



OP Gruppens delårsrapport
1.1-31.3.2015

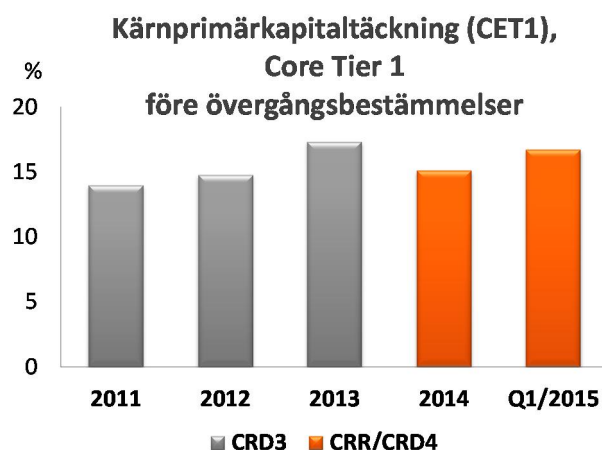
OP: Stark början på året, nya Finland uppåt-initiativ

- Gruppens resultat före skatt var 320 miljoner euro (257), dvs. 24 % bättre än under jämförelseperioden. Gruppens intäkter ökade med 8 % och kostnaderna minskade med nästan 3 % från året innan.
- Med stöd av det starka resultatet ökade gruppens CET1-kapitaltäckning till 16,7 % (15,1 %).
- Den starka kapitaltäckningen möjliggjorde att kreditgivningen ökade snabbare än marknaden:
 - Bolånestocken växte på ett år med 2,7 %
 - Företagskreditstocken växte med 6,1 %
 - Hela kreditstocken växte med 4,4 % och de uttagna krediterna med 7,5 %
- Den amorteringsfrihet för bolån som gruppen erbjuder har utnyttjats för över 62 000 lån före rapportens publiceringsdag.
- Under januari–mars samlades ny kundbonus för totalt 48 miljoner euro.
- Resultatet för alla tre rörelsesegment förbättrades:
 - Bankrörelsens resultat före skatt ökade med 21 % till 192 miljoner euro (158). Kostnads-/intäktsrelationen förbättrades med 5 procentenheter till 51 %. Inlåningen ökade med 2,5 %. Nedskrivningarna av fordringar utgjorde en ringa del på 0,12 % av kredit- och garantistocken.
 - Skadeförsäkringens resultat före skatt ökade med 6,5 % till 66 miljoner euro (62). Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,2 %. Premieintäkterna ökade med 5 %.
 - Kapitalförvaltningens resultat före skatt växte med 34 % till 93 miljoner euro (69). De förvaltade medlen ökade med 24 % till 67 miljarder euro.
- Resultatet 2015 beräknas bli ungefär lika stort som eller större än 2014. Närmare information finns under "Utsikter för återstoden av året".

OP Gruppens nyckeltal

	1–3/2015	1–3/2014	Förändring, %	1–12/2014
Resultat före skatt, milj. e	320	257	24,3	915
Bankrörelse	192	158	21,3	570
Skadeförsäkring	66	62	6,5	223
Kapitalförvaltning	93	69	34,0	167
Ny kundbonus som samlats	48	46	5,1	189
	31.3.2015	31.3.2014	Förändring, %	31.12.2014
Kärnprimärkapitaltäckning CET1, %	16,7	15,5	1,2*	15,1
Kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen (konglomeratlagen), %	167	200	-33*	189
Över 90 dagar förfallna fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,42	0,42	0,00*	0,37
Bank- och försäkringsrörelsens gemensamma kunder (1000)	1 604	1 535	4,5	1 590

*förändring i relationstalet



Chefdirektör Reijo Karhinens kommentarer

För OP Gruppen framskred början av 2015 fint enligt våra planer och mål. Vi har målmedvetet drivit igenom vårt förnyelseprogram som når ända in i kärnan av vår verksamhet. Samtidigt lyckades vi utmärkt också affärsrörelsemässigt. Vårt resultat nådde nytt rekord och stärkte vår kapitaltäckning. Vår starka kapitaltäckning gjorde det igen möjligt för oss att öka bolånen och företagskrediterna snabbare än våra konkurrenter. Den kraftigaste tillväxten hade vi i kapitalförvaltningen, där de förvaltade kundmedlen ökade med en fjärdedel.

