16

Not 9. Övriga rörelseintäkter

Milj. €	1-3/ 2016	1-3/ 2015
Centralbanksavgifter	5	2
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	1	1
Övriga	4	4
Övriga rörelseintäkter totalt	10	7

Not 10. Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Tillgångar, milj. €	Lån och fordringar	Som hålls till förfall	Tillgångar som redovisats till verkligt värde via resultat- räkningen	Som kan säljas	Säkrings- instrument	Totalt
Kontanta medel	4 938					4 938
Fordringar på kreditinstitut	10 346					10 346
Derivatinstrument			5 615		379	5 994
Fordringar på kunder	17 360					17 360
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	900		196	3 277		4 373
Skuldebrev		92	918	13 043		14 053
Aktier och andelar			0	64		64
Övriga finansiella tillgångar	1 375					1 375
Finansiella tillgångar	34 919	92	6 728	16 384	379	58 503
Andra tillgångar än finansiella instrument						1 049
Totalt 31.3.2016	34 919	92	6 728	16 384	379	59 553
Finansiella tillgångar 31.12.2015	37 297	94	6 425	14 468	332	58 617
Andra tillgångar än finansiella instrument						1 038
Totalt 31.12.2015	37 297	94	6 425	14 468	332	59 655

Skulder, milj. €	Skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga skulder	Säkrings- instrument	Totalt
Skulder till kreditinstitut		5 954		5 954
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	1			1
Derivatinstrument	5 591		354	5 944
Skulder till kunder		17 265		17 265
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	0	3 570		3 570
Skuldebrev emitterade till allmänheten		18 463		18 463
Efterställda skulder		1 689		1 689
Övriga finansiella skulder		2 476		2 476
Finansiella skulder	5 592	49 416	354	55 361
Andra skulder än finansiella skulder				530
Totalt 31.3.2016	5 592	49 416	354	55 891
Finansiella skulder 31.12.2015	5 314	49 766	336	55 416
Andra skulder än finansiella skulder				497
Totalt 31.12.2015	5 314	49 766	336	55 914

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 mars 286 miljoner euro (221) 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 11. Klassificering av finansiella instrument återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden 31.3.2016, milj. €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	495	409	14	918
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	11	5 805	178	5 994
Skadeförsäkringsrörelsen		27		27
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	11 478	1 342	287	13 107
Skadeförsäkringsrörelsen	1 615	1 386	275	3 277
Totalt	13 598	8 970	755	23 323

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

Skuldernas verkliga värden 31.3.2016, milj. €	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen		1		1
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	31	5 777	136	5 944
Skadeförsäkringsrörelsen		0		0
Totalt	31	5 778	136	5 946

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

Nivå 1: Noterade marknadspris

De poster som klassificerats till Nivå 1 består av aktier som noterats på börser, företags, staters och finansiella instituts noterade skuldinstrument och börsderivat. Det verkliga värdet för 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 klassificerats största delen av OP Företagsbankskoncernens OTC-derivat samt företags, staters och finansiella instituts noterade skuldinstrument som inte klassificerats till nivå 1.

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

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

Omklassificeringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

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

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)**Specifikation av finansiella tillgångar och skulder**

Finansiella tillgångar, milj. €	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via		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 1.1.2016	21		177		293	276	767
Resultaträkningens nettointäkter	-7		2			0	-6
Nettointäkter i rapporten över totalresultat					0	-2	-2
Förvärv						10	10
Försäljningar						-8	-8
Omklassificering till Nivå 3					9		-5
Omklassificering från Nivå 3					-14		
Utgående balans 31.3.2016	14		178		287	275	755

Finansiella skulder, milj. €	Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via		Derivatinstrument		Skulder totalt
	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	Bank- rörelsen	Skadeför- säkrings- rörelsen	
Ingående balans 1.1.2016			135		135
Resultaträkningens nettointäkter			1		1
Utgående balans 31.3.2016			136		136

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.3.2016

Milj. €	Räntenetto eller netto- intäkter från handel	Netto- intäkter från placerings- verksamhet	Netto- intäkter från skade- försäk- rings- rörelse	Rapport intäkter från över total- resultat/ och skulder	
				Förändring i fonden för verkligt värde	tillgångar som innehåses vid periodens slut
Realiserade nettointäkter	-7		0		-8
Orealiserade nettointäkter	1			-2	-2
Nettointäkter totalt	-7		0	-2	-9

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

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2016.

