



OP Gruppens
bokslutskommuniké 1.1-31.12.2014

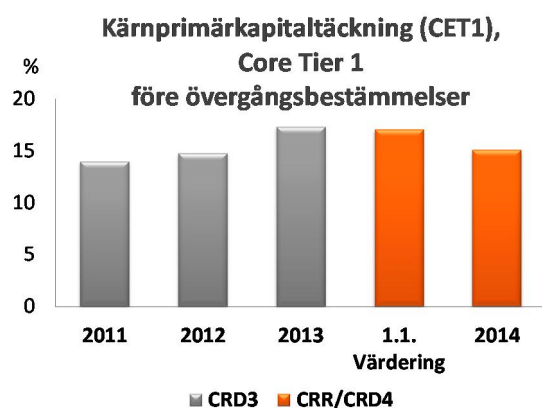
OP: med vårt starka resultat bygger vi morgondagens Finland

- Gruppens resultat före skatt 2014 var 915 miljoner euro (701), dvs. 31 % bättre än under jämförelseperioden.
- Gruppens intäkter ökade med 8 %, medan kostnaderna minskade från året innan.
- Nedskrivningarna av fordringar uppgick till 88 miljoner euro (84), och utgjorde en ringa del på 0,12 % av kredit- och garantistocken.
- Gruppens ägarkunder och OP-bonuskunder samlade under 2014 bonus och avkastning på placeringar i eget kapital för uppskattningsvis totalt 216 miljoner euro (193).
- Gruppens skatter för räkenskapsperioden var 337 miljoner euro (120).
- Resultatet för alla tre rörelsesegment förbättrades klart:
 - Bankrörelsens resultat före skatt ökade med 45 % till 587 miljoner euro (404). Kostnads-/intäktsrelationen förbättrades med över 6 %-enheter till 56 %. Utlåningen växte under ett år med 3,8 % och inlåningen med 3,0 %.
 - Skadeförsäkringens resultat före skatt ökade med 34 % till 223 miljoner euro (166). Den operativa totalkostnadsprocenten nådde nytt rekord och var 84,7 %. Premieinkomsten ökade med 5 % under räkenskapsperioden.
 - Kapitalförvaltningens resultat före skatt växte med 43 % till 161 miljoner euro (113). Placeringsfondernas kapital ökade på ett år med 21 % och de fondanknutna försäkringsbesparingarna med 21 %.
 - Antalet gemensamma kunder inom bank- och skadeförsäkringsrörelsen ökade med 72 000 till 1 590 000.
- Under 2014 löste OP Gruppen in aktierna i Pohjola Bank av utomstående aktieägare för 2,4 miljarder euro, och Pohjolas aktie avnoterades från Helsingforsbörsen 30.9.2014.
- Trots förvärvet av aktierna i Pohjola Bank är gruppens kapitaltäckning god. Vid slutet av december var CET1-kapitaltäckningen 15,1 % (17,1). Före slutet av året hade Avkastningsandelar som stärker CET1-kapitaltäckningen emitterats för 1 561 miljoner euro.
- Resultatet 2015 beräknas bli ungefär lika stort som eller större än 2014. Närmare information finns under "Utsikter för 2015".

OP Gruppens nyckeltal

	1-12/2014	1-12/2013	Förändring, %
Resultat före skatt, milj. e	915	701	30,6
Bankrörelse	587	404	45,1
Skadeförsäkring	223	166	34,4
Kapitalförvaltning	161	113	42,5
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder	195	193	0,7
	31.12.2014	31.12.2013	Förändring, %
Kärnprimärkapitaltäckning CET1**	15,1	17,1	-2,0*
Kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen (konglomeratlagen)**	1,89	2,19	-0,3*
Över 90 dagar förfallna fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,38	0,42	-0,04*
Bank- och försäkringsrörelsens gemensamma kunder (1000)	1 590	1 518	4,7

*förändring i relationstalet **jämförelseuppgifterna har redovisats som uppskattningar i enlighet med de bestämmelser som trädde i kraft 1.1.2014.



Chefdirektör Reijo Karhinens kommentarer

År 2014 innebar stora beslut, nya öppningar och många framgångar för OP Gruppen. Vår omvandling till en helt kundägd finansgrupp har framskridit enligt planerna såväl värdebaserat och juridiskt som funktionellt. Vår förnyade struktur stöder tydligare vår grunduppgift. Vi finns till för våra kunder. Utöver att nå goda resultat är det också väsentligt hur vi använder vårt årsresultat.

I vår affärsrörelseroll lyckades vi ytterligare förbättra vårt resultat avsevärt. Intäkterna ökade kraftigt och kostnaderna hölls under det föregående årets nivå. Vårt resultatmål är krävande också i fortsättningen. De nya reglerna kräver sund ekonomi och god kapitaltäckning av aktörerna inom finansbranschen. Som en kundägd finansgrupp uppfyller vi de allt stramare kapitaltäckningskraven också i fortsättningen, till stor del just genom att uppnå goda resultat.

Med stöd av vår goda kapitaltäckning fortsatte vi förverkliga vår grunduppgift framgångsrikt inom kundfinansieringen. Vår tillväxt var snabbare än marknadens inom såväl företags- som bostadsfinansieringen. Våra goda siffror för utvecklingen inom kapitalförvaltningen och skadeförsäkringen vittnar om att våra marknadspositioner har stärkts och att våra produkter och tjänster är konkurrenskraftiga.

Med vårt starka resultat bygger vi också morgondagens Finland. I vår affärsrörelseroll skapar vi sådant som vi utnyttjar i den samhälleliga roll som ansluter sig till vår kundägda företagsform. Av vårt totala resultat för fjolåret använde vi hälften för att

stärka vår kapitaltäckning och en femtedel för kundbonus och räntor på våra ägarkunders placeringar. Resten, dvs. cirka 30 procent av resultatet gick till skatter. I fjol var våra inkomstskatter rekordstora. Vårt skattefotspår är ett av de största i det finländska samhället.

Finansbranschens omvärld har i flera år genomgått en kraftig förändring. Den här utvecklingen fortsätter och fördjupas. Den ekonomiska tillväxten är långsam, räntorna håller sig rekordlåga, regleringen stramas åt och kundbeteendet förändras. Den mest betydande förändringsfaktor som kommer att omvälva vår affärsrörelse under de närmaste åren är ändå digitaliseringen. Finansbranschen har stora möjligheter särskilt inom mobila tjänster, och efterfrågan ökar hela tiden. I brytningskedet kommer vinnarna att bli de aktörer som har kapitaltäckningen och konkurrenskraften i skick och som kan förändra sig och skapa värde på nya sätt. Vi måste vara beredda på de förändringar och krav som den digitala omvälvningen för med sig. Exempelvis sättet att bevilja krediter kommer att vara mycket annorlunda om några år.

Finland uppåt – OP är redo. Som finansbranschens klara marknadsledare är vi en betydande nationell aktör. Vår bolagsform såväl tillåter som förpliktar oss att bära ansvar för Finland. Vi både vill och kan stöda Finlands ekonomiska utveckling. Nu är tiden inne för att få slut på stagnationen och göra något nytt och annorlunda. Vi kommer att erbjuda våra privatkunder amorteringsfrihet på bred front under 2015. Genom de planerade amorteringsfriheterna kan vi skapa stimulans i miljardklassen för Finlands ekonomi.

OP Gruppens bokslutskommuniké 1.1–31.12.2014

Innehåll

Omvärlden.....	4
Gruppens resultat och omslutning.....	5
Kundrelationer	7
Betjäningskanaler	7
Förvärvet av aktierna i Pohjola Bank.....	8
Kapitaltäckning och riskposition.....	8
Rating	9
Utsikter för 2015.....	9
Verksamheten och resultatet per rörelsesegment.....	10
Bankrörelse	10
Skadeförsäkring	13
Kapitalförvaltning	15
Övrig rörelse	17
Förändringar i OP Gruppens struktur	18
Personal och ersättningar.....	18
OP Andelslags förvaltning	19
OP Gruppens effektiviseringsprogram.....	19
Investeringar och tjänsteutveckling	19

Resultaträkning

Rapport över totalresultat

Balansräkning

Rapport över förändringar i eget kapital

Kassaflödesanalys

Noter:

Not 1. Redovisningsprinciper

Not 2. Nyckeltal och formler

Not 3. Resultatutvecklingen kvartalsvis

Not 4. Räntenetto

Not 5. Nedskrivningar av fordringar

Not 6. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Not 7. Nettointäkter från livförsäkringsrörelse

Not 8. Provisionsintäkter och -kostnader, netto

Not 9. Nettointäkter från handel

Not 10. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Not 11. Övriga rörelseintäkter

Not 12. Klassificering i balansräkningen

Not 13. Klassificering av finansiella instrument värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Not 14. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Not 15. Tillgångar i livförsäkringsrörelse

Not 16. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Not 17. Skulder för livförsäkringsrörelse

Not 18. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Not 19. Fonden för verkligt värde efter skatt

Not 20. Nedskrivningar och problemfordringar

Not 21. Kapitalbas och kapitaltäckning

Not 22. Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Not 23. Ställda säkerheter

Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen

Not 25. Derivatinstrument

Not 26. Finansiella tillgångar och skulder som dragits av från varandra eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning

Not 27. Närståendetransaktioner

Omvärlden

Den globala ekonomin fortsatte 2014 att växa långsammare än i snitt. Utvecklingen varierade klart från land till land. Inom euroområdet började ekonomin småningom återhämta sig efter den tvååriga recessionen, men förtroendet för den ekonomiska återhämtningen sviktade under året bl.a. på grund av krisen i Ukraina.

Inflationen inom euroområdet avtog under året och blev till slut negativ då oljepriset rasade. Europeiska centralbanken (ECB) sänkte sin styrränta rekordlångt till 0,05 procent i september. Euriborräntorna sjönk till följd av centralbankens åtgärder. Under slutet av året försökte ECB förbättra den ekonomiska utvecklingen också genom ovanligare åtgärder, t.ex. köp av säkerställda obligationer på marknaden.

I Finland var den ekonomiska utvecklingen svag. Nationalprodukten stampade på stället, investeringarna minskade och arbetslösheten ökade. Priserna på bostäder sjönk med en knapp procent och bostadshandeln minskade. Under året förbättrades det ekonomiska läget en aning. Industrins orderstock började växa och exporten ökade något under slutet av året. Nedgången i oljepriset bromsade upp inflationen till 0,5 procent i december.

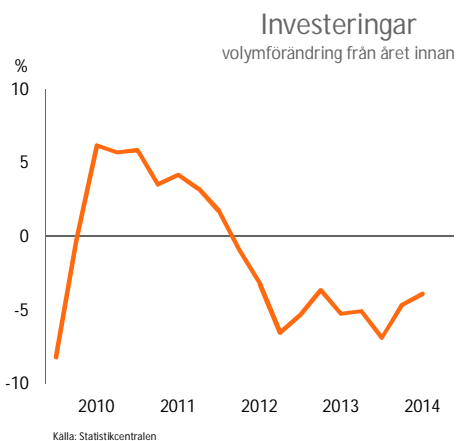
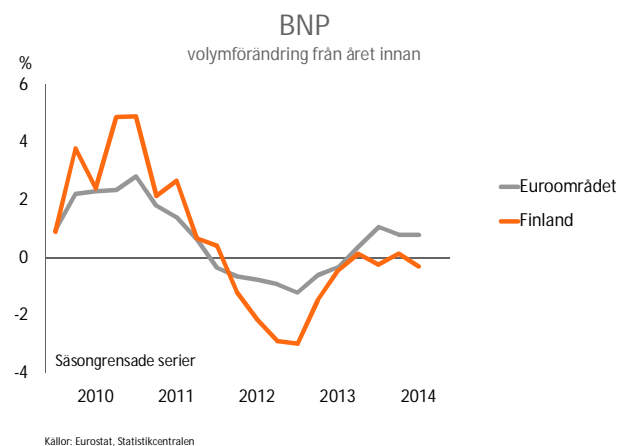
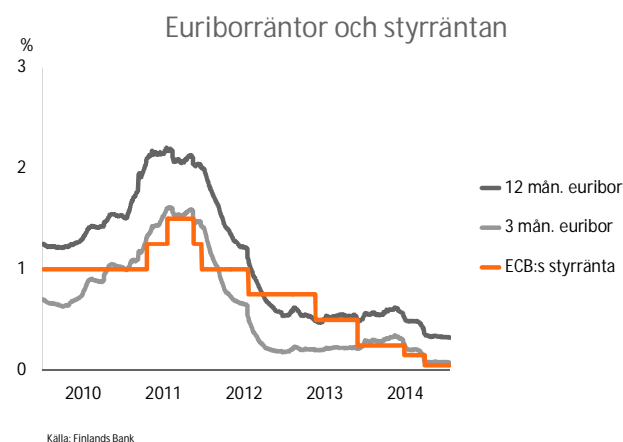
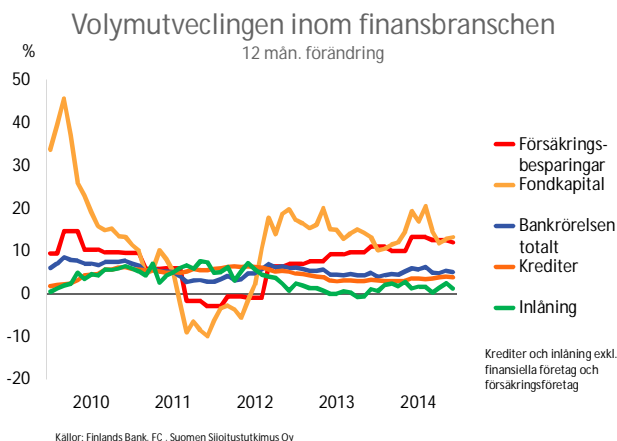
Bankernas utlåning till hushåll ökade i fjol med en långsam årstillväxt på 2 procent. Minskningen i nya uttagna bolån jämnade ut sig mot slutet av året. Utlåningen till företag ökade en aning snabbare än till hushåll på grund av att finansieringen av driftkapital ökat. Efterfrågan på krediter väntas 2015 förbli mer dämpad än i snitt.

På grund av de låga räntorna ökade inlåningen från privat- och företagskunder bara en aning från året innan. De tidsbundna insättningar minskade fortfarande kraftigt, då medel överfördes till brukskonton samt spar- och placeringsobjekt med större risker.

Placeringsmarknaden utvecklades fortfarande gynnsamt, trots att marknadens riskindikatorer steg något under årets senare hälft. Fond- och försäkringsbesparingarna i Finland ökade i fjol med 13 procent. Nettoteckningarna i fonderna utvecklades gynnsamt hela året, och efterfrågan riktade sig särskilt till företagslänefonder. Premieinkomsten inom livförsäkring ökade med 10 procent från året innan. Överföringen av försäkringsbesparingar från grundränta till fondanknutna produkter fortsatte.

Skadeförsäkringsbranschens premieinkomst ökade enligt preliminära uppgifter med 5 procent under 2014. Skadekostnaderna ökade fortfarande långsammare än premieinkomsten.

Utsikterna för den globala ekonomin har förbättrats till följd av nedgången i oljepriset, men flera exceptionella risker kastar sin skugga över den ekonomiska utvecklingen. Euroområdets ekonomi växer fortfarande långsamt och är känslig för störningar. ECB inleder i mars ett program för köp av värdepapper, och det kommer att pågå åtminstone till september 2016. Euriborräntorna torde hela året hålla sig nära noll. Exporten blir livligare, vilket stöder ekonomin i Finland, men den ekonomiska utvecklingen över lag är fortfarande svag.



Gruppens resultat och omslutning

Resultatanalys, milj. e	1-12/2014	1-12/2013	Förändring, %	10-12/2014	10-12/2013	Förändring, %	7-9/2014
Bankrörelse	587	404	45,1	119	87	36,7	174
Skadeförsäkring	223	166	34,4	33	4		57
Kapitalförvaltning	161	113	42,5	20	15	39,1	41
Resultat före skatt	915	701	30,6	176	90	94,7	251
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	152	-39		48	35	38,2	32
Resultat före skatt till verkligt värde	1 067	662	61,2	224	125	78,9	283
Avkastning på ekonomiskt kapitalkrav, % *)	16,5	15,2	1,3*				
Avkastning på ekonomiskt kapitalkrav till verkligt värde, % *)	19,1	15,0	4,2*				
Intäkter							
Räntenetto	1 043	915	14,0	269	247	8,8	269
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	593	524	13,2	139	96	44,2	143
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	197	175	12,5	29	31	-7,0	47
Provisionsintäkter, netto	727	694	4,8	179	166	8,1	177
Nettointäkter från handel och placeringsverksamhet	162	182	-10,8	27	46	-42,4	34
Övriga rörelseintäkter	67	85	-21,6	20	25	-19,0	17
Övriga intäkter totalt	1 746	1 660	5,2	394	364	8,2	419
Intäkter totalt	2 789	2 575	8,3	663	611	8,4	688
Kostnader							
Personalkostnader	741	791	-6,4	190	202	-5,9	166
Övriga administrationskostnader	414	384	7,6	101	118	-13,9	98
Övriga rörelsekostnader	437	422	3,6	110	119	-7,4	107
Kostnader totalt	1 592	1 598	-0,4	401	438	-8,4	371
Nedskrivningar av fordringar	88	84	5,4	38	34	11,6	17
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder							
Bonus	189	182	3,6	48	47	2,3	48
Räntor på andels- och tilläggsandelskapital	6	11	-48,1	0	2	-99,4	1
Återföringar totalt	195	193	0,7	48	49	-1,9	49

*) 12 mån. glidande, förändringen anges som förändring av relationstalet

Centrala balansposter, milj. e	31.12.2014	31.12.2013	Förändring, %
Forordningar på kunder	70 683	68 142	3,7
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	11 238	9 872	13,8
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 797	3 479	9,1
Skulder till kunder	51 163	50 157	2,0
Skuldebrev emitterade till allmänheten	24 956	21 428	16,5
Eget kapital	7 213	7 724	-6,6
Omslutning totalt	110 427	100 991	9,3

Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2013. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2013 om inte annat nämns. Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Januari–december

OP Gruppens resultat före skatt ökade med 31 procent till 915 miljoner euro (701). Resultatet förbättrades särskilt av att räntenettet och skadeförsäkringens nettointäkter ökade. Likaså ökade provisionsintäkterna och livförsäkringens nettointäkter. Kostnaderna har slutat öka, vilket bidrar till hela gruppens resultatförbättring.