Glädjande i den avsevärda resultatförbättringen under det första kvartalet är att den består av en jämn och positiv utveckling på nästan varje rad i balansräkningen. Intäkterna ökade och kostnaderna minskade i enlighet med vår strategi. Intäkterna ökade i god takt, trots att räntenettet växte långsamt som väntat. Den långvariga perioden med låga räntor och nästan nollräntemiljö leder i fortsättningen till svåra omständigheter inom alla våra rörelsesegment. Kombinationen av långsam ekonomisk tillväxt och låga räntor samt den snabbt framskridande digitaliseringen med sina nya investeringar kommer också i framtiden att kräva en synnerligen sträng kostnadskontroll.

Vår återgång till en helt kundägd finansgrupp kulminerade under rapportperioden i vår plan på att i början av 2016 omvandla aktiebolaget Helsingfors OP till en andelsbank som kan ägas av sina kunder. Vår förenhetligade ägarstruktur skapar klarhet, konsekvens och ny effektivitet i vår verksamhet. Också utgångspunkterna för vår ledning och måluppställning förtydligas. I vår affärsrörelseroll skapar vi ekonomiska fördelar som vi utnyttjar i vår samhällliga roll till förmån för våra ägarkunder och vår omvärld.

Ägarkundskapet i kombination med vår värdegrund förpliktar oss att använda vårt resultat för att stärka vår kapitaltäckning, utveckla våra tjänster och bl.a. för nya #Suominousuun-initiativ. Under början av året startade vi i vår samhällliga roll två omfattande #Suominousuun-projekt i anslutning till våra affärsrörelser. Genom amorteringsfriheten för lån och modellen med en enda finansieringsprocess för sme-företag strävar vi efter att erbjuda lösningar för att öka den ekonomiska aktiviteten i hela landet och att skapa en positivare stämning i den finländska ekonomiska dialogen. Intresset för våra nya initiativ har varit stort.

OP Gruppens framgång och förmåga att vara en stark partner för våra kunder beror på lång sikt väsentligt på den ekonomiska utvecklingen i Finland. Utsikterna är till den här delen fortfarande svaga. En stor del av de nationalekonomiska problemen är dock självförorsakade och kan därmed också lösas av oss själva.

Finlands ekonomi måste fås tillbaka in på en hållbar tillväxtkurva och den offentliga ekonomin i jämvikt. Vi måste bygga upp en lösningsorienterad anda som ökar förtroendet i hela samhället. Medan ekonomin i resten av euroområdet tack vare ECB:s massiva penningpolitiska åtgärder visar små tecken på återhämtning, hotas vi av en ödesdiger separation från kärngruppen och av att bli utan dragkraft från de andra. De viktigaste korrigeringsåtgärderna måste riktas

in på förbättring av vår konkurrenskraft utåt. Endast genom det kan vi komma tillbaka in på en tillväxtkurva i ekonomin. Den närmaste tiden kommer att utvisa om de viktigaste beslutsfattarna i vårt samhälle har en genuin ansvarskänsla och den rätta krismedvetenheten. Tro på framtiden nås endast genom handlingar.

OP Gruppens delårsrapport 1.1–31.3.2015

Innehåll

Omvärlden.....	4
Gruppens resultat och omslutning.....	5
OP Gruppens kooperativa utgångspunkter.....	6
Kundrelationer och kundförmåner.....	7
Betjäningsskanaler.....	7
Förvärvet av aktierna i Pohjola Bank.....	8
Kapitaltäckning.....	8
Riskposition.....	9
Rating.....	11
Utsikter för återstoden av året.....	11
Verksamheten och resultatet per rörelsessegment.....	12
Bankrörelse.....	12
Skadeförsäkring.....	14
Kapitalförvaltning.....	16
Övrig rörelse.....	18
Förändringar i OP Gruppens struktur.....	18
Personal och ersättningar.....	19
OP Andelslags förvaltning.....	19
OP Gruppen konkurrensrättsligt en enda grupp.....	19
OP Gruppens effektiviseringsprogram.....	20
Investeringar och tjänsteutveckling.....	20

Resultaträkning

Rapport över totalresultatet

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 av finansiella tillgångar och skulder

Not 13. Klassificering av finansiella instrument återkommande 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. OP Gruppens 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 växte relativt dämpat under det första kvartalet. I Förenta staterna bromsade den hårda vintern tillfälligt upp ekonomin. Euroområdets ekonomi återhämtade sig däremot positivare än väntat. Konsumentpriserna sjönk i många utvecklade ekonomier till följd av den billigare råoljan.