Not 12. Derivatinstrument

31.3.2016, milj. €	Nominellt värde/ återstående löptid			Totalt	Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år		Tillgångar	Skulder
Räntederivat	48 980	89 134	60 811	198 925	5 179	5 141
Clearas via central motpart	7 469	28 368	23 930	59 768	1 238	1 395
Valutaderivat	27 194	10 513	5 712	43 419	1 403	1 495
Aktie- och indexbundna	178	6		184	12	
Kreditderivat	19	182	66	268	11	9
Övriga derivat	408	472	2	881	79	54
Derivat totalt	76 779	100 307	66 591	243 677	6 683	6 699

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

* 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 13. Finansiella tillgångar och skulder som kvittats i balansräkningen eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettnig

Finansiella tillgångar

					Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen		
	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Netto som redovisas i balans- räkningen**		Allmänna avtal om derivat- kontrakt***	Mottagna säkerheter	Netto
31.3.2016, milj. €							
Derivat i bankrörelsen	7 208	-1 214	5 994		-3 591	-897	1 506
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	27		27				27
Derivat totalt	7 235	-1 214	6 021		-3 591	-897	1 533

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

Finansiella skulder

					Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen		
	Finansiella skulder, brutto	Finansiella tillgångar, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balans- räkningen**		Allmänna avtal om derivat- kontrakt***	Ställda säkerheter	Netto
31.3.2016, milj. €							
Derivat i bankrörelsen	7 322	-1 377	5 944		-3 591	-1 174	1 179
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	0		0				0
Derivat totalt	7 322	-1 377	5 945		-3 591	-1 174	1 179

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

* Inkl. det netto av derivat som clearats dagligen som ingår i kontanta medel, sammanlagt -151 (22) miljoner euro.

** Verkligt värde utan upplupen ränta.

*** OP Företagsbanken Abp har som praxis att ingå allmänna avtal om derivatkontrakt med alla derivatmotparter.

Clearing av OTC-derivat via centrala motparter

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

Not 14. Fordringar på kreditinstitut och kunder samt problemfordringar

31.3.2016, milj. €	Inte nedskrivna (brutto)	Nedskrivna (brutto)	Totalt	Individuella nedskrivningar	Gruppvisa nedskrivningar	Balansvärde
Fordringar på kreditinstitut och kunder						
Fordringar på kreditinstitut	10 348		10 348		1	10 346
Fordringar på kunder, varav	16 217	251	16 468	233	18	16 217
Bankgarantifordringar	0	9	10	10	0	-1
Finansiell leasing	1 143		1 143			1 143
Totalt	27 707	251	27 958	233	19	27 707
Fordringar på kreditinstitut och kunder sektorvis						
Företag	14 603	251	14 854	233	10	14 611
Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag)	11 203		11 203		2	11 202
Hushåll	1 370		1 370		7	1 362
Icke-vinstsyftande samfund	211	0	211	0	0	211
Offentlig sektor	321		321		0	321
Totalt	27 707	251	27 958	233	19	27 707

31.12.2015, milj. €	Inte nedskrivna (brutto)	Nedskrivna (brutto)	Totalt	Individuella nedskriv- ningar	Gruppvisa nedskriv- ningar	Balans- värde
Fordringar på kreditinstitut och kunder						
Fordringar på kreditinstitut	9 680		9 680		1	9 678
Fordringar på kunder, varav	16 008	252	16 261	224	19	16 018
Bankgarantifordringar	0	10	10	10	0	0
Finansiell leasing	1 166		1 166			1 166
Totalt	26 854	252	27 106	224	20	26 862
Fordringar på kreditinstitut och kunder sektorvis						
Företag	14 385	252	14 637	224	11	14 402
Finansiella företag (inkl. försäkringsföretag)	10 567		10 567		2	10 565
Hushåll	1 351		1 351		7	1 344
Icke-vinstsyftande samfund	207	0	207	0	0	207
Offentlig sektor	344		344		0	344
Totalt	26 854	252	27 106	224	20	26 862

	Icke nödlidande ("performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Nödlidande ("non-per- forming") fordringar på kredit- institut och kunder (brutto)	Fordringar på kredit- institut och kunder (brutto)	Individuella ned- skrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Problemfordringar 31.3.2016, milj. €					
Över 90 dagar förfallna fordringar		132	132	110	22
Sannolikt odetalda		225	225	120	105
Lånefordringar som beviljats eftergift	43	9	52	3	49
Totalt	43	367	409	233	177