Räntenettet ökade med 14 procent. Ökningen i räntenettet beror på att utlåningens snittmarginal har stigit och på att omslutningen har växt. Till ökningen i räntenettet bidrog också den gynnsamma utvecklingen i kapitalmarknadsprodukternas räntenetto och minskningen i kostnaderna för inlåningen.

Gruppens kostnader minskade med 0,4 procent, och de var 6 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Under räkenskapsperioden ökade de övriga rörelsekostnaderna på grund av kostnader av engångsnatur på totalt 12 miljoner euro i anslutning till inlösen av aktierna i Pohjola Bank. Utan de här engångsposterna, som påverkar jämförbarheten, minskade kostnaderna med 1,1 procent.

Till följd av effektiviseringsåtgärderna och utläggningen av ICT-funktionerna minskade gruppens personalkostnader med 6,4 procent, och de var 50 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Utläggningen och förnyandet av verksamhetsmodellerna i anslutning till den bidrog till att ICT-kostnaderna och de övriga rörelsekostnaderna ökade.

Resultatförsvagande nedskrivningar på olika resultatposter bokfördes för totalt 113 miljoner euro (131), varav 88 miljoner euro (84) bokfördes på krediter och övriga fordringar. Nettonedskrivningarna av krediter och övriga fordringar var små, dvs. 0,12 procent (0,12) av kredit- och garantistocken. Gruppvisa nedskrivningar, dvs. reserveringar för nedskrivningar av fordringar som redan har skett men som inte ännu är kända, har bokförts kumulativt för totalt 65 miljoner euro, och ökningen från årets början var 7 miljoner euro.

OP Gruppens skatter för räkenskapsperioden 2014 ökade med 217 miljoner euro till 337 miljoner euro. Gruppens inkomstskatt efter förändringar i uppskjutna skatter uppgick till 308 miljoner euro (36). Den effektiva skattesatsen var 33,6 procent (5,1). Under räkenskapsperioden ökade den effektiva skattesatsen på grund av skatten på överlåtelsevinsten av gruppens interna köp i anslutning till förvärvet av aktierna i Pohjola Bank och den inkomstskatt som föranleds av upplösningen av Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolags utjämningsbelopp. Under jämförelseperioden minskade den effektiva skattegraden avsevärt av förändringen i skattesatsen.

Bankrörelsens resultat före skatt var 587 miljoner euro (404). Bankrörelsens resultatutveckling stöddes särskilt av att räntenettet växte. Också provisionsintäkterna ökade från jämförelseperioden. Kostnaderna minskade med 0,8 procent till 1 082 miljoner euro (1 090). Personalkostnaderna minskade med 5,6 procent till 456 miljoner euro (483). ICT-kostnaderna var 12 miljoner euro större än under jämförelseperioden.

Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent var historiskt låg på årsplanet sett, dvs. 84,7 (86,9). Utan

effekten av ändringen i beräkningsgrunden förbättrades lönsamheten till följd av ökningen i premieintäkterna och den gynnsamma skadeutvecklingen. Under räkenskapsperioden bokfördes en resultatförsvagande ändring i beräkningsgrunden för försäkringsskulden på 62 miljoner euro (38). Driftskostnadsprocenten utvecklades också gynnsamt. De nettointäkter från placeringsverksamheten som resultatförts ökade med 40 miljoner euro från jämförelseperioden.

Kapitalförvaltningssegmentets resultat före skatt förbättrades från jämförelseperioden till följd av de ökade provisionsintäkterna och intäkterna från livförsäkringens placeringsverksamhet. Segmentets provisionsintäkter var 19 procent större än under jämförelseperioden på grund av att de förvaltade medlen ökat.

OP Gruppens fond för verkligt värde före skatt uppgick vid slutet av räkenskapsperioden till 531 miljoner euro (409). Resultatet före skatt till verkligt värde var 1 067 miljoner euro (662).

Vid slutet av räkenskapsperioden uppgick det egna kapitalet till 7,2 miljarder euro (7,7). Förvärvet av aktierna i Pohjola Bank under räkenskapsperioden minskade det egna kapitalet med 2,4 miljarder euro. Det egna kapitalet ökade av gruppens resultat och emissionen av Avkastningsandelar. Vid slutet av räkenskapsperioden ingick Avkastningsandelar för 1,6 miljarder euro (0) i eget kapital.

Oktober–december

Det fjärde kvartalets resultat före skatt var 176 miljoner euro, medan det ett år tidigare var 90 miljoner euro. Resultatutvecklingen stöddes särskilt av att räntenettet och skadeförsäkringens nettointäkter ökade samt av att kostnaderna minskade. Räntenettet ökade med 22 miljoner euro och nettointäkterna från skadeförsäkringsrörelsen med 43 miljoner euro. I skadeförsäkringens resultat bokfördes under jämförelseperioden resultatförsvagande ändringar av beräkningsgrunden på 38 miljoner euro. Kostnaderna minskade med 36 miljoner euro till 401 miljoner euro (438). Mest minskade ICT-kostnaderna, som var 14 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Personalkostnaderna minskade med 5,9 procent till 190 miljoner euro (202).

Resultatet för det fjärde kvartalet var 76 miljoner euro mindre än under det tredje kvartalet, sedan kostnaderna ökat och livförsäkringens nettointäkter minskat. Nettointäkterna från livförsäkringens resultat var 18 miljoner euro mindre än det föregående kvartalet sedan intäkterna från placeringsverksamheten minskat. Skadeförsäkringens resultat för det fjärde kvartalet belastades av minskningen i intäkterna från placeringsverksamheten och ökningen i driftskostnaderna. I skadeförsäkringens resultat bokfördes under det tredje kvartalet en resultatförsvagande ändring av beräkningsgrunden på 62 miljoner euro (0). Kostnaderna ökade med 8,2 procent till 401 miljoner euro (371). Mest ökade personalkostnaderna, som var 24 miljoner euro större än under det föregående kvartalet. Till ökningen i personalkostnaderna från det föregående kvartalet bidrar främst kostnadernas säsongsbetoning. Nedskrivningar av krediter och andra fordringar bokfördes för 38 miljoner euro (17).

OP Gruppens ekonomiska mål på lång sikt	31.12.2014	31.12.2013	Mål
Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat	1,89	2,19	1,6
Avkastning på ekonomiskt kapitalkrav, % (12 mån. glidande)	16,5	15,2	20 %
Tillväxtdifferens mellan intäkter och kostnader, %-enh. (under 3 års tid)	13,8	-2,8	> 0

Avkastningen på det ekonomiska kapitalkravet sjönk till följd av skatten på 109 miljoner euro på överlåtelsevinsten av gruppens interna köp i anslutning till förvärvet av aktierna i Pohjola Bank och den inkomstskatt på 50 miljoner euro som föranleddes av upplösningen av Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolags utjämningsbelopp. Utan effekten av de här interna transaktionerna hade avkastningen på det ekonomiska kapitalkravet stigit till 19,9 procent.

Kundrelationer

Vid slutet av december hade gruppens andelsbanker 1,4 miljoner ägarkunder, dvs. 30 000 fler än ett år tidigare.

Efter inlösen av Pohjola Banks minoritetsaktieägares aktier ägs OP Gruppen i sin helhet av andelsbankernas medlemmar. Andelsbankernas medlemmar kan placera i OP Gruppens andelsbanker genom Avkastningsandelar som räknas till det egna kapitalet.

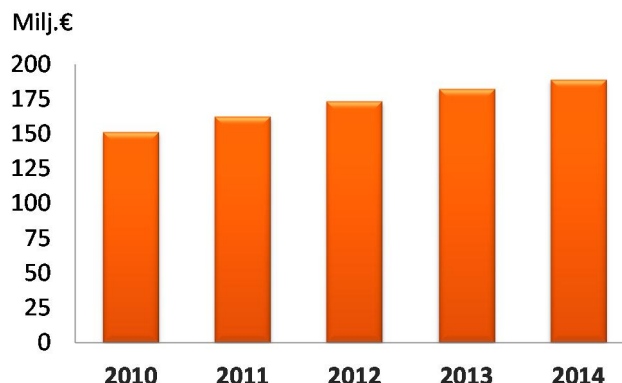
Totalt uppgick andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelsbankernas Avkastningsandelar, medlemsandelar och tilläggsandelar vid slutet av december till 1,9 miljarder euro (0,8).

Andelsbankerna uppskattas för 2014 betala ränta på Avkastningsandelarna och tilläggsandelarna för totalt 27 miljoner euro (11). Avkastningsmålet för Avkastningsandelarna är 3,25 procent, och avkastningen beräknas från placeringsdagen.

Andelsbankerna och Helsingfors OP Bank Abp, som verkar i huvudstadsregionen, hade totalt 1,4 miljoner OP-bonuskunder vid slutet av december.

Värdet av den bonus som OP-bonuskunderna samlat på basis av koncentrationen av sina bank- och försäkringsärenden var totalt 189 miljoner euro (182) för januari–december. Bonus användes för totalt 86 miljoner euro (88) för banktjänster, 12 miljoner euro (11) för kapitalförvaltnings tjänster och 95 miljoner euro (89) för premier för skadeförsäkringsprodukter. OP-bonus användes för 1 912 000 försäkringsräkningar (1 783 000), av vilka 255 000 (253 000) betalades helt med bonus.

Återföringar till OP-bonuskunder



Antalet kunder i OP Gruppen i Finland var vid slutet av december 4 284 000. Antalet privatkunder var 3 848 000 och antalet företagskunder 436 000. Antalet gemensamma kunder inom bank- och skadeförsäkringsrörelsen ökade under räkenskapsperioden genom korsförsäljningen med 72 000 till 1 590 000.

Antalet preferenskundshushåll inom skadeförsäkringen ökade under räkenskapsperioden med 40 000 hushåll (46 000). Vid slutet av december var antalet preferenskundshushåll 655 000. Under räkenskapsperioden beviljades preferenskundshushållen 72 miljoner euro i koncentreringsrabatter.

Betjäningskanaler

OP Gruppens servicenät består av flera kanaler såsom nät- och mobiltjänster, telefontjänster samt landets mest omfattande kontorsnät. Det egna servicenätet stöds dessutom av ett omfattande nätverk av ombud och partner som är särskilt viktigt vid försäljningen av skadeförsäkringar.

Kundernas förändrade beteende och den allmänna digitaliseringen av kundernas vardag ändrar i hög grad finansaktörernas sätt att möta kunden i framtiden. OP Gruppen har på många sätt förberett sig på det här. Investeringarna i utvecklingen av mobila tjänster och nättjänster har ökat markant.

Ett konkret bevis på förändringen är att användningen av finanstjänster allt mer håller på att övergå till mobil utrustning. Som svar på kundernas kraftigt förändrade beteende grundade OP Gruppen enheten Digitala lösningar i Uleåborg för att utveckla mobila tjänster samt för att göra nättjänsterna mer säljande och lättanvända. Vid slutet av december hade enheten nästan 100 anställda.

Betalningar och tjänster för handeln är det område där digitaliseringen kanske går fortast framåt. OP Gruppen stärkte sitt föregångarskap inom tjänster för digital betalning genom att förvärva hela aktiestocken i Checkout Finland Oy, som tillhandahåller betalningstjänster för finländska nätaffärer. Med hjälp av tjänsten kan nätaffärerna erbjuda sina kunder många olika sätt att betala. Till tjänsteutbudet hör bland annat bankers betalningsknappar samt betalningar med kort och med kredit.

Vid slutet av räkenskapsperioden betjänade Checkout Finland Oy nästan 10 000 finländska nätaffärer och var till kundantalet den största förmedlaren av nätbetalningar i Finland. Genom förvärvet vill OP Gruppen främja den finländska handeln på nätet och förmedlingen av betalningar inom den. Tillsammans med mobilapplikationen Pivo kan OP Gruppen nu erbjuda affärer och företagare konkurrenskraftiga betalnings- och köptjänster, som kombinerar nätet, mobilen och grunden för affärsrörelsen.

Antalet användare i mobilbanken OP-mobilen ökade under räkenskapsperioden med 77 procent till 540 000. Före slutet av december hade OP Gruppens mobilplånboksapplikation Pivo laddats ner sammanlagt över 450 000 gånger. Mobilplånboken Pivo har snabbt blivit en av de mest frekvent använda betjäningsskanalerna: över 30 procent av användarna öppnar applikationen dagligen. För nätbanken har ökningen i antalet användare jämnats ut, nästan 80 procent av våra aktiva kunder använder nätbanken.

OP Gruppen har telefonsjöstcentraler i Helsingfors, Joensuu, Kuopio, Tammerfors och Vasa. Vid slutet av räkenskapsperioden hade telefonsjöstcentralerna 425 ordinarie anställda. Under räkenskapsperioden tog telefonsjöstcentralerna emot 1,9 miljoner samtal, och från centralerna ringde man upp kunder och svarade på nätmeddelanden totalt 715 000 gånger.

Gruppens kontorsnät är landets mest omfattande. Vid slutet av december hade gruppen totalt 456 kontor (485).

Förvärvet av aktierna i Pohjola Bank

OP Andelslag (tidigare OP-Pohjola anl) har genomfört det uppköpserbjudande som det offentliggjorde i februari 2014 och genom beslut av en skiljedomstol fått äganderätt till alla aktier i Pohjola Bank Abp i enlighet med 18 kap. 6 § i aktiebolagslagen. Handeln med Pohjola Bank Abp:s aktier i serie A upphörde till följd av skiljedomstolens beslut 29.9.2014 och aktien avnoterades från Helsingforsbörsen 30.9.2014. OP Andelslag är införd som enda aktieägare i Pohjola Bank Abp:s aktieägarförteckning 7.10.2014. Aktierna i Pohjola Bank Abp avfördes från värdeandelssystemet 28.11.2014.

Längden på skiljedomstolens inlösenförfaranden är enligt inlösningsnämnden i snitt cirka sex månader. Inlösenförfarandet för minoritetsaktierna i Pohjola beräknas därför i sin helhet pågå till första hälften av 2015. OP Andelslag har betalat den ostridiga delen av lösenbeloppet till minoritetsägarna i Pohjola 29.10.2014.

Kapitaltäckning och riskposition

Kapitaltäckning

OP Gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred vid slutet av december lagens minimibelopp med 2 984 miljoner euro (3 764). Jämförelsetalen för kapitaltäckningen har presenterats som uppskattningar på basis av bestämmelserna som trädde i kraft 1.1.2014. Bufferten enligt konglomeratlagen minskade till följd av

förvärvet av aktierna i Pohjola Bank Abp och bufferten växte av gruppens resultat och emissionen av Avkastningsandelar. Gruppens kapitalbas i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen var efter köpet av aktierna i Pohjola Bank fortfarande god, dvs. 1,89 (2,19).

Till följd av finanskrisen skärptes bankernas kapitaltäckningsregler. Målet för ändringarna är bland annat att förbättra kvaliteten på kapitalbasen, öka kapitalbufferterna, minska cykliskheten i kapitalkravet och bankernas skuldsättning samt att fastställa kvantitativa begränsningar för likviditetsrisken. Ändringarna träder i kraft 2014–2019. Ändringarnas väsentligaste inverkan på OP Gruppens kapitaltäckning enligt konglomeratlagen beror på storleken på de kommande buffertkraven på kreditinstituten och sättet att beräkna dem. Ändringarnas inverkan på kapitaltäckningen enligt kreditinstitutslagen beskrivs närmare under rubriken Kapitaltäckning i avsnittet Bankrörelse.

Också försäkringssektorns solvensbestämmelser håller på att ändras. Genom ändringen av försäkringssektorns bestämmelser, Solvens II, strävar man efter att förbättra kvaliteten på försäkringsbolagens kapitalbas, förbättra bolagens egen riskhantering, göra kapitalkravet mer riskbaserat och förenhetliga försäkringssektorns solvensbestämmelser i Europa. Bestämmelserna är ännu delvis under arbete, och de kommer att träda i kraft vid början av 2016. Bestämmelserna kommer att strama åt kapitalkraven samt öka beloppet av kapitalbasen, vilket nettomässigt minskar kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen. Enligt rådande bedömningar kommer kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen att hållas stark.

Skadeförsäkringsrörelsen och hela livförsäkringsrörelsen uppfyller redan nu kapitalkravet enligt Solvens II-förslaget (SCR).

Övergången till Europeiska centralbankens (ECB) tillsyn

OP Gruppens kreditinstitutsverksamhet underställdes ECB:s tillsyn i november 2014. Som en del av övergången genomförde ECB under 2014 en samlad bedömning som omfattade en riskanalys, en omfattande översyn av tillgångarnas kvalitet i kreditinstitutsverksamheten och ett stresstest.

Syftet med ECB:s översyn av tillgångarnas kvalitet och stresstest var att öka öppenheten i de europeiska bankernas verksamhet och samtidigt få bekräftat att bankernas kapitalisering är tillräcklig. Den nya bedömningen med enhetliga principer och en stram tidtabell omfattade sammanlagt 130 europeiska banker.