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

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

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

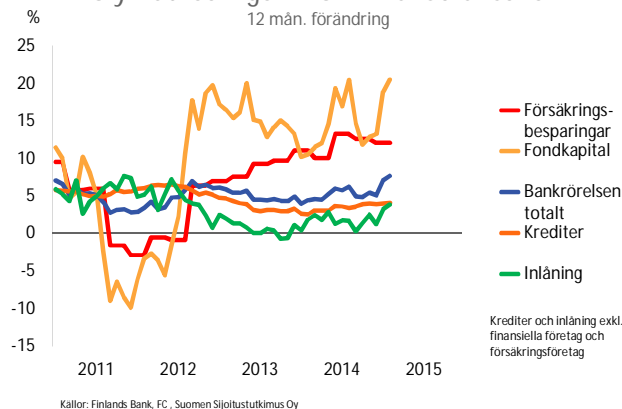
Bankernas utlåning till hushåll ökade under början av året med en årstillväxt på två procent. Beloppet av nya uttagna bolån förblev litet, men möjligheten till amorteringsfrihet utnyttjades flerfaldigt. Utlåningen till företag ökade fortfarande snabbare än till hushåll med finansieringen av driftskapital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

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

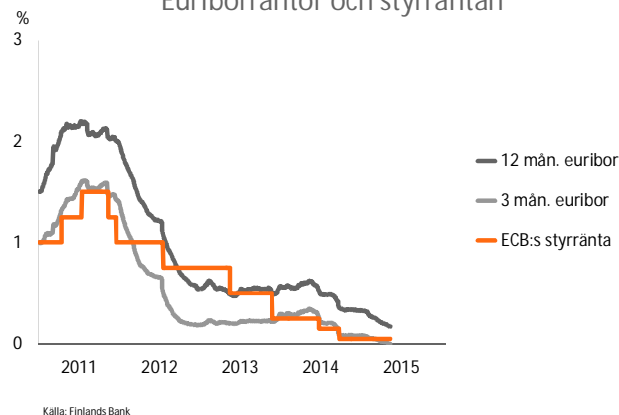
Placeringsmarknadens utveckling var fortfarande kraftigt under årets första kvartal. Särskilt stark var uppgången på aktiemarknaden i Europa. Fond- och försäkringsbesparingarna ökade i Finland med cirka 20 procent från ett år tidigare. Nettoteckningarna i fonderna steg brant och efterfrågan riktade sig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