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

Nyckeltal, %	31.3.2016	31.12.2015
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	56,8 %	54,9 %

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

Note 15. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Placeringar		
Lån och övriga fordringar	33	24
Aktier och andelar	423	466
Fastigheter	169	170
Skuldebrev	2 633	2 580
Derivatinstrument	27	9
Övriga andelar	221	222
Totalt	3 505	3 470
Övriga tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32	33
Övriga		
Direktförsäkringsverksamhet	606	436
Återförsäkringsverksamhet	126	106
Kassa och banktillgodohavanden	9	5
Övriga fordringar	95	73
Totalt	867	653
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse totalt	4 373	4 124

Not 16. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Avsättning för oreglerade skador		
Avsättning för pensioner	1 402	1 386
Övriga avsättningar för oreglerade skador	980	970
Räntekomplettering*	30	0
Totalt	2 412	2 357
Avsättning för ej intjänade premier	830	560
Derivatinstrument	0	4
Övriga skulder	328	239
Totalt	3 570	3 160

* Värdet av försäkringsskuldens säkringar

Not 17. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Obligationslån	12 620	12 937
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	5 843	6 538
Totalt	18 463	19 475

Not 18. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. €	Finansiella tillgångar som kan säljas			Totalt
	Skuldebrev	Aktier, andelar och fonder	Säkring av kassaflödet	
Ingående balans 1.1.2016	32	77	11	120
Förändringar i verkligt värde	22	-11	2	13
Överföringar till räntenetto			-2	-2
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen		-12		-12
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		4		4
Uppskjuten skatt	-4	4	0	-1
Utgående balans 31.3.2016	49	62	11	122

Milj. €	Finansiella tillgångar som kan säljas			Totalt
	Skuldebrev	Aktier, andelar och fonder	Säkring av kassaflödet	
Ingående balans 1.1.2015	102	112	17	231
Förändringar i verkligt värde	79	44	2	125
Överföringar till räntenetto			-3	-3
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen		-23		-23
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen		0		0
Uppskjuten skatt	-16	-4	0	-20
Utgående balans 31.3.2015	166	129	16	311

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 152 miljoner euro (150) vid slutet av rapportperioden och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 30 miljoner euro (30). I fonden för verkligt värde före skatt ingick totalt 100 miljoner euro (107) i positiva värdeförändringar och totalt 23 miljoner euro (12) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument. I januari–mars 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 19. Marknadsrisken i bankrörelse och övrig rörelse

Marknadsriskens känslighetsanalys

Bankrörelse och övrig rörelse, milj. €	Risk- parameter	Förändring	31.3.2016		31.12.2015	
			Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital	Inverkan på resultatet	Inverkan på eget kapital
Ränterisk	Ränta	1 %-enhet	22		19	
Valutarisk	Marknads- värde	10 %	7		7	
Volatilitetsrisk						
Räntevolatilitet	Volatilitet	10 räntepoäng	1		2	
Valutavolatilitet	Volatilitet	10 %-enheter	2		1	
Kreditriskpremie	Kreditrisk- marginal	0,1 %-enheter	1	44	2	51

Not 20. Skadeförsäkringsrörelsens riskposition

Riskvariabel	Total- belopp 31.3.2016, Milj. €	Förändring i risk- variabel	Inverkan på totalkostnads- procenten	Inverkan på eget kapital, Milj. €
Premieintäkter*	1 407	ökar 1 %	förbättras 0,9 %-enheter	14
Försäkringsärsättningar*	977	ökar 1 %	försvagas 0,7 %-enheter	-10
Storskada över 5 milj. €		1 st.	försvagas 0,4 %-enheter	-5
Personalkostnader*	97	ökar 8 %	försvagas 0,6 %-enheter	-8
Funktionsvisa kostnader */**	323	ökar 4 %	försvagas 0,9 %-enheter	-13
Inflation i kollektiva avsättningar för oreglerade skador	688	ökar 0,25 %-enheter	försvagas 0,3 %-enheter	-5
Livslängd i diskonterad försäkringsskuld	1 769	ökar 1 år	försvagas 2,9 %-enheter	-41
Diskonteringsränta på diskonterad försäkringsskuld	1 769	minskar 0,1 %-enheter	försvagas 1,6 %-enheter	-22