Resultatet av den samlade bedömningen publicerades 26.10.2014. OP Gruppens riskhanteringsförmåga var stark enligt resultaten. På basis av resultaten från den samlade bedömningen uppdaterades den modell för kredit- och motpartsrisiker som tillämpas på värderingen av derivat och modellen för gruppvisa nedskrivningar. Ändringarna har inte haft någon väsentlig inverkan på bokslutet eller principerna för upprättande av bokslutet.

Riskposition

OP Gruppens riskposition har hållits stabil. Riskhanteringsförmågan är stark och tillräcklig för att trygga förutsättningarna för gruppens affärsrörelse.

Kreditriskpositionen förblev stabil trots det dämpade ekonomiska läget. Den svaga ekonomiska utvecklingen kastar dock en skugga över utsikterna. Kreditriskpositionen för bankrörelsen beskrivs utförligare i segmentdelen i den här rapporten.

Inga väsentliga förändringar har skett i skade- och livförsäkringens försäkringstekniska risker. De låga marknadsräntorna höjde riskerna i diskonteringsräntan för skadeförsäkringens försäkringsskuld. Skade- och livförsäkringens riskposition beskrivs utförligare i segmentdelen i den här rapporten.

OP Gruppens finansieringsposition och likviditet är goda. OP Gruppens tillgång på finansiering har hållits god. Under räkenskapsperioden emitterade gruppen tre lån med bostadssäkerhet till ett totalbelopp på 3,0 miljarder euro och andra långfristiga obligationslån för totalt 3,5 miljarder euro. Inlåningens andel av kreditstocken har hållits stabil under räkenskapsperioden. För den likviditetsreserv som tryggar likviditeten redogörs närmare i segmentavsnittet om Övrig rörelse i den här rapporten.

OP Gruppens marknadsriskposition hölls under räkenskapsperioden inom de fastställda limiterna. Bankrörelsens ränterisk mätt med effekten av en räntesänkning på en procentenhet på räntenettet under 12 månader minskade på grund av nedgången i marknadsräntorna. Det skedde inga markanta förändringar i skade- och livförsäkringens placeringsrisker, och riskpositionen har hållits stabil. Marknadsriskerna i likviditetsreserven som redovisas bland Övrig rörelse ökade.

Vid årsskiftet utsattes OP Gruppen för ett kraftigt blockeringsangrepp. Angreppet ledde till serviceavbrott i gruppens tjänster, särskilt i nättjänsterna. De direkta ekonomiska konsekvenserna av angreppet var på grupplanen små. Blockeringsangreppet har polisanmälts och Centralkriminalpolisen utreder fallet. Gruppen har i början av året förbättrat sin förmåga att förebygga störningar i tjänsterna vid motsvarande angrepp i framtiden.

Placeringsstillgångar, milj. e	31.12.2014	31.12.2013	Förändring
Pohjola Bank Abp	8 545	8 117	428
Skadeförsäkring	3 483	3 168	315
Livförsäkring	3 996	3 545	452
Andelsbankerna	796	950	-154
Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag	412	396	16
Totalt	17 232	16 174	1 058

De centrala riskerna i gruppens förmånsbestämda pensionsplaner ansluter sig till nivån på diskonteringsräntan för pensionsansvaren och till avkastningen på de placeringsstillgångar som utgör täckning för pensionsansvaren. Den ökning i nettoskulden för förmånsbestämda pensionsplaner som under räkenskapsperioden bokförts i övrigt totalresultat försvagade räkenskapsperiodens totalresultat före skatt med 380 miljoner euro.

Rating

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

Fitch Ratings ger en rating åt både OP Gruppen och Pohjola Bank Abp. OP Gruppens finansiella ställning inverkar också på de ratingar som ges enbart Pohjola.

OP Gruppens eller Pohjolas ratingar har inte ändrats under 2014.

Standard & Poor's bekräftade 22.10.2014 Pohjola Bank Abp:s rating. Utsikterna hölls negativa.

Moody's bekräftade 29.5.2014 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating och ändrade utsikterna från stabila till negativa som en del av en större europeisk granskning.

Fitch Ratings bekräftade 24.6.2014 OP Gruppens och Pohjola Bank Abp:s långfristiga och kortfristiga rating. Utsikterna för ratingarna förblev stabila.

Utsikter för 2015

Euroområdet ekonomi växer fortfarande långsamt och är känslig för störningar trots Europeiska centralbankens lindriga penningpolitik och andra åtgärder avsedda att stöda den ekonomiska tillväxten. Också den finländska ekonomiska tillväxten väntas fortfarande vara svag, trots att exporten har vänt mot en långsam tillväxt. Spänningen i den internationella politiken medför fortfarande osäkerhet för Finlands ekonomi och bromsar upp Finlands återhämtning från recessionen.

Den blygsamma ekonomiska utvecklingen i kombination med spänningarna i den internationella politiken försvagar förväntningarna på tillväxt inom finansbranschen. De historiskt låga räntorna belastar bankernas räntenetto och försvagar intäkterna från försäkringsbolagens placeringsverksamhet. Betydelsen av åtgärder som förbättrar kapitaltäckningen och lönsamheten ökar på grund av förändringarna i omvärlden och åtstramningen av bestämmelserna.

Trots den krävande omvärlden beräknas OP Gruppens resultat före skatt bli ungefär lika stort som eller större än 2014. De största osäkerhetsmoment som påverkar resultatprognosen förknippas med konsekvenserna av de låga räntorna, nedskrivningar av fordringar och ofördelaktiga förändringarna i placeringsmiljön.

Alla prognoser och bedömningar i den här bokslutskommunikén grundar sig på rådande uppfattning om den ekonomiska utvecklingen. De faktiska resultaten kan avvika betydligt.

Verksamheten och resultatet per rörelsesegment

OP Gruppens rörelsesegment är Bankrörelse, Skadeförsäkring och Kapitalförvaltning. Den rörelse som inte hör till segmenten presenteras i gruppen "Övrig rörelse". Rapporteringen per rörelsesegment följer principerna för upprättandet av OP Gruppens bokslut.

Rörelsesegmentens resultatsammandrag

Milj. e	Intäkter	Kostnader	Övriga poster*)	Resultat före skatt 1-12/2014	Resultat före skatt 1-12/2013	Förändring, %
Bankrörelse	1 933	1 082	-264	587	404	45,1
Skadeförsäkring	595	372	0	223	166	34,4
Kapitalförvaltning	256	95	0	161	113	42,5
Övrig rörelse	473	516	0	-43	13	-429,5
Elimineringar	-468	-474	-19	-13	4	-395,6
Totalt	2 789	1 592	-283	915	701	30,6

*) Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder samt nedskrivningar av fordringar har redovisats i Övriga poster.

Bankrörelse

- Resultatet före skatt ökade med 45 procent till 587 miljoner euro (404).
- Bankrörelsens resultat förbättrades klart genom att räntenettet ökade och personalkostnaderna minskade. Räntenettet ökade med 19 procent.
- Ökningen i utlåningen avtog till 3,8 procent men visade tecken på återhämtning under det andra kvartalet.
- Tyngdpunkten i inlåningstillväxten låg på betalningsrörelseinsättningar, vilka på ett år ökade med 12 procent.
- Kreditriskpositionen har hållits stabil – nedskrivningarna var små, dvs. 0,12 procent av kredit- och garantistocken.

Bankrörelsens nyckeltal

Milj. e	1-12/2014	1-12/2013	Förändring, %
Räntenetto	1 093	915	19,4
Nedskrivningar av fordringar	88	81	8,4
Övriga intäkter	840	853	-1,7
Personalkostnader	456	483	-5,6
Övriga kostnader	626	608	2,9
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder	176	193	-8,8
Resultat före skatt	587	404	45,3
Kostnads-/intäktsrelation, %	56,0	61,6	-5,6
Milj. e			
Uttagna bolån	5 977	6 340	-5,7
Uttagna företagskrediter	6 468	7 235	-10,6
Förmedlade fastighetsaffärer, st.	12 341	13 540	-8,9
Mrd. e	31.12.2014	31.12.2013	Förändring, %
Utlåning			
Bolån	34,0	33,1	2,5
Krediter till företag*)	16,9	16,2	4,3
Övriga krediter*)	19,8	18,8	5,7
Utlåning totalt	70,7	68,1	3,8
Garantistock	2,9	2,9	-0,2
Inlåning			
Daglig- och betalningsrörelseinsättningar	29,8	26,6	11,9
Placeringsinsättningar	19,0	20,7	-8,2
Inlåning totalt	48,8	47,3	3,0
Marknadsandel, %**)			
Utlåning	34,4	34,6	-0,2***)
Inlåning	37,6	36,8	0,8***)

*) Talen för jämförelseperioden 2013 har justerats på grund av att Statistikcentralen förnyat sektorindelningen 1/2014. Till följd av sektorreformen överfördes uppskattningsvis 1,7 miljarder euro från jämförelseperiodens företagskreditstock till stocken med övriga krediter.

***) Utan de finansiella institutens och försäkringsföretagens krediter och insättningar.

***) förändring i relationstalet

Den dämpade ekonomiska tillväxten och den minskade efterfrågan har bromsat upp också utlåningstillväxten. De uttagna nya krediterna minskade på ett år med 1,0 procent. Under det andra kvartalet visade dock efterfrågan på krediter tecken på återhämtning.

OP Gruppens inlåning ökade med 3,0 procent. Till följd av att räntorna varit låga exceptionellt länge och marginalerna på tidsbundna insättningar sjunkit minskade placeringsinsättningarna med 8,2 procent under ett år. Tyngdpunkten i inlåningstillväxten ligger fortfarande på betalningsrörelseinsättningar, vilka på ett år ökade med 12 procent, dvs. 3,2 miljarder euro. Under räkenskapsperioden ökade andelsbankernas sammanlagda tillägs- och Avkastningsandelar med 1,2 miljarder euro.

Utlåningen ökade under ett år med 3,8 procent. De nya uttagna bolånen minskade med 5,7 procent och företagskrediterna med 11 procent. Efterfrågan på konsumentkrediter var livlig, och de nya uttagna konsumentkrediterna ökade med 27 procent. Snittmarginalen på nya bolån och företagskrediter minskade en aning från jämförelseperioden.

OP Gruppens marknadsposition inom bolån och företagfinansiering samt inlåning har hållits stabil. OP Gruppens marknadsandel av bolånen ökade under räkenskapsperioden med 0,3 procentenheter och var vid slutet av december 38,0 procent (37,7).

Bostadsmarknaden har fortsatt att vara dämpad under räkenskapsperioden. De bostadsaffärer som gruppens fastighetscentraler förmedlade minskade med 9 procent från fjolåret.

Resultat

Bankrörelsens resultat före skatt ökade klart jämfört med ett år tidigare och var 587 miljoner euro (404). Resultatet förbättrades av att räntenettet ökade och personalkostnaderna minskade. Nedskrivningarna ökade med 7 miljoner euro till 88 miljoner euro och var fortfarande små, dvs. 0,12 procent (0,12) i förhållande till kredit- och garantistocken.

Räntenettet ökade med 178 miljoner euro och var således 19 procent större än under jämförelseperioden på grund av ökningen i utlåningen och marginalerna. Till ökningen i räntenettet bidrog också den gynnsamma utvecklingen i kapitalmarknadsprodukternas räntenetto och minskningen i kostnaderna för inlåningen.

Övriga intäkter totalt minskade med 14 miljoner euro från jämförelseperioden.

Nettoprovisionsintäkterna var 12 miljoner euro större än under jämförelseperioden sedan provisionerna i anslutning till betalningsrörelse ökat.

De totala nettointäkterna från handeln och placeringsverksamheten minskade från jämförelseperioden med 22 miljoner euro. Nettointäkterna från handeln minskade på grund av ändringen i den kredit- och motpartsrisikmodell som tillämpas på värderingen av derivat. De övriga rörelseintäkterna minskade med 6 miljoner euro.

Kostnaderna totalt minskade med 0,8 procent till 1 082 miljoner euro (1 090). Till följd av effektiviseringsåtgärderna minskade personalkostnaderna med 5,6 procent till 456 miljoner euro (483). ICT-kostnaderna ökade med 12 miljoner euro.

OP-bonus som riktar sig till bankrörelsen uppgick till totalt 170 miljoner euro (182). Från och med början av räkenskapsperioden har en del av bonusbeloppet riktat sig till skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningssegmenten. På grupplanet ökade bonusbeloppet med 3,6 procent.

Riskposition

Bankrörelsens centrala risker är kreditrisken, marknadsriskerna och likviditetsrisken.

Bankrörelsens kreditriskposition förblev stabil och riskerna måttfulla. Kredit- och garantistocken växte under räkenskapsperioden med 2,6 miljarder euro till 73,6 miljarder euro. Över 90 dagar förfallna fordringar fanns för 279 miljoner euro (295), dvs. i förhållande till kredit- och garantistocken en aning mindre än ett år tidigare. Det sammanlagda beloppet av över 90 dagar förfallna fordringar, övriga fordringar med risker och sådana lånefordringar som beviljats en eftergift som avses i Europeiska bankmyndighetens (EBA) anvisning som kommer att träda i kraft 2015 var 1,8 miljarder euro vid slutet av året. Beloppet var ungefär lika stort som året innan. Lånefordringar som beviljats en eftergift är fordringar där man med kunden kommit överens om lättnader i den ursprungliga betalningsplanen för att hjälpa kunden att klara av tillfälliga betalningssvårigheter. Andelsbankerna strävar efter att aktivt finna lösningar för att kunderna ska klara av tillfälliga betalningssvårigheter.

Av kredit- och garantistocken utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 36 procent (36). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 49 procent (46), och exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 501 miljoner euro (634), dvs. 1,5 procent (1,9).

Exponeringar mot privatkunder delas in i sex huvudklasser, och av dem hörde 81 procent (77) till de två bästa klasserna och 4 procent (4) till de två svagaste klasserna.

Bankrörelsens kapitalbas som täcker stora exponeringar uppgick till 7,3 miljarder euro (6,3). Inte en enda exponering mot en kund överskred 10 procent av kapitalbasen.

Bankrörelsens ränterisk mätt med effekten av en räntesänkning på en procentenhet på räntenettet under 12 månader var vid slutet av december 54 miljoner euro (99).

Över 90 dagar förfallna fordringar i kredit- och garantistocken

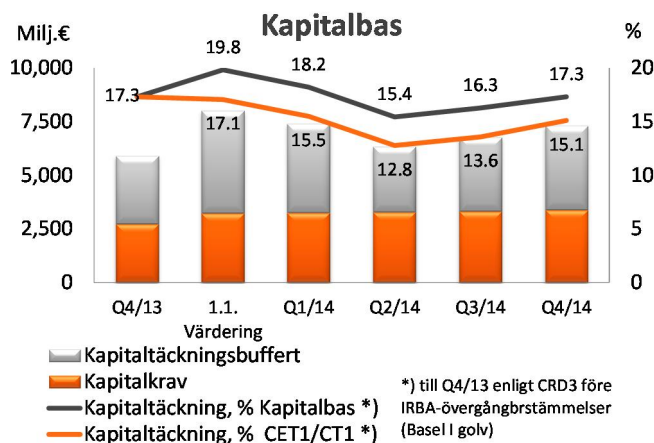
	31.12.2014		31.12.2013	
	Milj. e	%	Milj. e	%
Över 90 dagar förfallna fordringar, netto	279	0,38	295	0,42
Nedskrivningar av fordringar från årets början, netto	88	0,12	84	0,12

Kapitaltäckning

Gruppens CET1-kärnprimärkapitaltäckning var vid slutet av räkenskapsperioden 15,1 procent (17,1). Jämförelsetalen för kapitaltäckningen har presenterats som uppskattningar på basis av bestämmelserna som trädde i kraft 1.1.2014. Köpet av aktierna i Pohjola Bank Abp sänkte kärnprimärkapitaltäckningen med cirka 6 procentenheter. Emissionen av Avkastningsandelar ökade kärnprimärkapitaltäckningen med cirka 3,7 procentenheter. Gruppens kärnprimärkapitaltäckningsmål (CET1) är 18 procent före utgången av 2016.

Kapitaltäckningen i OP Gruppens bankrörelse är stark i förhållande till den lagstadgade kapitaltäckningen och de kapitalkrav som ställs av myndigheterna. Den lagstadgade nedre gränsen är 8 procent för kapitalrelationen och 4,5 procent för kärnprimärkapitalrelationen.

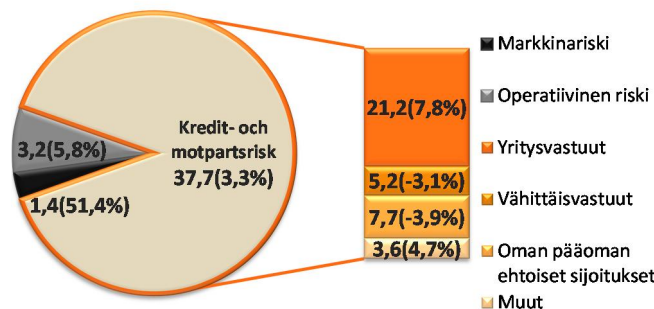
Det nya kreditinstitutsdirektivet och den nya tillsynsförordningen (CRD4/CRR) offentliggjordes 27.6.2013. De nya bestämmelserna träder i kraft stegvis fr.o.m. 1.1.2014 och de implementerar Basel III-standarderna i EU 2014–2019. Ändringarna i den nationella lagstiftningen som de nya bestämmelserna medför godkändes i augusti.