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

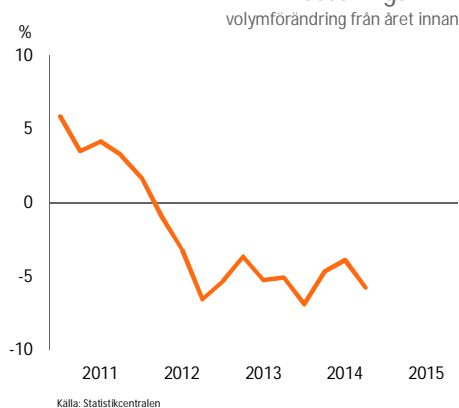
Volymutvecklingen inom finansbranschen



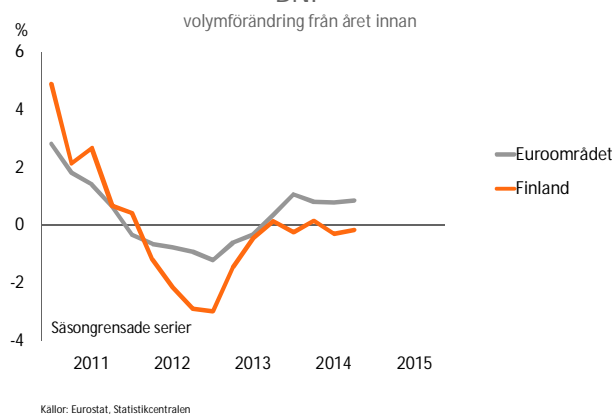
Euriborräntor och styrräntan



Investeringar



BNP



Gruppens resultat och omslutning

Resultatanalys, milj. e	1–3/2015	1–3/2014	Förändring, %	10–12/2014	Förändring, %	1–12/2014
Bankrörelse	192	158	21,3	112	71,7	570
Skadeförsäkring	66	62	6,5	33		223
Kapitalförvaltning	93	69	34,0	22		167
Resultat före skatt	320	257	24,3	176	82,1	915
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	159	-4		48		152
Resultat före skatt till verkligt värde	479	253	89,4	224		1 067
Avkastning på ekonomiskt kapital, % *)	17,1	15,5	1,7*			16,5
Avkastning på ekonomiskt kapital till verkligt värde, % *)	22,4	15,6	6,8*			19,1
Intäkter						
Räntenetto	255	251	1,6	269	-5,0	1 043
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	169	150	12,4	138	21,9	589
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	104	80	30,0	29		197
Provisionsintäkter, netto	199	192	4,1	175	14,2	707
Nettointäkter från handel och placeringsverksamhet	42	43	-1,4	27	60,0	162
Övriga rörelseintäkter	15	10	51,7	17	-9,4	55
Övriga intäkter totalt	530	475	11,6	385	37,4	1 710
Intäkter totalt	785	726	8,1	654	20,0	2 753
Kostnader						
Personalkostnader	214	195	10,1	190	13,1	741
Övriga administrationskostnader	102	112	-9,5	101	0,5	414
Övriga rörelsekostnader	82	102	-19,4	102	-19,1	401
Kostnader totalt	399	410	-2,7	393	1,5	1 555
Nedskrivningar av fordringar	21	10		38	-44,2	88
Kundbonus som samlats	44	46	-4,1	48	-7,8	189

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

Övriga nyckeltal, milj. e	31.3.2015	31.3.2014	Förändring, %	31.12.2014
Fordringar på kunder	71 357	68 392	4,3	70 683
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	12 502	10 114	23,6	11 238
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	4 129	3 771	9,5	3 797
Skulder till kunder	51 429	49 581	3,7	51 163
Skuldebrev emitterade till allmänheten	26 054	24 595	5,9	24 956
Eget kapital	7 711	7 078	9,0	7 213
Omslutning totalt	116 389	104 584	11,3	110 427

Som jämförelsetal för resultatet har använts talen för motsvarande perioder 2014. För balansräkningstal och andra tal av tvärsnittstyp har som jämförelsetal använts talet vid slutet av 2014 om inte annat nämns.

OP Gruppens kooperativa utgångspunkter

OP Gruppens grunduppgift är att främja ägarkundernas, kundernas och omvärldens bestående ekonomiska framgång, trygghet och välfärd. OPs verksamhet bygger på kooperativa värden, en stark kapitaltäckning och kunnig riskhantering. I OPs kooperativa värden betonas människonärhet, ansvarskänsla och framgång tillsammans. Som en kundägd aktör har OP Gruppen vid sidan av sin affärsrörelseroll också en stark samhällelig roll.

Som en till grunden kooperativ aktör har OP Gruppen inte som mål att maximera vinsten för ägarna, utan att så effektivt som möjligt producera de tjänster som ägarkunderna och kunderna behöver. I sin affärsroll måste OP producera de tjänster som kunderna behöver på ett konkurrenskraftigt sätt. Till affärsrollen hör också att se till att verksamheten är effektiv och att kapitaltäckningen, som utgör en konkurrensfördel, är stark. Rörelseresultatet används för kundernas bästa och för att stärka gruppens omslutning. Den starka kapitaltäckningen ger OP Gruppen möjlighet till en dubbelroll. OP upprätthåller en kapitaltäckning som är klart högre än den som bestämmelserna kräver för att trygga sin roll som finansär och försäkrare av ekonomin också om recessionen i ekonomin blir långvarig. Samtidigt ska gruppens risktagning i enlighet med strategin hållas moderat i relation till riskhanteringsförmågan.