* Glidande 12 månader

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

Allokering av skadeförsäkringens placeringsbestånd

Allokering, milj. €	Verkligt värde 31.3.2016	%	Verkligt värde 31.12.2015	%
Penningmarknaden	134	4 %	94	3 %
Obligationslån och räntefonder	2 857	76 %	2 823	77 %
Offentlig sektor	595	16 %	587	16 %
Finansiella institut	1 342	36 %	1 339	36 %
Företag	821	22 %	814	22 %
Med säkerhet i fastighet	35	1 %	27	
Räntefonder	46	1 %	20	1 %
Övriga	19	1 %	36	1 %
Aktier	256	7 %	247	7 %
Kapitalinvesteringar	122	3 %	127	3 %
Alternativa placeringar	31	1 %	31	1 %
Fastigheter	376	10 %	366	10 %
Totalt	3 775	100 %	3 687	100 %

Skadeförsäkringens ränteportfölj, fördelning enligt löptid och rating 31.3.2016*, milj. €

År	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Totalt	%
Aaa	18	33	239	144	78	277	789	27 %
Aa1–Aa3	129	46	77	118	34	16	419	14 %
A1–A3	52	146	239	141	51	48	677	23 %
Baa1–Baa3	30	161	311	244	57	9	812	28 %
Ba1 eller lägre	39	72	86	24	7	0	229	8 %
Intern rating	1	0				8	9	0 %
Totalt	270	458	952	671	228	357	2 935	100 %

* Inkluderar inga kreditderivat.

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

Skadeförsäkring	Riskparameter	Förändring	Inverkan på eget kapital, milj. €	
			31.3.2016	31.12.2015
Obligationslån och räntefonder 1)	Ränta	1 %-enhet	148	146
Aktier 2)	Marknadsvärde	10 %	28	27
Kapitalinvesteringar och onoterade aktier	Marknadsvärde	10 %	12	13
Råvaror	Marknadsvärde	10 %		0
Fastigheter	Marknadsvärde	10 %	38	37
Valuta	Valutavärde	10 %	13	13
Kreditriskpremie 3)	Kreditriskmarginal	0,1 %-enheter	15	14
Derivat	Volatilitet	10 %-enheter	7	1

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 21. Kapitäläckning för kreditinstitut

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

Kapitalbas, milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Eget kapital	3 661	3 741
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras		
(eget kapital och koncernelimineringar)	-299	-365
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-11	-11
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	3 352	3 364
Immateriella tillgångar	-73	-73
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-25	-20
Planerad vinstutdelning/styrelsens förslag till vinstutdelning	-27	-155
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-124	-115
Kärnprimärkapital (CET1)	3 102	3 001
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	164	192
Primärkapitaltillskott (AT1)	164	192
Primärkapital (T1)	3 266	3 193
Debenturlån	1 207	1 207
Supplementärkapital (T2)	1 207	1 207
Kapitalbas totalt	4 474	4 400

På kapitallån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument. Av dem har 60 % av det belopp som var i omlopp 31.12.2012 räknats till kapitalbasen.

Riskvägt exponeringsbelopp, milj.€	31.3.2016	31.12.2015
Kredit- och motpartsrisk	18 802	18 155
Schablonmetoden (SA)	1 693	1 778
Exponeringar mot stater och centralbanker	24	23
Institutsexponeringar	43	53
Företagsexponeringar	1 483	1 575
Hushållsexponeringar	74	75
Övriga **	69	51
Internmetoden (IRB)	17 109	16 377
Institutsexponeringar	1 081	1 147
Företagsexponeringar	11 520	10 725
Hushållsexponeringar	713	710
Aktieexponeringar *	3 728	3 730
Övriga	68	65
Marknads- och avvecklingsrisken, schablonmetoden	1 620	1 450
Operativ risk, schablonmetoden	1 163	1 297
Övriga risker***	329	390
Totalt	21 914	21 292

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

** Av riskvikten i posten Övriga består 50 miljoner euro av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 % av kärnprimärkapitalen i stället för att dras av.