Gruppens kärnprimärkapital var vid slutet av december 6 384 miljoner euro (6 896). Kärnprimärkapitalet minskade till följd av förvärvet av aktierna i Pohjola Bank Abp. Kärnprimärkapitalet ökade till följd av emissionen av Avkastningsandelar, bankrörelsens resultat för räkenskapsperioden och utdelningen från gruppens försäkringsföretag. Under räkenskapsperioden betalade försäkringsföretagen utdelningar för 280 miljoner euro. Avkastningsandelarna stod för 1 561 miljoner euro av kärnprimärkapitalet vid utgången av december. Som underskott för förväntade förluster och nedskrivningar har från kärnprimärkapitalet dragits av 339 miljoner euro (384).

De riskvägda posterna uppgick vid slutet av räkenskapsperioden till 42 252 miljoner euro (40 405), dvs. de var 4,6 procent större än vid slutet av fjolåret. Den genomsnittliga riskvikten för hela åtagandestocken sjönk till följd av att hushållsexponeringarnas genomsnittliga riskvikt sjönk en aning. De uppdaterade klassificeringsmodellerna för företagsexponeringarna tas enligt uppskattning i bruk under första halvåret 2015 efter godkännande av Finansinspektionen. Uppdateringen av modellerna beräknas inverka positivt på kapitaltäckningen.

Riskvägda poster 31.12.2014
totalt 42,3 mrd.€
 (förändring från årets början 4,6%)



I aktieexponeringarna ingår 6 446 miljoner euro i riskvägda poster för gruppens interna innehav i försäkringsföretag.

OP Gruppen beviljades 27.11.2013 tillstånd av Finansinspektionen att behandla finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster. På grund av att tillsynen övergått till ECB var tillståndet i kraft under perioden 1.1–31.12.2014. Den metod som tillämpas på investeringarna i försäkringsföretag leder till en riskvikt på cirka 280 procent. ECB håller på att behandla en förlängning av tillståndet.

De buffertkrav på kapitaltäckningen som ska implementeras via den nationella lagstiftningen kommer att höja kapitalkraven. Från början av 2015 är det fasta buffertkravet 2,5 procent av de riskvägda posterna. Det buffertkrav för andra systemviktiga institut som kommer att träda i kraft från början av 2016 är inte ännu fastställt för OP Gruppens del.. Finansinspektionen kan också fastställa ett kontryckligt buffertkrav som motverkar de cykliska effekterna. De kommande likviditetsbestämmelserna ökar kostnaderna för likviditetshanteringen. Lönsamheten betonas vid förberedelserna för ändringarna i bestämmelserna.

I de nya bestämmelserna ingår en mätare som beskriver skuldsättningsgraden, dvs. den icke-riskvägda skuldsättningskvoten (Leverage Ratio). Den icke-riskvägda skuldsättningskvoten inom OP Gruppens bankrörelse är enligt nuvarande tolkningar uppskattningsvis 6,4 procent då miniminivån enligt bestämmelseutkastet är 3 procent.

Skadeförsäkring

- Skadeförsäkringens resultat före skatt var 223 miljoner euro (166). Resultatet före skatt till verkligt värde var 272 miljoner euro (149). Sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar försvagade resultatet med 62 miljoner euro (38).
- Premieintäkterna ökade med 5 procent (11).
- Den operativa lönsamheten förbättrades. Den operativa totalkostnadsprocenten var 84,7 (86,9) och den operativa driftskostnadsprocenten 18,4 (18,7).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 6,7 procent (3,5).
- Antalet preferenskundshushåll ökade under räkenskapsperioden med 40 000 hushåll (46 000).

Skadeförsäkringens nyckeltal

Milj. e	1–12/2014	1–12/2013	Förändring, %
Premieintäkter	1 310	1 249	4,9
Försäkringsersättningar*	845	809	4,4
Nettointäkter från placeringsverksamhet	171	131	30,3
Upplösning av diskontering och övriga poster hänförliga till nettointäkterna	-42	-43	-2,8
Skadeförsäkringens nettointäkter	595	529	12,6
Övriga nettointäkter	0	3	-97,1
Personalkostnader	102	107	-3,8
Övriga kostnader	270	260	3,9
Resultat före skatt	223	166	34,4
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	49	-17	-388,5
Resultat före skatt till verkligt värde	272	149	82,3

Premieintäkter			
Privatkunder	687	630	9,1
Företag och samfund	568	567	0,1
Baltikum	55	52	6,1
Premieintäkter totalt	1 310	1 249	4,9

Skadeförsäkringens nyckeltal, %			
Intäkter från placeringar till verkligt värde**	6,7	3,5	3,2
Operativ totalkostnadsprocent**	84,7	86,9	-2,2
Operativ driftskostnadsprocent**	18,4	18,7	-0,3
Operativ skadeprocent**	66,3	68,2	-1,9

*Försäkringsersättningarna innehåller inte skaderegleringskostnader.

**De operativa nyckeltalen innehåller inte förändringar i beräkningsgrunden och avskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp.

Premieintäkterna fortsatte att öka kraftigt bland privatkunderna och i Baltikum. För företagskundernas del avspeglade sig det ekonomiska läget i premieintäkternas utveckling, och de stannade på samma nivå som under jämförelseperioden. Försäljningen av försäkringar var något större än under jämförelseperioden.

OP Gruppens marknadsandel av premieinkomsten från skadeförsäkringen 2013 var 30,3 procent. Mätt med marknadsandelen för premieinkomsten är OP Gruppen Finlands största skadeförsäkringsgrupp. Marknadspositionen uppskattas ha stärkts också under räkenskapsperioden.

Antalet preferenskundshushåll uppgick vid slutet av året till 655 000 (616 000), och av dem har 75 procent (73) koncentrerat också sina bankärenden till OP Gruppen.

OP Gruppen har beslutat expandera Omasairaala Oy, som inledde sin verksamhet i huvudstadsregionen 2013, genom att öppna fyra nya privatsjukhus i Finland. Verksamheten utvidgas samtidigt till nya specialområden och till företagshälsovård. Det riksomfattande sjukhusnätverket

byggs upp under namnet Pohjola. Omasairaalas namn ändras till Pohjola Hälsa Ab hösten 2015.

Resultat

Resultatet före skatt förbättrades till 223 miljoner euro (166) på grund av att den operativa försäkringstekniska lönsamheten var bättre än under jämförelseperioden och av det goda placeringsresultatet.

Diskonteringsräntan för pensionsansvar sänktes under räkenskapsperioden från 2,8 procent till 2,5 procent, vilket ökade försäkringsersättningarna med 62 miljoner euro (38).

Premieintäkterna ökade med 5 procent (11). Driftskostnaderna var 3 procent större än under jämförelseperioden. Den operativa totalkostnadsprocenten förstärktes från jämförelseperioden och var historiskt låg på årsplanet, dvs. 84,7 (86,9). Totalkostnadsprocenten var 91,0 (91,6). Den försäkringstekniska lönsamheten, utan effekten av sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar, förbättrades i och med den gynnsamma skadeutvecklingen

och kraftiga ökningen i premieintäkterna från privatkunderna och Baltikum.

Ökningen i försäkringsersättningarna, utan effekten av sänkningen av diskonteringsräntan för pensionsansvar, var 2 procent, dvs. långsammare än ökningen i premieintäkterna. Skadeutvecklingen var gynnsam med undantag av storskadorna. Skadekostnaden för nya storskador på egendom och verksamhet var större än under jämförelseperioden. Under räkenskapsperioden registrerades 82 nya (77) stora skador på egendom och verksamhet och skadekostnaden för egen räkning var för dem totalt 79 miljoner euro (72). Till den här klassen räknas skador på över 0,3 miljoner euro. Förändringen i avsättningarna för de lagstadgade pensionerna var större än under jämförelseperioden. Under januari–december var förändringen i avsättningarna för pensionerna 62 miljoner euro (59). Förändringarna jämfört med skadorna under de föregående åren, utan förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 27 miljoner euro (10). Den operativa riskprocenten exklusive indirekta skaderegleringskostnader var 60,2 (61,7).

Den operativa driftkostnadsprocenten förbättrades till 18,4 (18,7) i takt med att intäkterna ökade. Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 24,4 (25,4).

Placeringsintäkterna till verkligt värde var bättre än under jämförelseperioden till följd av den markanta räntesänkningen. Intäkterna från placeringsverksamheten till verkligt värde var 220 miljoner euro (115), dvs. 6,7 procent (3,5). De resultatförda nettointäkterna från placeringarna var 171 miljoner euro (131). Nedskrivningar bokfördes för 2 miljoner euro (10).

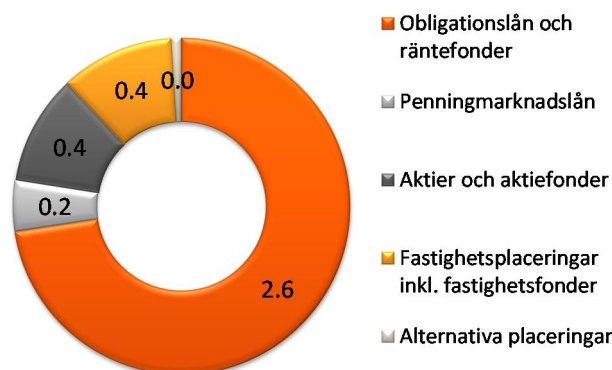
Riskposition och solvens

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

Det har inte skett några betydande förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker. De låga marknadsräntorna höjde riskerna i diskonteringsräntan för försäkringsskulden. Totalt sett förändrades placeringsriskerna inte markant. Placeringarnas aktierisk minskades en aning. Riskerna hos obligationslån och olikvida placeringar ökades moderat.

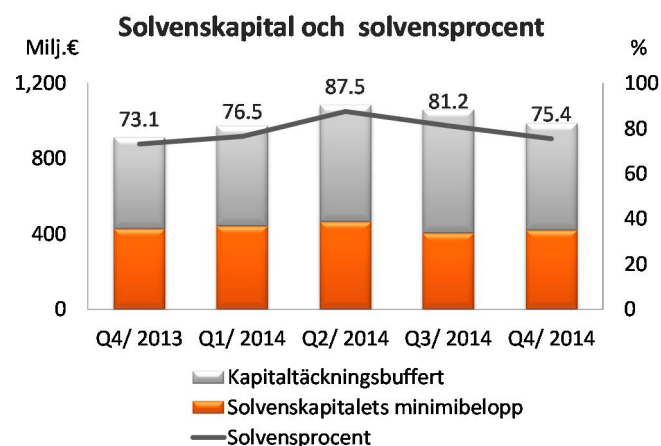
Skadeförsäkringens placeringsbestånd var vid slutet av räkenskapsperioden 3 522 miljoner euro (3 219). Ränteportföljens ratingfördelning var god. Placeringarna på investeringsnivån stod för 94 procent (91), och 71 procent (74) av placeringarna hade en rating på minst A-. Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 4,5 år (4,4) och durationen 4,3 år (3,7).

Skadeförsäkringens placeringstillgångar 3,5 mrd. €, 31.12.2014



Skadeförsäkringens solvenskapital uppgick vid slutet av december till 988 miljoner euro (913). Solvenskapitalet i relation till premieintäkterna (solvensprocenten) var 75 (73). Utjämningsbeloppet uppgick till 215 miljoner euro (248).

Försäkringsbolagens solvenskrav, Solvens II, träder i kraft från början av 2016. Skadeförsäkringens preliminära kapitalbas i enlighet med Solvens II var vid slutet av december 804 miljoner euro (894) och kapitalbaskravet 685 miljoner euro (713). Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 117 (125). Siffrorna redovisas utan övergångsbestämmelser. Övergångsbestämmelserna har en förbättrande effekt på solvensbufferten.



Kapitalförvaltning

- Resultatet före skatt ökade till 161 miljoner euro (113), resultatet till verkligt värde var 211 miljoner euro (96).
- Bruttot av de förvaltade medlen uppgick vid slutet av december till 61,3 miljarder euro (52,0).
- De fondanknutna försäkringsbesparingarna ökade från årsskiftet med 20,8 procent och deras andel av försäkringsbesparingarna steg till 71,2 procent.
- Intäkterna från livförsäkringens placeringar till verkligt värde var 6,0 procent (3,5).

Kapitalförvaltningens nyckeltal

Milj. e	1–12/2014	1–12/2013	Förändring, %
Nettointäkter från livförsäkringens ränte- och riskrörelse	66	50	31,7
Provisionsintäkter, netto			
Fonder och kapitalförvaltning	140	116	20,6
Livförsäkringar	156	139	11,7
Kostnader	-121	-108	11,3
återföringar till OP-bonuskunder	18		
Provisionsintäkter, netto, totalt	175	147	19,1
Övriga intäkter	14	13	6,1
Personalkostnader	24	24	-2,8
Övriga kostnader	72	74	-3,2
Resultat före skatt	161	113	42,5
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	51	-17	-395,7
Resultat före skatt till verkligt värde	211	96	120,9
Mrd. e	31.12.2014	31.12.2013	
Försäkringsbesparingar	10,6	9,4	12,8
Förvaltade medel (brutto)			
Placeringsfonder	17,5	14,4	20,9
Institutionella kunder	23,5	20,9	12,6
Private Banking	12,8	10,5	21,6
Fondanknutna försäkringsbesparingar	7,6	6,3	20,8
Förvaltade medel totalt (brutto)	61,3	52,0	17,7
Marknadsandel, %			
Försäkringsbesparingar	24,7	24,6	0,1
Fondanknutna försäkringsbesparingar	28,0	29,1	-1,1
Kapital i placeringsfonder	20,5	19,2	1,3

Bruttot av de förvaltade medlen var 61,3 miljarder euro (52,0). I de förvaltade medlen ingår medel från företag som hör till OP Gruppen för 14,0 miljarder euro.

Nettoteckningarna i OP Gruppens placeringsfonder och fondanknutna försäkringar uppgick till totalt 2 490 miljoner euro (2 530). Kapitalet i de placeringsfonder som förvaltas ökade med 20,9 procent till 17,5 miljarder euro (14,4). De fondanknutna försäkringsbesparingarna ökade med 20,8 procent till 7,6 miljarder euron (6,3).

Antalet spar- och placeringskunder var vid slutet av räkenskapsperioden 755 000, vilket är 19 000 fler än ett år tidigare. OP Gruppens kundmarknadsandel av andelsägarna i de placeringsfonder som registrerats i Finland ökade till 22,8 procent (19,9).

Resultat

Resultatet före skatt ökade till 161 miljoner euro (113) från jämförelseperioden. Resultatet efter förändringen i fonden för verkligt värde var 211 miljoner euro (96).

Nettoprovisionsintäkterna ökade med 19 procent från jämförelseperioden i takt med att de förvaltade medlen ökade, och de uppgick till 175 miljoner euro (147).

Intäkterna från livförsäkringens placeringsverksamhet till verkligt värde var 6,0 procent (3,5). De intäkter från placeringsverksamheten som ingår i nettointäkterna från livförsäkringens ränte- och riskrörelse, utan resultatet från de derivat som utgör skydd mot ränterisken i anslutning till försäkringsskulden, var 169 miljoner euro (147).

Som förberedelse på fortsatt låga räntor redovisades i försäkringsskulden räntekompletteringar på 38 miljoner euro netto via resultaträkningen (12).

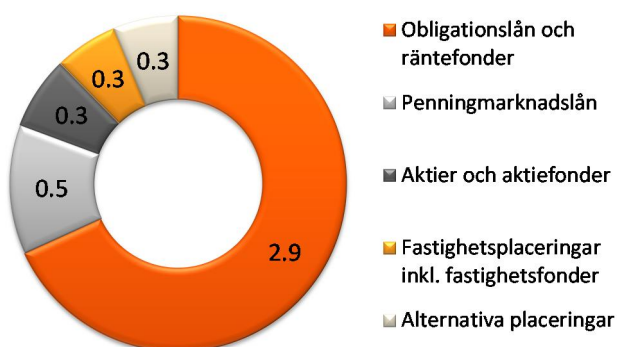
Kostnaderna var 3 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Personalkostnaderna minskade med 1 miljon euro och de övriga kostnaderna med 2 miljoner euro. Kostnaderna ökade under räkenskapsperioden av en systemavskrivning på 2 miljoner euro av engångsnatur. Kapitalförvaltningsrörelsens kostnads-/intäktsrelation förbättrades till 40,8 procent (49,4).

Riskposition och solvens

De centralaste riskerna i kapitalförvaltningen är marknadsriskerna i livförsäkringens placeringstillgångar, räntan som tillämpats för diskonteringen av försäkringsskulden samt att den förväntade livslängden växer snabbare än beräknat.

Livförsäkringens placeringstillgångar utan de tillgångar som utgör täckning för fondanknutna försäkringar uppgick till 4,2 miljarder euro (3,9) fördelat enligt följande:

Livförsäkringens placeringstillgångar
4,2 mrd. €, 31.12.2014



Andelen placeringar i ränteportföljen som till sin rating räknas till investeringsnivån var 94 procent (90). Vid slutet av räkenskapsperioden var ränteplaceringarnas modifierade duration 3,1 (2,4).

Det har inte skett några betydliga förändringar i livförsäkringens försäkringstekniska risker eller placeringsrisker. På det hela taget har livförsäkringens riskposition hållits stabil.

Förberedelser för ändringar i den ränta som tillämpas vid diskonteringen av försäkringsskulden har skett genom att skydda en betydlig del av risken med räntederivat. Räntekompletteringarna av försäkringsskulden var vid räkenskapsperiodens slut 475 miljoner euro (128).

Livförsäkringens verksamhetskapital var 666 miljoner euro (664). Solvensnivån, dvs. solvenskapitalet i förhållande till den vägdade försäkringsskulden, var 12,5 procent (14,0).