OPs verksamhet styrs i första hand av kundens intresse. Det långsiktiga beaktandet av kunden märks i OP Gruppen som en kontinuerlig förnyelse. Tjänster och produkter utvecklas enligt kundernas behov. OP beaktar effektivt olika kundgrupper och erbjuder regionalt vältäckande och tillgängliga finanstjänster. Andelsbankerna och deras kontor runt om i Finland tillsammans med de användarvänliga elektroniska tjänsterna ger möjlighet till en god växelverkan med kunderna och det lokala samhället. Utöver de ekonomiska fördelarna har ägarkunderna en genuin möjlighet att påverka beslutsfattandet i sin andelsbank och därmed utvecklingen i sin närregion.

På grund av OP Gruppens kooperativa grund är det naturligt att nyttan och mervärdet från affärsrörelsen kanaliseras via kundförhållandet till ägarkunderna och kunderna. Andelsbankerna använder sitt resultat för kundernas bästa i form av koncentreringsförmåner och andra ekonomiska fördelar samt i form av utveckling av betjäningförmågan. Dessutom skapar andelslaget som företagsform och Kooperationen som ideell bas samhörighet och kontinuitet i OPs omvärld. På många orter är andelsbankerna en av de största skattebetalarna. Efter de kostnader som krävs för affärsrörelsen användes OP Gruppens intäkter under rapportperioden enligt följande:



*) Uppskattning av användningen av rapportperiodens rörelseresultat som fastställs efter räkenskapsperiodens slut

En stor del av OPs ekonomiska effekter inverkar också indirekt på den lokala och regionala ekonomins vitalitet.

Januari–mars

OP Gruppens resultat före skatt för det första kvartalet var gruppens största kvartalsresultat någonsin. Resultatet före skatt ökade med 24 procent till 320 miljoner euro (257). Resultatet förbättrades särskilt av den kraftiga ökningen i intäkterna. Mest ökade liv- och skadeförsäkringens nettointäkter, vilka ökade till följd av att försäkringsrörelsens lönsamhet förbättrats och att intäkterna från placeringar ökat. Också provisionsintäkterna ökade under rapportperioden.

Gruppens kostnader minskade med 2,7 procent, och de var 11 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. I anslutning till centralinstitutskoncernens omstrukturering, som offentliggjordes i februari, bokfördes en kostnadsreservering av engångsnatur på 9 miljoner euro i personalkostnaderna. Ökningen i personalkostnaderna förklaras dessutom av en uppgång i lönebikostnaderna på 8 miljoner euro. Under jämförelseperioden ökade de övriga rörelsekostnaderna på grund av lagstadgade garantiavgifter till insättningsgarantifonden och bankskatt (18) samt av kostnader av engångsnatur i anslutning till inlösen av aktierna i Pohjola Bank (8).

Resultatförsvagande nedskrivningar på olika resultatposter bokfördes för totalt 23 miljoner euro (22), varav 21 miljoner euro (10) bokfördes på krediter och övriga fordringar. Nettonedskrivningarna av krediter och övriga fordringar var små, dvs. 0,12 procent (0,06) av kredit- och garantistocken.

Bankrörelsens resultat före skatt var 192 miljoner euro (158). Bankrörelsens resultatutveckling stöddes särskilt av ökningen i nettointäkterna från handeln och placeringsverksamheten. Kostnaderna minskade med 3,5 procent till 263 miljoner euro (272). Under jämförelseperioden ökade kostnaderna på grund av lagstadgade myndighetsavgifter på totalt 18 miljoner euro.

Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent var låg, dvs. 87,2 (89,3). Lönsamheten förbättrades till följd av ökningen i premieintäkterna och den gynnsamma skadeutvecklingen. Driftkostnadsprocenten utvecklades också gynnsamt.

Kapitalförvaltningssegmentets resultat före skatt förbättrades från jämförelseperioden till följd av de ökade provisionsintäkterna och nettointäkterna från livförsäkringens placeringsverksamhet. Segmentets provisionsintäkter var 12 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 rapportperioden till 683 miljoner euro (531). Resultatet före skatt till verkligt värde var 479 miljoner euro (253).

Vid slutet av rapportperioden uppgick det egna kapitalet till 7,7 miljarder euro (7,2). Det egna kapitalet ökade av

gruppens resultat och emissionen av Avkastningsandelar. Vid slutet av rapportperioden ingick Avkastningsandelar för 1,8 miljarder euro (1,6) i eget kapital.