*** Värdejustering av exponeringar (CVA)

Relationstal, %	31.3.2016	31.12.2015
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	14,2	14,1
Tier 1-kapitalrelation	14,9	15,0
Kapitalrelation	20,4	20,7

Relationstal utan övergångsbestämmelser, %	31.3.2016	31.12.2015
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	14,2	14,1
Tier 1-kapitalrelation	14,2	14,1
Kapitalrelation	19,7	19,8

Kapitalkrav, milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Kapitalbas	4 474	4 400
Kapitalkrav	2 305	2 238
Buffert för kapitalkrav	2 168	2 162

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

Företagsexponeringar enligt ratingklass (FIRB)

31.3.2016							
Rating-klass	Expone-rings belopp (EAD), milj. €	CF, genom-snitt, %	PD, genom-snitt*, %	LGD i snitt, %	Riskvägda poster, milj. €	Riskvikt, genom-snitt, %	Förväntad förlust, milj. €
1,0–2,0	1 140	92,6	0,0	44,0	168	14,7	0
2,5–5,5	12 783	75,1	0,2	44,5	5 120	40,1	11
6,0–7,0	3 002	72,7	1,3	44,3	2 906	96,8	17
7,5–8,5	1 963	72,1	4,4	44,6	2 830	144,2	38
9,0–10,0	222	54,5	17,4	44,6	495	223,0	17
11,0–12,0	358	58,4	100,0	46,1			165
Totalt	19 468	74,7	1,0	44,4	11 520	59,2	248

31.12.2015							
Rating-klass	Expone-rings belopp (EAD), milj. €	CF, genom-snitt, %	PD, genom-snitt*, %	LGD i snitt, %	Riskvägda poster, milj. €	Riskvikt, genom-snitt, %	Förväntad förlust, milj. €
1,0–2,0	1 119	92,1	0,0	44,7	167	14,9	0
2,5–5,5	12 410	70,9	0,2	44,5	5 031	40,5	11
6,0–7,0	2 824	72,4	1,3	44,4	2 759	97,7	16
7,5–8,5	1 658	70,7	4,4	44,6	2 371	143,0	32
9,0–10,0	181	54,7	17,6	44,1	397	219,3	14
11,0–12,0	369	60,7	100,0	46,1			170
Totalt	18 561	71,5	0,9	44,5	10 725	57,8	243

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

Not 22. Försäkringsbolagens solvens

Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Medräkningsbara kapitalbasmedel	1 113	1 105
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Marknadsrisk	427	467
Försäkringsrisk	290	286
Motpartsrisk	27	27
Operativ risk	43	44
Diversifieringseffekter och förlusttäckningskapacitet	-90	-126
Totalt	697	698
Buffert för SCR	416	407
SCR-relation, %	160	158

Övergångsbestämmelserna har beaktats i siffrorna för Solvens II. Det utjämningsbelopp som påverkar kapitalbas- medlen baserar sig på en bedömning enligt de nya bestämmelserna.

Not 23. Ställda säkerheter

Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Ställda för egna skulder och åtaganden		
Inteckningar	1	1
Panter	1	3
Övriga	620	528
Övriga ställda säkerheter		
Panter*	3 555	3 969
Ställda säkerheter totalt	4 177	4 501
Skulder med säkerhet totalt	481	507

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

Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Garantier	799	765
Garantiansvar	1 226	1 402
Kreditlöften	5 715	5 745
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	248	173
Övriga*	399	394
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	8 387	8 480

*Varav skadeförsäkringsrörelsens åtaganden i kapitalfonder 136 miljoner euro (121).

Not 25. Närståendetransaktioner

OP Företagsbankskoncernens närstående består av moderbolaget OP Andelslag, de dotterbolag som konsolideras i koncernen, intresseföretagen, ledningen och övriga närstående företag. Till OP Företagsbankskoncernens ledning räknas OP Företagsbanken Abp:s verkställande direktör, ledamöterna i styrelsen och deras nära familjemedlemmar. Till de närstående räknas också bolag, i vilka någon som hör till ledningen eller en nära familjemedlem till en sådan person har ett betydande inflytande. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa, OP-Eläkesäätio och systerföretagen i 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 31.12.2015.

Finansiell information 2016

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

Delårsrapporterna 2016 offentliggörs följande dagar:

Delårsrapport 1.1–30.6.2016	3.8.2016
Delårsrapport 1.1–30.9.2016	2.11.2016

Helsingfors 27.4.2016

OP Företagsbanken Abp
Styrelsen

Tilläggsupplysningar:

Verkställande direktör Jouko Pölönen, tfn 010 253 2691

Kommunikationsdirektör Carina Geber-Teir, tfn 010 252 8394

www.op.fi, www.pohjola.fi