Försäkringsbolagens solvenskrav, Solvens II, träder i kraft från början av 2016. Livförsäkringens preliminära kapitalbas enligt Solvens II var vid slutet av december 804 miljoner euro (789) och det preliminära kapitalkravet var 806 miljoner euro (793). Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 100 (99). Siffrorna redovisas utan övergångsbestämmelser. Övergångsbestämmelserna har en förbättrande effekt på solvensbufferten.



Övrig rörelse

Nyckeltal för övrig rörelse

Milj. e	1–12/2014	1–12/2013	Förändring, %
Räntenetto	-34	11	-398,9
Nettointäkter från handel	-8	-11	-31,6
Nettointäkter från placeringsverksamhet	49	45	8,5
Övriga intäkter	465	443	5,1
Kostnader	516	472	9,3
Nedskrivningar av fordringar	0	2	-100,0
Resultat före skatt	-43	13	-429,5
Mrd. e	31.12.2014	31.12.2013	Förändring, %
Fordringar på kreditinstitut	10	9	6,9
Investeringsstillgångar	12	9	43,7
Skulder till kreditinstitut	5	4	8,1
Skuldebrev emitterade till allmänheten	17	17	1,8

Resultat

Resultatet före skatt för övrig rörelse var -43 miljoner euro (13). Resultatet belastades av att räntenettet minskade och kostnaderna ökade.

Förberedelserna för de stramare likviditetsbestämmelserna minskade räntenettet i likviditetsreserven, vilket ledde till att räntenettet för övrig rörelse minskade till -34 miljoner euro (11). Övriga intäkter består till betydande delar av gruppens interna tjänstedebiteringar, vilka redovisas som rörelsesegmentens kostnader. Gruppens externa nettoprovisionsintäkter var 6 miljoner euro större än under jämförelseperioden sedan provisionerna i anslutning till betalningsrörelse ökat.

Kostnaderna i övrig rörelse ökade med 9 procent, dvs. de var 44 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Av kostnaderna inom övrig rörelse var 158 miljoner euro (178) personalkostnader och 174 miljoner euro ICT-kostnader (136). Utläggningen av ICT-funktionerna vid slutet av 2013 minskade personalkostnaderna men ökade ICT-kostnaderna. Under räkenskapsperioden ökade de övriga rörelsekostnaderna på grund av de kostnader av engångsnatur, totalt 20 miljoner euro, som bokförts på posten i anslutning till uppköpserbjudandet på aktierna i Pohjola Bank. Av beloppet är cirka en tredjedel gruppinterna kostnader.

Riskposition och likviditetsreserv

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

Marknadsriskerna för placeringarna i likviditetsreserven ökade under räkenskapsperioden till följd av ökningen i likviditetsreserven och förändringar i allokeringen.

OP Gruppen tryggar sin likviditet med en likviditetsreserv 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 beredningsplanen räcker till för att täcka

finansieringsbehovet för minst två år i situationer där marknadsupplåningen inte skulle fungera och där inlåningen skulle minska måttligt.

Likviditetsreserv Mrd. e	31.12.2014	31.12.2013	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	3,8	2,0	90
Skuldebrev som godtas som säkerhet	7,8	7,4	6
Företagskrediter som godtas som säkerhet	4,3	3,3	31
Totalt	15,9	12,7	26
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,7	0,7	6
Likviditetsreserven till marknadsvärde	16,6	13,3	25
Värderingsavdrag (Haircut)	-1,1	-1,0	12
Likviditetsreserven till säkerhetsvärde	15,5	12,3	26

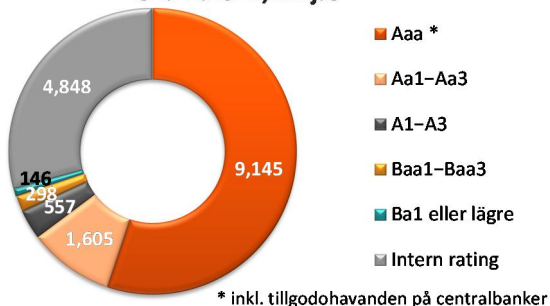
Likviditetsreserven omfattar skuldebrev emitterade av stater, kommuner, finansiella institut och företag med god rating samt värdepapperiserade fordringar och krediter som godtas som säkerhet. Skuldebrev i likviditetsreserven har i reservkalkylen värderats till marknadsnoteringar.

OP-Bostadslånebanken Abp, som hör till OP Gruppen, emitterade tre obligationslån på 1,0 miljarder euro med fast ränta och säkerhet i fastigheter. Löptiden för det lån som emitterats i mars är 7 år, för det som emitterats i juni 5 år och för det som emitterats i november 10 år.

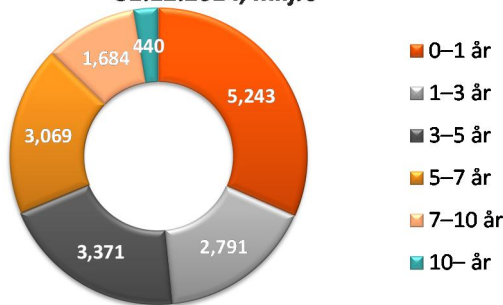
Pohjola Bank Abp emitterade under räkenskapsperioden långfristiga obligationslån för 3,5 miljarder euro. På den internationella kapitalmarknaden emitterades i mars två obligationslån på 750 miljoner euro till seniorvillkor. Lånens löptider är tre och sju år. I juni emitterades ett obligationslån

på 750 miljoner euro till seniorvillkor. Löptiden är fem år. På marknaden i Japan emitterades två Samurai-obligationslån på totalt 60 miljarder yen (432 miljoner euro).

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating 31.12.2014, milj.€



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet 31.12.2014, milj.€



Förändringar i OP Gruppens struktur

I OP Gruppens bokslut konsolideras 181 andelsbanker (183) och deras koncernbolag, OP Andelslagskoncernen och Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag.

OP-Pohjolas nya namn är OP. Bank-, skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningsrörelserna samlas alla i fortsättningen under varumärket OP. OP-Pohjola-gruppens nya namn OP Gruppen togs i bruk från 1.1.2015. Samtidigt ändrades centralinstitutet OP-Pohjola anl:s namn till OP Andelslag.

Koillis-Savon Seudun Osuuspankki har 28.2.2014 fusionerats med Pohjois-Savon Osuuspankki.

Juuan Osuuspankki har 31.3.2014 fusionerats med Joensuu Seudun Osuuspankki, vars firma i samband med fusionen ändrades till Pohjois-Karjalan Osuuspankki.

Östnylands Andelsbank och Porvoon Osuuspankki har 9.12.2014 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Östnylands Andelsbank fusioneras med Porvoon Osuuspankki, vars firma ändras till Östnylands Andelsbank. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.7.2015.

Planeringen och utredningen av de strukturella arrangemangen och de olika alternativen för de juridiska strukturerna i OP Gruppens centralinstitutskoncern fortsätter. I samband med den fortsatta planeringen av de strukturella arrangemangen överväger vi också möjligheten att skilja åt OP Gruppens centralbanksfunktioner, som för närvarande är en del av Pohjola Bank Abp, till ett dotterbolag som helt ägs av OP Andelslag. Också i fortsättningen kommer OP Gruppens bankrörelse att i sin helhet omfattas av det solidariska ansvaret på det sätt som fastställs i lagstiftningen. Inga beslut har fattats om på vilket sätt de här arrangemangen ska genomföras eller om tidtabellen för dem.

Pohjola-koncernen planerar att genomföra strukturarrangemang med anledning av OP Gruppens centralinstituts uppköpserbjudande så att bl.a. skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningssegmenten överförs från Pohjola-koncernen till centralinstitutets direkta ägo. För Kapitalförvaltningens del är planen att genomföra överföringen under 2015. Dessutom kommer Helsingfors OP Bank Abp:s och Pohjola Bank Abp:s affärsrörelser att förenas under en gemensam ledning. Strukturarrangemangen påverkar inte direkt rapporteringen för OP Gruppens affärsrörelsessegment.

OP Gruppen har förvärvat Checkout Finland Oy, som tillhandahåller betalningstjänster för finländska nätaffärer.

OP Gruppen är redo att stöda POP-bankerna då det gäller att reda ut och förverkliga deras framtidsbeslut. För att en bank inom POP Bankgruppen ska kunna övergå till OP Gruppen krävs alltid initiativ av den bank som vill övergå. En eventuell anslutning av POP-banker till OP Gruppen måste också ligga i OP Gruppens och dess medlemsbankers intresse.

Osuuspankki Poppia, Laihian Osuuspankki och Multian Osuuspankki, som hör till POP Bankgruppen har beslutat ansluta sig till OP Gruppen som självständiga andelsbanker. Osuuspankki Poppias andelsstämma fattade beslutet 18.11.2014, Laihian Osuuspankkis andelsstämma 15.1.2015 och Multian Osuuspankkis extra andelsstämma 29.1.2015.

Keiteleen Osuuspankki, som hör till POP Bankgruppen, och Pielaveden Osuuspankki, som hör till OP Gruppen, har 15.10.2014 undertecknat en fusionsplan, enligt vilken Keiteleen Osuuspankki fusioneras med Pielaveden Osuuspankki, vars firma ändras till Nilakan Seudun Osuuspankki. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.5.2015.

Personal och ersättningar

Vid slutet av räkenskapsperioden hade OP Gruppen 12 356 anställda (12 856). Antalet anställda var i genomsnitt 12 548 (13 461). Omorganiseringar och effektiviseringsåtgärder i andelsbankerna och OP Andelslagskoncernen bidrog till att antalet anställda minskade under rapportperioden.

Under räkenskapsperioden gick 323 personer (343) i pension från OP Gruppen. Medelåldern för de pensionerade var 61,7 år (61,7).

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

OP Gruppens långsiktiga ersättningssystem på grupplanet består av ett ersättningssystem avsett för ledningen samt en personalfond avsedd för den övriga personalen.

Det långsiktiga ersättningssystemet för ledningen beslöts förlängas med en ny treårig intjäningsperiod 2014–2016. Dessutom fortsätter OP Gruppens personalfond med ettåriga intjäningsperioder.

OP Andelslags förvaltningsråd fattade på våren 2014 beslut om de nya målen på grupplanet i OP Gruppens långsiktiga ersättningssystem. Målen på grupplanet är desamma såväl i ersättningssystemet för ledningen som i OP Gruppens personalfond.

Ersättningssystemen har upprättats i enlighet med bestämmelserna om ersättningssystemen inom finansbranschen. Ersättningssystemet 2014–2016 iakttar huvudprinciperna för den föregående treåriga intjäningsperioden.

Som nya långsiktiga målmätare har OP Andelslags förvaltningsråd uppställt OP Gruppens resultat före skatt, gruppens kärnprimärkapitaltäckning (CET1) och ökningen i antalet koncentreringskunder.

OP Andelslags förvaltning

OP Gruppens centralinstitut (OP Andelslag) ordinarie andelsstämma hölls 20.3.2014. Till förvaltningsrådet återvaldes bland de ledamöter som stod i tur att avgå för en period som slutar 2017 verkställande direktör Vesa Lehtikainen, professor Jaakko Pehkonen, verkställande direktör Ari Kakkori, rektor Seppo Laaninen, ledande skötare Marita Marttila och industriråd Timo Parmasuo. I stället för professor Paavo Pelkonen som avgick från förvaltningsrådet på grund av åldersbestämmelserna valdes för perioden 2014–2015 utvecklingssekreterare Raita Joutsensaari och i stället för verkställande direktör Seppo Pääkkö som anhållit om avsked från förvaltningsrådet valdes för perioden 2014–2015 verkställande direktör Ari Väänänen. Förvaltningsrådet har sammanlagt 33 ledamöter.

Vid sitt konstituerande möte valde förvaltningsrådet professor Jaakko Pehkonen till ordförande. Till vice ordförande valdes lektor Mervi Väisänen och verkställande direktör Vesa Lehtikainen.

I omorganiseringen av OP Gruppens OP Andelslagskoncern utgörs kärnan i det nya ledningssystemet av tre rörelsesegment: bankrörelse, skadeförsäkring och kapitalförvaltning.

Som en del av förnyelsen av ledningssystemet utnämnde OP:s centralinstituts förvaltningsråd på våren 2014 direktionsledamöterna. Direktionens sammansättning från 1.10.2014:

Karhinen Reijo, chefsdirektör, ordförande för direktionen
Vepsäläinen Tony, grupp tjänster, vice ordförande för direktionen

Geber-Teir Carina, identitet och kommunikation
Himanen Jari, gruppstyrning
Lehtilä Olli, skadeförsäkring
Luhtala Harri, ekonomi och balanshantering
Nummela Harri, kapitalförvaltning
Palmén Erik, riskhantering
Pölönen Jouko, bankrörelse
Sarajarvi Teija, HR

Som sekreterare för direktionen och ersättare i direktionen med ansvar för juridiska ärenden fortsätter Markku Koponen.

OP Andelslags direktion och Pohjola Bank Abp:s styrelse har 16.12.2014 godkänt OP Gruppens kommunikations- och informationsgivningspolicy (disclosure policy) på grupplanet. Kommunikations- och informationsgivningspolicyen på grupplanet ersätter den informationsgivningspolicy som Pohjola offentliggjort 17.12.2013. Kommunikations- och informationsgivningspolicyen har offentliggjorts på OP Gruppens webbplats op.fi > OP Gruppen > Bolagsstyrning.

OP Gruppens effektiviseringsprogram

OP Gruppen fattade i slutet av 2012 beslut om ett effektiviseringsprogram, vars mål fastställdes till årliga kostnadsinbesparingar på totalt 150 miljoner euro före slutet av 2015.

De åtgärder som genomförts före slutet av 2014 har medfört årliga inbesparingar på cirka 139 miljoner euro. Av det här beloppet består 55 miljoner euro av personalrelaterade kostnader.

Investeringar och tjänsteutveckling

OP Andelslag och dess dotterföretag svarar för utvecklingen av OP Gruppens tjänster. Av kostnaderna i anslutning till tjänsteutveckling består en betydande del av ICT-investeringar och definitioner i anslutning till dem.

OP Andelslagskoncernens utvecklingskostnader uppgick i januari–december till 111 miljoner euro (109). Kostnaderna omfattar licensavgifter, köptjänster samt OP Andelslagskoncernens aktiverade egna arbete.

De ICT-investeringar som aktiverats i balansräkningen under räkenskapsperioden uppgick till 83 miljoner euro (103). Av investeringarna under räkenskapsperioden riktade sig 72 miljoner euro (85) till bankrörelsen, 9 miljoner euro (12) till skadeförsäkringen och 2 miljoner euro (6) till kapitalförvaltningen.

OP Gruppen började 2012 bygga om sina kontorshus i Vallgårdskvarteret. Bygget blir färdigt senast sommaren 2015. Byggets totala kostnader är knappt 250 miljoner euro. Vid slutet av räkenskapsperioden hade kostnader uppkommit för totalt 165 miljoner euro.

OP Gruppens resultaträkning

Milj. e	Not	1–12/2014	1–12/2013 korrigerat*	Förändring, %
Ränteintäkter		2 685	2 514	7
Räntekostnader		1 642	1 599	3
Räntenetto före nedskrivningar	4	1 043	915	14
Nedskrivningar av fordringar	5	88	84	5
Räntenetto efter nedskrivningar		955	831	15
Nettointäkter från				
skadeförsäkringsrörelse	6	593	524	13
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	7	197	175	13
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	8	727	694	5
Nettointäkter från handel	9	88	114	-22
Nettointäkter från placeringsverksamhet	10	74	68	9
Övriga rörelseintäkter	11	64	86	-26
Nettointäkter totalt		2 698	2 493	8
Personalkostnader		741	791	-6
Övriga administrationskostnader		414	384	8
Övriga rörelsekostnader		437	422	4
Kostnader totalt		1 592	1 598	0
Återföringar till ägarkunder		195	193	1
Andel av resultat för intresseföretag som behandlas enligt kapitalandelsmetoden		3	-1	
Periodens resultat före skatt		915	701	31
Inkomstskatt		308	36	
Periodens resultat		607	665	-9
Fördelning, milj. e				
Periodens resultat hänförligt till ägarna		599	661	-9
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		8	4	
Totalt		607	665	-9

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

OP Gruppens rapport över totalresultat

Milj. e	1–12/2014	1–12/2013 korrigerat*	Förändring, %
Periodens resultat	607	665	-9
Poster som inte omklassificeras till resultatet			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-380	19	
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet			
Förändring i fonden för verkligt värde			
Värdering till verkligt värde	85	-9	
Säkring av kassaflöde	67	-30	
Omräkningsdifferenser	0	0	-67
Inkomstskatt			
Poster som inte omklassificeras till resultatet			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-76	26	
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet			
Värdering till verkligt värde	17	-19	
Säkring av kassaflöde	13	-9	
Periodens totalresultat	424	647	-34
Fördelning, milj. e			
Periodens resultat hänförligt till ägarna	393	643	-39
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	32	4	
Totalt	424	647	-34