OP Gruppens ekonomiska mål

OP Gruppens ekonomiska mål	31.3.2015	31.3.2014	Mål
Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat	167	200	160 %
CET 1-kapitaltäckning, %	16,7	15,5	18 %*
Avkastning på ekonomiskt kapital, % (12 mån. glidande)	17,1	15,5	20 %
Tillväxtdifferens mellan intäkter och kostnader på grupplanen, %-enh. (under 3 års tid)	19,6	-5,1	> 0
Tillväxtdifferens mellan intäkter och kostnader bankrörelse, %-enh. (12 mån. glidande)	8,4	1,3	> 0
Tillväxtdifferens mellan intäkter och kostnader kapitalförvaltning, %-enh. (12 mån. glidande)	26,0	6,0	> 0
Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent	87,2	89,3	< 92 %

*Före 2016

Kundrelationer och kundförmåner

Vid slutet av mars hade gruppens andelsbanker 1,4 miljoner ägarkunder, dvs. 10 000 fler än vid årsskiftet. Vid slutet av mars uppgick andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelsbankernas Avkastningsandelar, medlemsandelar och tilläggsandelar till totalt 2,2 miljarder euro (1,9).

Antalet kunder i OP Gruppen i Finland var vid slutet av mars 4 289 000. Antalet privatkunder var 3 852 000 och antalet företagskunder 437 000. Antalet gemensamma kunder inom bank- och skadeförsäkringsrörelsen ökade på ett år genom korsförsäljningen med 69 000 till 1 604 000.

Ägarkunderna i andelsbankerna och kunderna i Helsingfors OP Bank samlar OP-bonus för sina ärenden, då de egna eller familjens gemensamma bankärenden, försäkringsärenden eller båda tillsammans är minst 5 000 euro.

Till ärenden räknas t.ex. lån, besparingar, inköp som betalats med OP-Visa Credit-funktionen samt försäkringspremier för hemmet, familjen och fordon. OP-bonus kan användas för betalningen av banktjänster och försäkringspremier samt för OP-Fastighetscentralens provisioner.

Värdet av den bonus som OP-bonuskunderna samlat på basis av koncentreringsavkastningen av sina bank- och försäkringsärenden var totalt 48 miljoner euro (46) för januari–mars. Bonus användes för totalt 23 miljoner euro

(24) för banktjänster, 4 miljoner euro (4) för kapitalförvaltningstjänster och 25 miljoner euro (22) för premier för skadeförsäkringsprodukter. OP-bonus användes för 500 000 försäkringsräkningar (451 000), av vilka 64 000 (59 000) betalades helt med bonus.

Ny kundbonus som samlats



Under rapportperioden beviljades skadeförsäkringens preferenskundshushåll 18 miljoner euro (17) i koncentreringsrabatter.

Andelsbankerna uppskattas för 2014 betala ränta på Avkastningsandelarna och tilläggsandelarna för totalt 27 miljoner euro (11). Den ränta som samlats för Avkastningsandelarna och tilläggsandelarna under rapportperioden uppskattas vara totalt 15 miljoner euro (3). Avkastningsmålet för Avkastningsandelarna är 3,25 procent, och avkastningen beräknas från placeringsdagen.

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. Ett konkret bevis på förändringen är att användningen av finanstjänster allt mer håller på att övergå till digitala kanaler. Under rapportperioden skedde cirka 95 procent av kundkontakterna via digitala kanaler.

OP Gruppen har investerat avsevärt i utveckling av mobila tjänster och nättjänster. I synnerhet får de mobila tjänsterna större betydelse för såväl privat- som företagskundernas ärenden. OP går i spetsen för utvecklingen genom att lansera nya och innovativa digitala tjänster för kunderna. Ett exempel på en sådan är mobilapplikationen Pivos enkla funktion för kontaktlös betalning, som lanserades vid Mobile World Congress i Barcelona.

Kundernas belåtenhet med OP-mobilens var fortfarande utmärkt. Mätt med NPS-rekommendationsindexet är den en av de mest rekommenderade mobilapplikationerna i Finland. Antalet användare av OP-mobilens ökade under

rapportperioden med 8 procent till 584 000. Antalet användare av gruppens mobilplånbokapplikation Pivo har under rapportperioden ökat med 10 procent. Antalet besökare i nättjänsten op.fi var som tidigare stort, över 10 miljoner besökare per månad.

Gruppens kontorsnät är landets mest omfattande. Vid slutet av mars hade gruppen totalt 454 kontor (456). Servicenätet kompletteras av ett omfattande ombudsnät.

Förvärvet av aktierna i Pohjola Bank

OP Andelslag har genomfört det uppköpserbudande som det offentliggjorde i februari 2014 och genom beslut av skiljedomstolen fått äganderätt till alla aktier i Pohjola. Pohjolas aktier i serie A har avnoterats från Helsingforsbörsen 30.9.2014 och OP Andelslag är införd som enda aktieägare i Pohjolas aktieägarförteckning sedan 7.10.2014.

OP Andelslag betalade den ostridiga delen av lösenbeloppet till minoritetsägarna i Pohjola 29.10.2014.

Den skiljedomstol som Centralhandelskammarens inlösningsnämnd utsett avgav 20.2.2015 sitt beslut i inlösenförfarandet som gäller minoritetsaktieägares aktier i Pohjola. Enligt beslutet är lösenbeloppet för aktierna i Pohjola 16,13 euro per aktie, vilket motsvarar det pris som OP Andelslag erbjöd i det frivilliga offentliga uppköpserbudandet på aktierna i Pohjola.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

OP Gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred vid slutet av mars lagens minimibelopp med 2 768 miljoner euro (2 984). Bufferten enligt konglomeratlagen växte av gruppens resultat, emissionen av Avkastningsandelar och minskningen i de riskvägda posterna i kapitaltäckningen enligt kreditinstitutslagen. Å andra sidan minskade bufferten av den kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent som tagits i bruk vid årets början. Kapitalkonserveringsbufferten höjde kapitalkravet för kapitaltäckningen enligt kreditinstitutslagen från 8 procent till 10,5 procent beräknad på de riskvägda posterna. Gruppens kapitalbas i förhållande till minimikapitalbaskravet var 167 procent (189), och kapitalkonserveringsbufferten sänkte relationstalet med 44 procentenheter. Till följd av buffertkraven beskriver kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen inte längre konglomeratets minimikapital, utan den nivå inom vilken konglomeratet kan verka utan myndighetsåligganden på grund av underskridning av buffertar.

I och med att kreditinstitutsdirektivet och tillsynsförordningen (CRD4/CRR) trätt i kraft 1.1.2014 blev kapitaltäckningsbestämmelserna strängare för bankerna. Ändringar som implementerar Basel III-standarderna i EU träder i kraft stegvis före 2019. Ändringarnas väsentligaste inverkan på OP Gruppens kapitaltäckning enligt konglomeratlagen beror på storleken på de kommande buffertkraven på kreditinstituten och sättet att beräkna dem.

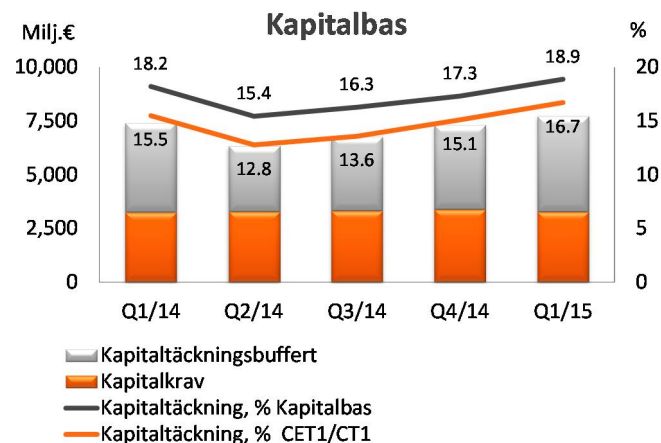
Också försäkringssektorns solvensbestämmelser håller på att ändras. Bestämmelserna träder i kraft vid början av 2016. Bestämmelserna kommer att strama åt kapitalkraven samt öka beloppet av kapitalbasen, vilket nettomässigt minskar kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen.