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

OP Gruppens balansräkning

Milj. e	Not	31.12.2014	31.12.2013 korrigerat*	Förändring, %	1.1.2013 korrigerat*
Kontanta medel		3 888	2 172	79	5 784
Fordringar på kreditinstitut		686	849	-19	841
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		427	537	-20	358
Derivatinstrument		5 920	3 423	73	4 436
Fordringar på kunder		70 683	68 142	4	65 051
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	14	3 797	3 479	9	3 476
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	15	11 238	9 872	14	9 173
Investeringsstillgångar		9 500	8 753	9	6 719
Investeringar som behandlas enligt kapitalandelsmetoden		56	54	3	53
Immateriella tillgångar		1 332	1 339	0	1 321
Materiella tillgångar		781	726	8	664
Övriga tillgångar		1 951	1 554	26	1 752
Skattefordringar		168	91	85	137
Tillgångar totalt		110 427	100 991	9	99 766
Skulder till kreditinstitut		1 776	1 039	71	1 966
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		4	4	10	3
Derivatinstrument		5 489	3 157	74	4 162
Skulder till kunder		51 163	50 157	2	49 627
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	16	2 972	2 746	8	2 598
Skulder för livförsäkringsrörelse	17	11 230	9 771	15	8 970
Skuldebrev emitterade till allmänheten	18	24 956	21 428	16	19 270
Avsättningar och övriga skulder		3 447	2 691	28	3 303
Skatteskulder		964	808	19	990
Tilläggsandelar		192	606	-68	622
Efterställda skulder		1 020	861	19	1 115
Skulder totalt		103 214	93 267	11	92 627
Eget kapital					
OP Gruppens ägares andel					
Aktie- och andelskapital		1 709	339		336
Aktiekapital		0	199		200
Medlemsandelar		148	140	5	136
Avkastningsandelar		1 561	-		-
Fonden för verkligt värde	19	425	328	30	339
Övriga fonder		1 996	2 739	-27	2 683
Ackumulerade vinstmedel		3 014	4 218	-29	3 709
Innehav utan bestämmande inflytande		69	100	-31	73
Eget kapital totalt		7 213	7 724	-7	7 139
Skulder och eget kapital totalt		110 427	100 991	9	99 766

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

OP Gruppens rapport över förändringar i eget kapital

Milj. e	Aktie- och andelskapital	Fonden för verkligt värde***	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2013	336	339	2 682	3 752	7 110	24	7 134
Effekten av tillämpningen av standarden IFRS 10 Koncernredovisning, efter avdrag av skatt	-	0	0	-43	-43	48	5
Korrigerat* eget kapital 1.1.2013	336	339	2 682	3 709	7 067	73	7 139
Periodens totalresultat	-	-11	-	654	643	5	648
Periodens resultat	-	-	-	661	661	4	665
Övrigt totalresultat	-	-11	-	-7	-18	1	-17
Tillägg till andelskapitalet	4	-	-	-	4	-	4
Fondöverföringar	-	-	40	-40	-	-	-
Vinstutdelning	-	-	-	-71	-71	-	-71
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-1	-1	-	-1
Övriga	-1	-	17	-33	-17	22	4
Eget kapital 31.12.2013	339	328	2 739	4 218	7 625	100	7 724

Milj. e	Aktie- och andelskapital	Fonden för verkligt värde	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2014	339	328	2 739	4 218	7 625	100	7 724
Periodens totalresultat	-	175	-	279	454	32	486
Periodens resultat	-	-	-	599	599	8	607
Övrigt totalresultat	-	175	-	-321	-145	24	-121
Innehav som förvärvats av innehavare utan bestämmande inflytande i Pohjola Bank Abp**	-199	-78	-512	-1 633	-2 422	-	-2 422
Tillägg till andelskapitalet	1 568	-	0	-	1 568	-	1 568
Fondöverföringar	-	-	26	-26	-	-	-
Vinstutdelning	-	-	-	-76	-76	-	-76
Aktierelaterade ersättningar	-	-	0	-2	-2	-	-2
Övriga	0	-	-257	254	-3	-62	-65
Eget kapital 31.12.2014	1 709	425	1 996	3 014	7 144	69	7 213

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

**Hela köpesumman på aktierna i Pohjola Bank Abp enligt OP Andelslags offentliga uppköpserbjudande har dragits av från eget kapital

*** Not 19

OP Gruppens kassaflödesanalys

Milj. e	1–12/2014	1–12/2013 korrigerat*
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens vinst	607	665
Justeringar i periodens vinst	168	724
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-4 230	-5 828
Fordringar på kreditinstitut	99	215
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	433	-326
Derivatinstrument	65	26
Fordringar på kunder	-2 617	-3 215
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-199	-63
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-698	-421
Investeringsstillgångar	-393	-2 297
Övriga tillgångar	-920	253
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	3 799	-934
Skulder till kreditinstitut	732	-907
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	0	1
Derivatinstrument	60	-18
Skulder till kunder	1 006	530
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	149	48
Skulder för livförsäkringsrörelse	1 284	189
Avsättningar och övriga skulder	566	-777
Betald inkomstskatt	-201	-173
Erhållna utdelningar	102	106
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	244	-5 440
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, ökningar	-	-4
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	80	135
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-3	-5
Försäljning av dotterföretag med avdrag för	3	0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-214	-228
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	6	17
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-128	-85
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, ökningar	60	-
Efterställda skulder, minskningar	-	-234
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	38 820	24 466
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-35 953	-22 003
Andels- och aktiekapital, ökningar	2 432	183
Andels- och aktiekapital, minskningar	-1 278	-195
Utdelningar och räntor på andelskapital	-76	-81
Återföringar till ägarkunder	-	-7
Andel förvärvad av innehavare utan bestämmande inflytande i Pohjola Bank Abp	-2 422	-
C. Kassaflöde från finansiering totalt	1 583	2 129
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	1 699	-3 396
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	2 476	5 873
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	4 175	2 476
Erhållna räntor	2 765	2 533
Betalda räntor	-1 697	-1 694
Likvida medel		
Kontanta medel**	3 942	2 179
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	233	298
Totalt	4 175	2 476

** Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 40 miljoner euro (4) och kontanta medel i livförsäkringsrörelse 13 miljoner euro (3).

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén 1.1–31.12.2014 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering) och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i koncernens bokslut 2013 med undantag av de ändringar i principerna som beskrivs nedan.

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

Ändring i principerna för upprättandet av bokslutet

OP Gruppen tillämpar från 1.1.2014 följande standarder: IFRS 10 "Koncernredovisning", IFRS 11 "Samarbetsarrangemang" och IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" samt IAS 28 "Innehav i intresseföretag och joint ventures" som förnyats till följd av dem. Enligt IFRS 10 avgör det bestämmande inflytandet om ett visst företag ska konsolideras i moderföretagets koncernbokslut. En koncern har bestämmande inflytande över ett företag när den är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i företaget och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande över företaget. Till följd av att standarderna har tagits i bruk har i OP Gruppens bokslut konsoliderats 65 OP-Fastighetscentraler, 7 kapital- och fastighetsinvesteringssonder samt 3 fastighetsinvesteringssonder som nya dotterbolag. Dessutom har 4 kapitalinvesteringssonder konsoliderats i bokslutet som intresseföretag med kapitalandelsmetoden. Dessutom har cirka 1 200 fastighetsbolag rapporterats som gemensamma verksamheter och på dem har tillämpats den proportionella konsolideringsmetoden. De nya dotterbolagen och intresseföretagen rapporteras i rörelsesegmenten för bankrörelse, kapitalförvaltning, skadeförsäkring och övrig rörelse. Dessutom har innehav utan bestämmande inflytande ökat i OP Gruppen.

Effekt på koncernens resultaträkning 1.1– 31.12.2013

Milj. e	1.1.- 31.12.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1.- 31.12.2013 (korrigerat)
Ränteintäkter	2 512	1	2 514
Räntekostnader	1 599	0	1 599
Räntenetto före nedskrivningar	913	1	915
Nedskrivningar av fordringar	84		84
Räntenetto efter nedskrivningar	830	1	831
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	524		524
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	175		175
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	625	69	694
Nettointäkter från handel	114	0	114
Nettointäkter från placeringsverksamhet	66	2	68
Övriga rörelseintäkter	95	-9	86
Nettointäkter totalt	2 429	64	2 493
Personalkostnader	753	38	791
Övriga administrationskostnader	373	11	384
Övriga rörelsekostnader	404	18	422
Kostnader totalt	1 530	67	1 598
Återföringar till ägarkunder	193		193
Andel av intresseföretagens resultat	0	-1	-1
Periodens resultat före skatt	705	-4	701
Inkomstskatt	32	3	36
Periodens resultat	673	-8	665
Fördelning, milj. e			
Periodens resultat hänförligt till ägarna	672	-11	661
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	4	4
Totalt	673	-8	665

Effekt på koncernens rapport över totalresultat 1.1– 31.12.2013

	1.1.- 31.12.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1.- 31.12.2013 (korrigerat)
Milj. e			
Periodens resultat	673	-8	665
Poster som inte omklassificeras till resultatet			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	19		19
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet			
Förändring i fonden för verkligt värde			
Värdering till verkligt värde	-13	4	-9
Säkring av kassaflöde	-30		-30
Omräkningsdifferenser	0	0	0
Inkomstskatt			
Poster som inte omklassificeras till resultatet			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	26		26
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet			
Värdering till verkligt värde	-20	1	-19
Säkring av kassaflöde	-9		-9
Periodens totalresultat	651	-5	647
Fördelning, milj. e			
Periodens resultat hänförligt till ägarna	651	-8	643
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	4	4
Totalt	651	-5	647

Effekt på koncernens balansräkning 1.1.2013 och 31.12.2013

Milj. e	1.1.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1.2013 (korrigerat)	31.12.2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	31.12.2013 (korrigerat)
Kontanta medel	5 784		5 784	2 172		2 172
Fordringar på kreditinstitut	840	1	841	848	0	849
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	358		358	537		537
Derivatinstrument	4 436	0	4 436	3 423		3 423
Fordringar på kunder	65 161	-110	65 051	68 255	-112	68 142
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 492	-16	3 476	3 497	-18	3 479
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	9 173	1	9 173	9 880	-7	9 872
Investeringsstillgångar	6 596	123	6 719	8 613	141	8 753
Investeringar i intresseföretag	39	14	53	40	15	54
Immateriella tillgångar	1 320	1	1 321	1 338	1	1 339
Materiella tillgångar	710	-45	664	760	-34	726
Övriga tillgångar	1 745	7	1 752	1 548	7	1 554
Skattefordringar	115	21	137	72	19	91
Tillgångar totalt	99 769	-4	99 766	100 981	9	100 991
Skulder till kreditinstitut	1 965	1	1 966	1 032	7	1 039
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	3		3	4		4
Derivatinstrument	4 162	0	4 162	3 157		3 157
Skulder till kunder	49 650	-23	49 627	50 175	-18	50 157
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	2 592	6	2 598	2 746		2 746
Skulder för livförsäkringsrörelse	8 970		8 970	9 771		9 771
Skuldebrev emitterade till allmänheten	19 270		19 270	21 428		21 428
Avsättningar och övriga skulder	3 297	6	3 303	2 680	11	2 691
Skatteskulder	990	0	990	807	1	808
Andelskapital	622		622	606		606
Efterställda skulder	1 114	1	1 115	860	1	861
Skulder totalt	92 635	-9	92 627	93 265	2	93 267
Eget kapital						
OP Gruppens ägares andel						
Aktie- och andelskapital	336	0	336	339	0	339
Fonden för verkligt värde	339	0	339	325	3	328
Övriga fonder	2 683	0	2 683	2 739	0	2 739
Ackumulerade vinstmedel	3 752	-43	3 709	4 277	-59	4 218
Innehav utan bestämmande inflytande	24	48	73	36	64	100
Eget kapital totalt	7 134	5	7 139	7 717	8	7 724
Skulder och eget kapital totalt	99 769	-4	99 766	100 981	9	100 991

Effekt på koncernens kassaflödesanalys 1.1– 31.12.2013

Milj. e	1-12/2013 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1-12/2013 (korrigerat)
Kassaflöde från rörelsen			
Periodens vinst	673	-8	665
Justeringar i periodens vinst	710	15	724
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-5 833	5	-5 828
Fordringar på kreditinstitut	215		215
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-326		-326
Derivatinstrument	26		26
Fordringar på kunder	-3 217		-3 215
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-65	2	-63
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-412	-9	-421
Investeringsstillgångar	-2 310	14	-2 297
Övriga tillgångar	257	-4	253
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	-944	10	-934
Skulder till kreditinstitut	-913	6	-907
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1		1
Derivatinstrument	-18		-18
Skulder till kunder	525	5	530
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	48	0	48
Skulder för livförsäkringsrörelse	189		189
Avsättningar och övriga skulder	-776	-1	-777
Betald inkomstskatt	-172		-173
Erhållna utdelningar	105	0	106
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-5 461	21	-5 440
Kassaflöde från investeringar			
Likvida medel som hålls till förfall, ökningar	-4		-4
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	135	0	135
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-5		-5
Försäljning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	0		0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-206	-22	-228
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	17	0	17
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-63	-22	-85
Kassaflöde från finansiering			
Efterställda skulder, minskningar	-234		-234
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	24 466		24 466
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-22 003		-22 003
Andels- och aktiekapital, ökningar	183		183
Andels- och aktiekapital, minskningar	-195		-195
Utdelningar och räntor på andelskapital	-81		-81
C. Kassaflöde från finansiering totalt	2 129		2 129
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	-3 396	0	-3 396
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden			
	5 872	1	5 873
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden			
	2 476	0	2 476
Erhållna räntor			
	2 533		2 533
Betalda räntor			
	-1 694		-1 694
Likvida medel			
Kontanta medel	2 179		2 179
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	297	0	298
Totalt	2 476	0	2 476

Offentliga avgifter

Dessutom har koncernen från början av 2014 tagit i bruk tolkningen IFRIC 21 Offentliga avgifter innan det blir obligatoriskt att tillämpa den och EU godkänt den. Enligt tolkningen ska uppskjutna bankskatter och garantiavgifter till insättningsgarantifonden bokföras till fullt belopp bland förutbetalda och upplupna kostnader då ifrågavarande offentliga avgift fastställts i ifrågavarande lagstiftning, dvs. 1.1.2014. Ändringen i bokföring ändrar inte principerna för resultatförande periodisering av de här kostnaderna.

Not 2. OP Gruppens nyckeltal och formler för nyckeltalen

	1–12/2014	1–12/2013	
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	8,1	8,9	
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	5,7	8,7	
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,57	0,66	
Kostnadernas andel av intäkterna, %	57	62	
Antalet anställda i genomsnitt	12 548	13 461	
på heltid	11 663	12 536	
på deltid	885	925	
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}}$		x 100
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	$\frac{\text{Periodens totalresultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}}$		x 100
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}}$		x 100
Soliditet, %	$\frac{\text{Eget kapital}}{\text{Balansomslutning}}$		x 100
Kostnadernas andel av intäkterna, %	$\frac{\text{Personalkostnader + övriga administrationskostnader + övriga rörelsekostnader}}{\text{Räntenetto + nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse + nettointäkter från livförsäkringsrörelse + provisionsintäkter och -kostnader, netto + nettointäkter från handel + nettointäkter från placeringsverksamhet + övriga rörelseintäkter + andel av intresseföretagens resultat}}$		x 100
Core Tier 1, %	$\frac{\text{Primärkapital totalt exkl. kapitallån och underskott i supplementärkapital som täcks med kapitallån}}{\text{Totalt kapitalbaskrav}}$		x 8
Kärnprimärkapitaltäckning, % (CET1)*	$\frac{\text{Kärnprimärkapital (CET1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}}$		x 100
<small>*Kärnprimärkapital (CET1) enligt definitionen i artikel 26 och totalt riskvägt exponeringsbelopp enligt definitionen i artikel 92 i EU:s förordning 575/2013.</small>			
Primärkapitalrelation, %	$\frac{\text{Primärkapital totalt}}{\text{Totalt kapitalbaskrav}}$		x 8
Kapitaltäckning, %	$\frac{\text{Kapitalbas totalt}}{\text{Totalt kapitalbaskrav}}$		x 8
Kapitalrelationen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat	$\frac{\text{Konglomeratets kapitalbas totalt}}{\text{Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt}}$		
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	$\frac{\text{Resultat och kundbonus efter skatt (12 månaders glidande)}}{\text{Ekonomiskt kapital i snitt}}$		x 100

Skadeförsäkring:

Totalkostnadsprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)	Skadeprocent + driftskostnadsprocent Riskprocent + omkostnadsprocent	
Skadeprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)	$\frac{\text{Ersättningar och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$	x 100
Driftskostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader + avskrivningar/justeringar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsköp}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$	x 100
Riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %	$\frac{\text{Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$	x 100
Operativ totalkostnadsprocent	Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent	
Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar), %	$\frac{\text{Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader och förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$	x 100
Operativ skadeprocent	$\frac{\text{Ersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$	x 100
Operativ driftskostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$	x 100
Omkostnadsprocent, %	$\frac{\text{Driftskostnader och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto)}} \times 100$	x 100
Operativ omkostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$	x 100
Solvensprocent	$\frac{\text{Solvenskapital}}{\text{Premieintäkter}} \times 100$	x 100
Solvensprocent, %*)	$\frac{\text{Kapitalbas}}{\text{Kapitalkrav (SCR)}} \times 100$	
*) Enligt Solvens II-förslaget		
Livförsäkring:		
Omkostnadsprocent, %	$\frac{\text{Driftskostnader före förändringen i aktiverade anskaffningsutgifter för försäkringar + kostnader för ersättningshandläggning}}{\text{Belastningsinkomst}} \times 100$	x 100

Not 3. OP Gruppens resultatutveckling kvartalsvis

Milj. e	2013*		2014		
	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12
Ränteintäkter	643	651	682	692	660
Räntekostnader	396	399	428	424	391
Räntenetto	247	251	254	269	269
Nedskrivningar av fordringar	34	10	23	17	38
Räntenetto efter nedskrivningar	213	241	231	252	231
Nettointäkter från					
skadeförsäkringsrörelse	96	151	159	143	139
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	31	80	41	47	29
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	166	197	173	177	179
Nettointäkter från handel	34	27	28	28	5
Nettointäkter från placeringsverksamhet	12	16	30	7	21
Övriga rörelseintäkter	28	13	16	18	17
Personalkostnader	202	195	190	166	190
Övriga administrationskostnader	118	112	102	98	101
Övriga rörelsekostnader	119	113	107	107	110
Återföringar till ägarkunder	49	49	49	49	48
Andel av intresseföretagens resultat	-3	0	1	0	2
Periodens resultat före skatt	90	257	231	251	176
Inkomstskatt	-118	61	155	56	36
Periodens vinst	208	196	76	196	140
Övrigt totalresultat					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	19	-50	-15	-162	-153
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde	38	-25	54	14	41
Säkring av kassaflöde	-3	20	22	17	7
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0
Inkomstskatt					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	26	-10	-3	-32	-31
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Värdering till verkligt värde	-7	-5	11	3	8
Säkring av kassaflöde	-2	4	4	3	1
Periodens totalresultat	246	153	125	91	56

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 4. Räntenetto

Milj. e	1-12/2014	1-12/2013 korrigerat*	Förändring, %
Lån och fordringar	1 328	1 257	6
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	4	11	-60
Skuldebrev	198	184	8
Derivat (netto)			
Derivatinstrument som innehas för handel	133	37	
Derivat för säkringsredovisning	64	75	-15
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	2	3	-28
Skulder till kreditinstitut	-3	-5	-27
Skulder till kunder	-210	-268	-21
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-424	-339	25
Efterställda skulder	-36	-39	-8
Kapitallån	-6	-6	-1
Finansiella skulder för handel	0	0	-17
Övriga (netto)	-4	4	
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	1 045	914	14
Säkringsinstrument	-121	-257	-53
Värdoförändringar i de säkrade posterna	119	257	-54
Räntenetto	1 043	915	14

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 5. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	1-12/2014	1-12/2013	Förändring, %
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	71	61	15
Återföringar av fordringar som avskrivits	-13	-15	13
Ökning av individuella nedskrivningar	110	110	1
Minskning av individuella nedskrivningar	-87	-72	-21
Gruppvisa nedskrivningar	7	-1	
Totalt	88	84	5

Not 6. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	1–12/2014	1–12/2013 korrigerat*	Förändring, %
Premieintäkter, netto			
Premieinkomst	1 393	1 346	4
Återförsäkrares andel	-54	-57	5
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-29	-37	21
Återförsäkrares andel	1	-3	
Totalt	1 310	1 249	5
Skadeförsäkringsersättningar, netto			
Betalda ersättningar	828	786	5
Återförsäkrares andel	-29	-39	24
Förändring i avsättning för oreglerade skador	61	65	-7
Återförsäkrares andel	-15	-3	
Totalt	845	809	4
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet			
Räntor	55	57	-4
Utdelningar	18	25	-28
Fastigheter	5	2	
Realisationsvinster och -förluster			
Skuldebrev	60	21	
Aktier och andelar	53	22	
Lån och fordringar	0	-	
Fastigheter	0	-1	
Derivatinstrument	-22	-1	
Värderingsvinster och -förluster			
Skuldebrev	2	2	-27
Aktier och andelar	-1	-	
Lån och fordringar	1	-1	
Fastigheter	2	4	-55
Derivatinstrument	-2	4	
Nedskrivningar	-2	-10	78
Övriga	1	2	-64
Totalt	169	126	34
Upplösning av diskontering	-41	-43	5
Övriga	0	0	
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	593	524	13

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 7. Nettointäkter från livförsäkringsrörelse

Milj. e	1-12/2014	1-12/2013 korrigerat*	Förändring, %
Premieinkomst	1 230	1 074	15
Återförsäkrarens andel	-23	-25	8
Totalt	1 207	1 049	15
Försäkringsersättningar			
Betalda ersättningar	-738	-750	2
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-9	-16	42
Återförsäkrarens andel	9	11	-20
Förändring i försäkringsskulden			
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-168	-597	72
Återförsäkrarens andel	1	-1	
Totalt	-905	-1 353	33
Övriga	-1 215	-42	
Totalt	-914	-346	
Nettointäkter från livförsäkringens placeringsverksamhet			
Räntor	50	55	-9
Utdelningar	42	46	-9
Fastigheter	0	0	
Realisationsvinster och -förluster			
Skuldebrev	33	3	
Aktier och andelar	63	58	10
Lån och fordringar	1	6	-86
Fastigheter	0	4	
Derivatinstrument	249	1	
Värderingsvinster och -förluster			
Skuldebrev	1	1	
Aktier och andelar	-1	-1	-65
Lån och fordringar	1	-2	
Fastigheter	1	5	-77
Derivatinstrument	40	-81	
Nedskrivningar	-13	-30	56
Övriga	1	1	99
Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar			
Aktier och andelar			
Realisationsvinster och -förluster	81	86	-6
Värderingsvinster och -förluster	511	328	56
Övriga	51	41	24
Totalt	1 111	521	
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	197	175	13

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 8. Provisionsintäkter och -kostnader, netto

Milj. e	1-12/2014	1-12/2013 korrigerat*	Förändring, %
Provisionsintäkter			
Utlåning	207	199	4
Inlåning	5	6	-3
Betalningsrörelse	238	212	12
Värdepappersförmedling	23	22	1
Värdepappersemissioner	11	11	-6
Fonder	109	90	20
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	82	74	11
Försäkringsförmedling	55	61	-10
Garantier	22	23	-2
Övriga	95	95	0
Totalt	847	794	7
Provisionskostnader	120	100	19
Provisionsintäkter, netto	727	694	5

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 9. Nettointäkter från handel

Milj. e	1-12/2014	1-12/2013 korrigerat*	Förändring, %
Realisationsvinster och -förluster			
Skuldebrev	7	4	94
Aktier och andelar	4	5	-16
Derivatinstrument	25	70	-64
Värdeförändringar			
Skuldebrev	2	-2	
Aktier och andelar	1	3	-51
Derivatinstrument	21	12	67
Utdelningar	1	1	-18
Nettointäkter från valutaverksamhet	28	22	26
Totalt	88	114	-22

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 10. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	1-12/2014	1-12/2013 korrigerat*	Förändring, %
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Realisationsvinster och -förluster			
Skuldebrev	15	16	-7
Aktier och andelar	23	3	
Utdelningar	39	32	22
Nedskrivningar	-4	-3	40
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet			
Realisationsvinster och -förluster	0	0	-59
Totalt	73	49	49
Förvaltningsfastigheter			
Hysesintäkter	43	42	2
Kostnader för vederlag och skötsel	-36	-36	0
Värdeförändringar, realisations- vinster och -förluster	-6	12	
Övriga	0	1	-49
Totalt	1	19	-93
Övriga	0	0	
Nettointäkter från placeringsverksamhet	74	68	9

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 11 .Övriga rörelseintäkter

Milj. e	1-12/2014	1-12/2013 korrigerat*	Förändring, %
Intäkter från rörelsefastigheter och kontor i eget bruk	15	17	-11
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	3	8	-64
Övriga	46	61	-26
Totalt	64	86	-26

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 12. Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

Milj. e	Lån och fordringar	Investeringar som hålls till förfall	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultat-räkningen**	Finansiella tillgångar som kan säljas	Säkrings-instrument	Totalt
Tillgångar						
Kontanta medel	3 888	-	-	-	-	3 888
Fordringar på kreditinstitut	686	-	-	-	-	686
Derivatinstrument	-	-	5 348	-	572	5 920
Fordringar på kunder	70 683	-	-	-	-	70 683
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse***	657	-	180	2 960	-	3 797
Tillgångar i livförsäkringsrörelse****	212	-	7 665	3 362	-	11 238
Skuldebrev	-	191	354	8 282	-	8 827
Aktier och andelar	-	-	73	525	-	598
Muot finansiella tillgångar	1 951	-	-	-	-	1 951
Finansiella tillgångar	78 077	191	13 620	15 129	572	107 589
Andra tillgångar än finansiella instrument						2 838
Totalt 31.12.2014	78 077	191	13 620	15 129	572	110 427
Totalt 31.12.2013* korrigerat	75 675	271	10 658	13 908	479	100 991

Milj. e	Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultat-räkningen	Övriga skulder	Säkrings-instrument	Totalt
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	1 776	-	1 776
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	4	-	-	4
Derivatinstrument	5 103	-	386	5 489
Skulder till kunder	-	51 163	-	51 163
Skulder för skadeförsäkringsrörelse*****	2	2 970	-	2 972
Skulder för livförsäkringsrörelse*****	7 520	3 710	-	11 230
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-	24 956	-	24 956
Efterställda skulder	-	1 020	-	1 020
Övriga finansiella skulder	-	2 585	-	2 585
Finansiella skulder	12 630	88 181	386	101 197
Andra skulder än finansiella skulder				2 017
Totalt 31.12.2014	12 630	88 181	386	103 214
Totalt 31.12.2013* korrigerat	9 219	83 798	250	93 267

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

** Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen omfattar finansiella tillgångar för handel, finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen, placeringar som utgör säkerhet för fondanknutna försäkringar och placeringsavtal samt förvaltningsfastigheter.

***Tillgångarna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 14.

****Tillgångarna i livförsäkringsrörelsen har specificerats i not 15.

*****Skulderna i skadeförsäkringsrörelsen har specificerats i not 16.

*****Skulderna i livförsäkringsrörelsen har specificerats i not 17.

Skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet.

Obligationslånen bland skuldebrev emitterade till allmänheten har behandlats i bokföringen till det upplupna anskaffningsvärdet. Det verkliga värdet på de här skuldebreven som uppskattats med hjälp av den information som fanns att få från marknaden och etablerade värderingsmetoder var vid slutet av december 559 miljoner euro 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.

Efterställda skulder har behandlats till det upplupna anskaffningsvärdet.

Not 13. Klassificering av finansiella instrument återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden

31.12.2014, milj.e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	183	244	0	427
Skadeförsäkringsrörelsen	-	7	-	7
Livförsäkringsrörelsen**	7 202	289	7	7 499
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	7	5 711	202	5 920
Skadeförsäkringsrörelsen	1	11	-	12
Livförsäkringsrörelsen	-	66	-	66
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	6 631	2 150	27	8 807
Skadeförsäkringsrörelsen	1 546	1 156	258	2 960
Livförsäkringsrörelsen	1 944	1 076	341	3 362
Totalt	17 514	10 710	835	29 060

** Inkluderar 7 492 milj. e i verkligt värde för placeringar som utgör täckning för fondanknutna försäkringsavtal, fördelat enligt 7 202 milj. e på nivå 1 och 289 milj. e på nivå 2.

Tillgångarnas verkliga värden

31.12.2013, milj.e*	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	152	383	1	537
Skadeförsäkringsrörelsen	-	6	-	6
Livförsäkringsrörelsen**	6 061	239	16	6 316
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	10	3 201	212	3 423
Skadeförsäkringsrörelsen	4	0	-	4
Livförsäkringsrörelsen	1	70	-	71
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	6 168	1 756	36	7 961
Skadeförsäkringsrörelsen	1 648	940	191	2 779
Livförsäkringsrörelsen	1 800	999	369	3 168
Totalt	15 844	7 595	825	24 264

** Inkluderar 6 300 milj. e i verkligt värde för placeringar som utgör täckning för fondanknutna försäkringsavtal, fördelat enligt 6 061 milj. e på nivå 1 och 239 milj. e på nivå 2.

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Skuldernas verkliga värden

31.12.2014, milj.e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	-	4	-	4
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Livförsäkringsrörelsen**	7 223	290	-	7 513
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	57	5 303	130	5 489
Skadeförsäkringsrörelsen	2	0	-	2
Livförsäkringsrörelsen	-	8	-	8
Totalt	7 282	5 604	130	13 016

Skuldernas verkliga värden

31.12.2013, milj.e*	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	-	4	-	4
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Livförsäkringsrörelsen**	6 060	239	-	6 299
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	35	2 992	131	3 157
Skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-
Livförsäkringsrörelsen	-	9	-	9
Totalt	6 095	3 243	131	9 469

**Inkluderar verkliga värden för skulder för fondanknutna försäkringar och placeringsavtal.

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Nivå 1: Noterade marknadspris

De poster som klassificerats till Nivå 1 består av aktier som noterats vid de största börserna, företags noterade skuldinstrument, skuldinstrument från stater och finansiella institut med minst rating A och börsderivat. Det verkliga värdet för ifrågakvarande instrument bestäms på basis av noteringar från fungerande marknader.

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

Värderingsmetoder som baserar sig på tillförlitliga kalkylparametrar. Med verkligt värde för instrument som klassificerats till Nivå 2 avses det värde som kan härledas ur marknadsvärdet för det finansiella instrumentets delar eller för motsvarande finansiella instrument eller ett värde som kan beräknas med värderingsmodeller och -metoder som allmänt godtas på finansmarknaden, om ett marknadsvärde kan bestämmas tillförlitligt med dem. Till den här nivån har i Pohjola-koncernen klassificerats OTC-derivat, statens skuldförbindelser, företags och finansiella instituts skuldinstrument, köp- och återköpsavtal (repo) samt värdepapper som lånats ut eller lånats in.

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

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller särskild osäkerhet. Instrument som klassificerats till Nivå 3 värderas med prissättningsmodeller, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet. I ifrågakvarande balansklass ingår de mest komplicerade OTC-derivaten, vissa private equity-investeringar, olikvida lån, strukturerade lån inkl. värdepapperiserade lån och strukturerade skuldebrev samt hedge-fonder. Det verkliga värdet i Nivå 3 består ofta av prisuppgifter från utomstående.

Omklassificeringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

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

Under 2014 har obligationslån omklassificerats från nivå 1 till nivå 2 för ett belopp av 56,3 miljoner euro och från nivå 2 till nivå 1 för ett belopp av 55,0 miljoner euro till följd av att ratingen har ändrats.

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, milj. e	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		Derivatinstrument		Finansiella tillgångar som kan säljas		Tillgångar totalt
	Bank-rörelsen	Försäkrings-rörelsen	Bank-rörelsen	Försäkrings-rörelsen	Bankrörelsen	Försäkrings-rörelsen	
Ingående balans 1.1.2014*	1	16	212	-	36	560	825
Resultaträkningens nettointäkter	0	-	-10	-	-1	-2	-13
Nettointäkter i rapporten över totalresultat	-	-	-	-	-2	75	73
Förvärv	-	-	-	-	0	83	83
Försäljningar	0	-9	-	-	-7	-116	-133
Emissioner	-	-	-	-	-	-	-
Amorteringar	-	-	-	-	0	-	-
Utgående balans 31.12.2014	0	7	202	-	27	599	835

Finansiella skulder, milj. e	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via		Derivatinstrument		Skulder totalt
	Bank-rörelsen	Försäkrings-rörelsen	Bankrörelsen	Försäkrings-rörelsen	
Ingående balans 1.1.2014*	-	-	131	-	131
Resultaträkningens nettointäkter	-	-	-1	-	-1
Utgående balans 31.12.2014	-	-	130	-	130

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.12.2014

Milj. e	Ränte-netto eller Netto-intäkter från handel	Netto-intäkter från placeringssamhet	Netto-intäkter från skadeförsäkringsrörelse	Netto-intäkter från livförsäkringsrörelse	Rapport över	Netto-intäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
					totalresultat/ Förändring i fonden för verkligt värde	
Realiserade nettointäkter	0	1	6	-8	-	-1
Orealiserade nettointäkter	-8	-2	37	39	73	138
Nettointäkter totalt	-8	-1	43	30	73	137

Derivaten i Nivå 3 består av derivat som strukturerats för kundernas behov, så marknadsrisken har täckts med ett motsvarande derivatinstrument. Derivaten i Nivå 3 hänför sig till strukturerade obligationslån som Pohjola emitterat där avkastningen är beroende av värdeutvecklingen i ett inbäddat derivat. Värdeförändringen i de här inbäddade derivaten har inte redovisats i tabellen ovan.

Förändringar i värderingsfaktorer

Inga väsentliga ändringar har gjorts i värderingsmetoderna under 2014.

Not 14. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.12.2014	31.12.2013 korrigerat*	Förändring, %
Placeringar			
Lån och övriga fordringar	14	15	-7
Aktier och andelar	463	471	-2
Fastigheter	161	152	6
Skuldebrev	2 297	2 014	14
Derivatinstrument	12	4	
Övriga andelar	207	300	-31
Totalt	3 154	2 956	7
Övriga tillgångar			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33	40	-18
Övriga			
Direktförsäkringsverksamhet	404	324	24
Återförsäkringsverksamhet	100	90	10
Kassa och banktillgodohavanden	41	4	
Övriga fordringar	66	64	4
Totalt	643	523	23
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 797	3 479	9

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 15. Tillgångar i livförsäkringsrörelse

Milj. e	31.12.2014	31.12.2013 korrigerat*	Förändring, %
Placeringar			
Lån och övriga fordringar	59	77	-24
Aktier och andelar	1 160	1 369	-15
Fastigheter	101	108	-7
Skuldebrev	2 209	1 815	22
Derivatinstrument	66	71	-7
Totalt	3 594	3 440	4
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar			
Aktier, andelar och övriga placeringar	7 492	6 300	19
Övriga tillgångar			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49	47	5
Övriga			
Direktförsäkringsverksamhet	11	5	
Återförsäkringsverksamhet	79	77	
Kassa och banktillgodohavanden	13	3	
Totalt	153	132	15
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	11 238	9 872	14

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Not 16. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.12.2014	31.12.2013	Förändring, %
Avsättningar för oreglerade skador			
Avsättningar för pensioner	1 316	1 253	5
Övriga avsättningar för oreglerade skador	886	847	5
Räntekomplettering*	12		
Totalt	2 213	2 100	5
Avsättning för intjänade premier	523	493	6
Övriga skulder	235	152	54
Totalt	2 972	2 746	8

* Värdet av försäkringsskuldens säkringar

Not 17. Skulder för livförsäkringsrörelse

Milj. e	31.12.2014	31.12.2013	Förändring, %
Skuld för fondförsäkringar	6 164	5 039	22
Placeringsavtal	1 349	1 260	7
Försäkringsskuld	3 649	3 389	8
Övriga skulder	68	82	-17
Totalt	11 230	9 771	15

I försäkringsskulden ingår värden som är beroende av värdering bunden till marknadsräntor för 47 miljoner euro (84). En uppgång på en procent i räntorna minskar värdet på försäkringsskulden med 194 miljoner euro.

Not 18. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	31.12.2014	31.12.2013	Förändring, %
Obligationslån	10 100	8 634	17
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	7 811	5 892	33
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	7 031	6 801	3
Övriga	14	101	-86
Totalt	24 956	21 428	16

Not 19. Fonden för verkligt värde efter skatt

Milj. e	Finansiella tillgångar som kan säljas			Totalt
	Skuldebrev	Aktier, andelar och fonder	Säkring av kassaflödet	
Ingående balans 1.1.2013 * korrigerad	85	206	48	339
Förändringar i verkligt värde	2	84	-3	83
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-40	-76	-	-116
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen	5	16	-	21
Överföringar till räntenetto	-	-	-27	-27
Uppskjuten skatt	12	8	9	28
Utgående balans 31.12.2013	63	238	27	328

Milj. e	Finansiella tillgångar som kan säljas			Totalt
	Skuldebrev	Aktier, andelar och fonder	Säkring av kassaflödet	
Ingående balans 1.1.2014	63	238	27	328
Förändringar i verkligt värde	156	122	105	383
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-35	-98	-	-133
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen	0	1	-	1
Överföringar till räntenetto	-	-	-32	-32
Innehav som förvärvats av innehavare utan bestämmande inflytande i Pohjola Bank Abp	-25	-65	-7	-97
Uppskjuten skatt	-19	8	-13	-24
Utgående balans 31.12.2014	139	206	80	425

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 531 miljoner euro (409) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 106 miljoner euro (82). Vid slutet av rapportperioden ingick i fonden för verkligt värde totalt 315 miljoner euro (293) i positiva värdeförändringar och totalt 15 miljoner euro (20) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument.

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

Not 20. Nedskrivningar och problemfordringar

Fordringar på kreditinstitut och kunder samt nedskrivningar, milj. e	31.12.2014	1.1.2013 korrigerat*
Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	71 851	69 440
Nedskrivningar totalt, av vilka	483	449
Individuella	417	391
Gruppvisa	65	58
Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)	71 369	68 991

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Problemfordringar 31.12.2014, milj. e	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Individuella nedskrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Över 90 dagar förfallna fordringar	511	241	270
Betalningsoförmögna	505	148	357
Lånefordringar som beviljats eftergift			
Med nollränta	8	1	8
Till underpris	148	1	148
Omförhandlade	1 037	27	1 010
Totalt	2 210	417	1 793

Problemfordringar 31.12.2013, milj. e	Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Individuella nedskrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Över 90 dagar förfallna fordringar	456	164	292
Betalningsoförmögna	1 130	201	930
Lånefordringar som beviljats eftergift			
Med nollränta	10	7	3
Till underpris	175	1	174
Omförhandlade	534	19	516
Totalt	2 305	391	1 915

Nyckeltal, %	31.12.2014	31.12.2013
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	18,9 %	16,9 %

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 betalningsoförmögna avtal rapporteras avtal i de två svagaste kreditklasserna (11–12). Som lånefordringar som beviljats en eftergift rapporteras nollräntefordringar, fordringar till underpris samt övriga fordringar där villkoren omförhandlats på grund av att kundens betalningsförmåga försämrats. En nollräntefordran har för att trygga kundens betalningsförmåga avtalats att ha nollränta. En fordran till underpris har prissatts avvikande från marknadspriserna för att trygga kundens betalningsförmåga. Lånevillkoren för omförhandlade fordringar har mildrats till följd av kundens ekonomiska svårigheter till exempel genom att bevilja kunden amorteringsfrihet för 6–12 mån. I bokslutet 2014 har definitionerna på oreglerade och omförhandlade fordringar ändrats så att de motsvarar Europeiska bankmyndighetens anvisning om justeringar av lånevillkor och oreglerade fordringar. Effekten av ändringen ökade beloppet på oreglerade fordringar med xx miljoner euro. Enligt den nya definitionen har bl.a. giltighetstiden för lånefordringar som beviljats en eftergift ökat avsevärt, vilket ökade problemfordringarnas nivå jämfört med den definition som tillämpades tidigare. Uppgifterna för jämförelseperioden har korrigerats på motsvarande sätt.

Not 21. Kapitalbas och kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen 31.12.2014 har redovisats i enlighet med EU:s tillsynsförordning (EU 575/2013) (CRR/CRD4) som trädde i kraft 1.1.2014. Siffrorna för jämförelseperioden har redovisats i enlighet med de bestämmelser som gällde 31.12.2013 (CRD3). Dessutom redovisas en uppskattning av talen för jämförelseperioden enligt CRR i kolumnen CRR 1.1.2014.

	CRR	CRR	Förändring,	CRD3
Kapitalbas och kapitaltäckning, milj. e	31.12.2014	1.1.2014	%	31.12.2013
OP Gruppens kapitalbas	7 213	7 724	-7	7 724
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-40	-212	-81	-212
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-80	-27		-27
Tilläggsandelskapital på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	192	494		603
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	7 285	7 979	-9	8 088
Immateriella tillgångar	-450	-424	6	-424
Överskott i pensionsansvar, värderingskorrigeringar, indirekta innehav och uppskjutna skattefordringar för förluster	-1	-66	-99	-96
Planerad vinstutdelning	-22	-99	-78	-99
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	-90	-110	-18	-57
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut				-1 154
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-339	-384	-12	-179
Underskott i primärkapitaltillskott (AT1)	-	-		-177
Kärnprimärkapital (CET1) *)	6 384	6 896	-7	5 902
Instrument som räknas till övrigt primärkapital				
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	161	161		202
Underskott i supplementärkapital	-	-		-378
Överföring till kärnprimärkapital	-	-		177
Primärkapitaltillskott (AT1)	161	161		0
Primärkapital (T1)	6 544	7 057	-7	5 902
Debenturlån	708	670	6	670
AÖF:s utjämningsbelopp	35	228	-85	228
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	29	57	-50	57
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut	-	-		-1 154
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-	-		-179
Överföring till primärkapitaltillskott (AT1)	-	-		378
Supplementärkapital (T2)	772	955	-19	0
Kapitalbas totalt	7 316	8 012	-9	5 902

Riskvägda poster

Kredit- och motpartsrisk	37 693	36 489	3	30 175
Exponeringar mot stater och centralbanker	30	86	-65	86
Institutsexponeringar	1 275	1 379	-8	1 118
Företagsexponeringar	21 173	19 650	8	20 450
Hushållsexponeringar	5 234	5 404	-3	5 404
Aktieexponeringar **)	7 663	7 976	-4	1 511
Övriga***)	2 318	1 995	16	1 607
Marknadsrisk	1 377	909	51	909
Operativ risk	3 182	3 007	6	3 007
Basel I golv	-	-		7 247
Totalt	42 252	40 405	5	41 339

Relationstal, %	31.12.2014	1.1.2014	Förändring, %-enhet	31.12.2013
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	15,1	17,1	2,0	14,3
Tier 1-kapitalrelation	15,5	17,5	2,0	14,3
Kapitalrelation	17,3	19,8	2,5	14,3

Basel I golv, milj. e

Kapitalbas	7 316	8 012
Basel I golvets kapitalkrav	3 642	3 281
Buffert för Basel I golv	3 674	4 731

*) I talen enligt CRD3 har på raden kärnprimärkapital (CET1) redovisats Core Tier 1 enligt EBAs definition

**) Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 6,4 mrd. euro för gruppinterna investeringar i försäkringsföretag. OP Gruppen har Finansinspektionens tillstånd för att behandla investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster enligt PD/LGD-metoden.

***) Av riskvikten i posten Övriga består 273 miljoner euro av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 % av kärnprimärkapitalen i stället för att dras av.

På tilläggsandelskapital och kapitallån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument. Av dem har högst 80 % av det belopp som var i omlopp 31.12.2012 räknats till kapitalbasen.

Negativa realiserade värderingar har räknats till kärnkapitalet. Positiva realiserade värderingar har räknats till det sekundära kapitalet i enlighet med Finansinspektionens ställningstagande.

Basel I golvet slopades enligt CRR från riskvägda poster och blev ett kapitalbaskrav. I tabellen har redovisats det kapitalbaskrav som överstiger Basel I golvet.

Not 22. OP Gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	31.12.2014	1.1.2014	Förändring,	
			%	31.12.2013
OP Gruppens egna kapital	7 213	7 724	-7	7 724
Andelskapital, kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 072	1 335	-20	1 488
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-72	-82	-12	-5
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 286	-1 308	-2	-1 308
Utjämningsbelopp	-179	-205	-13	-205
Planerad utdelning	-22	-99	-78	-99
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-79	-90	-12	-135
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-313	-358	-13	-358
Konglomeratets kapitalbas totalt	6 334	6 918	-8	7 104
Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten**	2 864	2 717	5	3 307
Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen***	485	437	11	437
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	3 350	3 154	6	3 744
Konglomeratets kapitaltäckning	2 984	3 764	-21	3 359
Konglomeratets kapitalrelation (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,89	2,19		1,90

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

** Riskvägda poster x 8 %

*** Verksamhetskapitalets minimibelopp

Not 23. Ställda säkerheter

Milj. e	31.12.2014	31.12.2013	Förändring,	
			%	
Ställda för egna skulder och åtaganden				
Inteckningar	1	1		
Panter	6	12	-45	
Krediter (säkerhet för covered bonds)	8 937	7 542	18	
Övriga	999	485		
Övriga ställda säkerheter				
Panter *	6 273	5 705	10	
Ställda säkerheter totalt	16 216	13 744	18	
Övriga skulder med säkerhet	474	490	-3	
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	7 811	5 892	33	
Skulder med säkerhet totalt	8 285	6 382	30	

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

Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	31.12.2014	31.12.2013	Förändring, %
Garantier	878	931	-6
Garantiansvar	2 014	1 967	2
Panter	3	3	
Kreditlöften	9 004	9 772	-8
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	319	265	20
Övriga åtaganden	522	490	7
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	12 739	13 428	-5

Not 25. Derivatinstrument

31.12.2014, milj. e	Nominellt värde/återstående löptid				Verkligt värde*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	52 318	94 284	48 599	195 201	5 144	4 719
Clearas via central motpart	4 370	24 526	15 008	43 904	876	867
Valutaderivat	16 170	9 028	5 639	30 837	1 034	975
Aktie- och indexbundna derivat	266	285	-	551	37	1
Kreditderivat	9	73	102	184	12	5
Övriga derivat	232	840	56	1 129	73	67
Derivat totalt	68 995	104 510	54 396	227 901	6 301	5 766

31.12.2013, milj. e	Nominellt värde/återstående löptid				Verkligt värde*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	38 534	98 847	42 708	180 089	3 025	2 498
Clearas via central motpart	2 390	10 634	5 020	18 044	76	69
Valutaderivat	16 180	2 522	1 524	20 226	342	411
Aktie- och indexbundna derivat	194	582	-	776	77	-
Kreditderivat	4	99	15	118	13	0
Övriga derivat	367	627	172	1 167	64	64
Derivat totalt	55 278	102 678	44 419	202 375	3 520	2 974

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

Not 26. Finansiella tillgångar och skulder som kvittats i balansräkningen eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning

Finansiella tillgångar

	Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen					
	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Netto som redovisas i balansräkningen**	Finansiella tillgångar***	Mottagna säkerheter	Netto
31.12.2014, milj. e						
Derivat i bankrörelsen	6 791	-871	5 920	-3 956	-722	1 242
Derivat i livförsäkringsrörelsen	66	-	66	-8	-	58
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	12	-	12	-1	-	11
Derivat totalt	6 869	-871	5 998	-3 965	-722	1 311

Finansiella skulder

	Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen					
	Finansiella skulder, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balansräkningen**	Finansiella skulder***	Ställda säkerheter	Netto
31.12.2014, milj. e						
Derivat i bankrörelsen	6 351	-862	5 489	-3 956	-862	671
Derivat i livförsäkringsrörelsen	8	-	8	-8	-	0
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	2	-	2	-1	-	2
Derivat totalt	6 361	-862	5 499	-3 965	-862	672

Finansiella tillgångar

31.12.2013, milj. e	Finansiella tillgångar som inte kvittats i balansräkningen					
	Finansiella tillgångar, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella tillgångar*	Netto som redovisas i balansräkningen**	Finansiella tillgångar***	Mottagna säkerheter	Netto
Derivat i bankrörelsen	3 498	-71	3 423	-2 362	-359	702
Derivat i livförsäkringsrörelsen	71	-	71	-9	-	62
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	4	-	4	-	-	4
Derivat totalt	3 573	-71	3 498	-2 371	-359	768

Finansiella skulder

31.12.2013, milj. e	Finansiella skulder som inte kvittats i balansräkningen					
	Finansiella skulder, brutto	Finansiella skulder, brutto, som avdras från finansiella skulder*	Netto som redovisas i balansräkningen**	Finansiella skulder***	Ställda säkerheter	Netto
Derivat i bankrörelsen	3 221	-64	3 157	-2 362	-377	418
Derivat i livförsäkringsrörelsen	9	-	9	-9	-	-
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-	-	-
Derivat totalt	3 230	-64	3 166	-2 371	-377	418

* Inkl. det netto av derivat som clearats dagligen som ingår i kontanta medel, sammanlagt 9 (8) miljoner euro.

**Verkligt värde utan upplupen ränta

*** OP Gruppen har som praxis att ingå allmänna avtal om derivatkontrakt med alla derivatmotparter

Clearing av OTC-derivat via centrala motparter

OP Gruppen har som en förberedelse för införandet av clearing via centrala motparter enligt EMIR-förordningen (Regulation (EU) No 648/2012) i februari 2013 för nya räntederivat övergått till att cleara standardiserade OTC-derivat via den finansiella motparten 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 Gruppen och övriga kunder samt sådana derivataffärer som inte clearas via centrala motparter enligt förordningen, tillämpas antingen ISDAs, Finansbranschens Centralförbunds eller OP Gruppens egna allmänna villkor för derivatkontrakt. På basis av de här villkoren kan betalningarna för derivat kvittas transaktionsvis per betalningsdag och då en motpart blivit insolvent eller försatt i konkurs. I avtalsvillkoren kan man dessutom avtala om motpartsspecifika säkerheter. De här derivaten bruttoredo visas i balansräkningen.

Not 27. Närståendetransaktioner

OP Gruppens närstående består av de företag som konsolideras i OP Gruppens bokslut, intresseföretagen, ledningen och övriga närstående företag. Till OP Gruppens ledning räknas OP Gruppens chefsdirektör (ordförande för OP Andelslags direktion), OP Andelslags verkställande direktör, ledamöterna och suppleanterna i direktionen, ledamöterna och suppleanterna i förvaltningsrådet samt deras nära familjemedlemmar. Till ledningens närstående räknas också bolag, i vilka den som hör till ledningen eller en nära familjemedlem till en sådan person har ett betydande inflytande. Övriga närstående företag är OP-Eläkekassa och OP-Eläkesäätö.

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

OP Andelslag har med stöd av det uppköpserbudande som det offentliggjorde 6.2.2014 förvärvat 46,1 miljoner A-aktier i Pohjola Bank Abp och 6,9 miljoner K-aktier från närståendeföretag. De aktier som förvärvats motsvarar en andel på 16,6 procent av aktiestocken och 13,7 procent av röstetalet i Pohjola Bank.

Det pris som betalats enligt erbjudandet var 16,80 euro per aktie, dvs. cirka 18,1 procent högre än A-aktiens avslutskurs 14,23 euro på NASDAQ OMX Helsingfors 5.2.2014, dvs. den sista handelsdagen före offentliggörandet av erbjudandet. Det pris som OP Andelslag betalade för aktierna baserar sig på en uppskattning från en extern finansiell rådgivare. I anslutning till uppköpserbudandet har Pohjola Bank Abp från sin finansiella rådgivare, Deutsche Bank AG (filialen i London) fått ett fairness opinion-utlåtande om skäligheten hos det pris som erbjudits för aktierna ur ekonomisk synvinkel i förhållande till de aktieägare som inte är intresseföretag eller motsvarande till OP Andelslag.

Till övriga delar har inga väsentliga förändringar skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2013.

Chefsdirektör Reijo Karhinen presenterar OP Gruppens resultat vid en presskonferens för medierna 5.2.2015 kl. 12.00 på adressen Vääksyvägen 4, Vallgård, Helsingfors.

Pohjola Bank Abp offentliggör en egen bokslutskommuniké.

Finansiell information 2015

Delårsrapporterna 2015 offentliggörs följande dagar:

Delårsrapport 1.1–31.3.2015	29.4.2015
Delårsrapport 1.1–30.6.2015	5.8.2015
Delårsrapport 1.1–30.9.2015	28.10.2015

OP Andelslag Direktionen

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Chefsdirektör Reijo Karhinen, tfn 010 252 4500
Ekonomidirektör Harri Luhtala, tfn 010 252 2433
Kommunikationsdirektör Carina Geber-Teir, tfn 010 252 8394

DISTRIBUTION

NASDAQ OMX Helsingfors
LSE London Stock Exchange
SIX Swiss Exchange
Centrala medier
op.fi och pohjola.fi