Enligt rådande bedömningar kommer kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen att hållas stark.

Kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen

Gruppens CET1-kärnprimärkapitaltäckning var vid slutet av mars 16,7 procent (15,1). Emissionen av Avkastningsandelar ökade kärnprimärkapitaltäckningen med cirka 0,7 procentenheter. Under första kvartalet togs uppdaterade sannolikheter för fallissemang (PD) i bruk för företagsexponeringarna med tillstånd av tillsynsmyndigheten, och det här förbättrade kärnkapitaltäckningen med cirka 0,8 procentenheter. Gruppens kärnprimärkapitaltäckningsmål (CET1) är 18 procent före utgången av 2016. Centralinstitutets direktion beslöt i mars 2015 att fortsätta emittera Avkastningsandelar upp till målnivån på 2,3 miljarder euro.

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

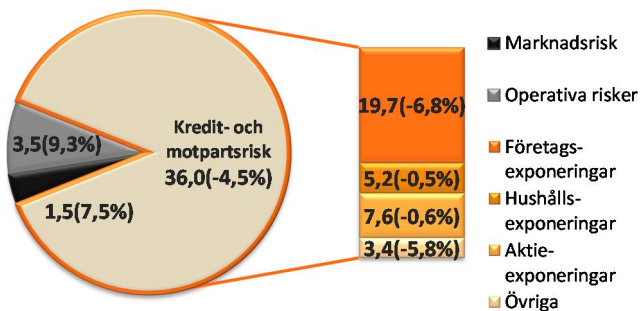


Kärnprimärkapitalet i gruppens kreditinstitutsverksamhet var vid slutet av mars 6 843 miljoner euro (6 384). Kärnprimärkapitalet ökade till följd av emissionen av Avkastningsandelar, bankrörelsens resultat och utdelningen från gruppens försäkringsföretag. Avkastningsandelarna stod för 1 846 miljoner euro av kärnprimärkapitalet vid utgången av mars. Som underskott för förväntade förluster och nedskrivningar har från kärnprimärkapitalet dragits av 289 miljoner euro (339).

De riskvägda posterna uppgick vid slutet av rapportperioden till 40 937 miljoner euro (42 252), dvs. de var 3,1 procent mindre än vid slutet av fjolåret. De uppdaterade PD-nivåerna för företagsexponeringarna sänkte de riskvägda posterna

med cirka 4,2 procent. Också för de andra väsentliga exponeringsgrupperna sjönk de genomsnittliga riskvikterna en aning.

Riskvägda poster 31.3.2015
totalt 40,9 mrd.€
(förändring från årets början -3,1%)



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 försäkringsskorporatets 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. Medan behandlingen av tillståndet pågår tillämpar OP Gruppen förfarandet i enlighet med Finansinspektionens tidigare tillstånd på investeringarna i försäkringsföretag. En eventuell ändring av den metod som tillämpas på investeringarna i försäkringsföretag skulle inte äventyra OP Gruppens kapitaltäckning eller påverka gruppens CET1-mål.

De buffertkrav på kapitaltäckningen som ska implementeras via den nationella lagstiftningen kommer att höja kapitalkraven. Från början av 2015 är kapitalkonserveringsbufferten 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 beslöt i mars 2015 att inte ställa något kontracykliskt buffertkrav för bankerna och inte heller införa andra makrotillsynsverktyg. De kommande likviditetsbestämmelserna ökar kostnaderna för likviditetshandlingen. Lönsamheten betonas vid förberedelserna för ändringarna i bestämmelserna.

I de kommande 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 6,6 procent enligt siffrorna vid slutet av mars, medan miniminivån enligt bestämmelseutkastet är 3 procent.

Skade- och livförsäkring

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.

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

Livförsäkringens preliminära kapitalbas enligt Solvens II var vid slutet av mars 852 miljoner euro (804) och det preliminära kapitalkravet var 940 miljoner euro (806). Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 91 (100). Siffrorna redovisas utan övergångsbestämmelser. Övergångsbestämmelserna kommer att förbättra solvensen och med beaktande av dem är solvensförhållandet över 120 procent. För att tillämpa övergångsbestämmelserna måste tillstånd sökas hos Finansinspektionen.

Europeiska centralbankens (ECB) tillsyn

OP Gruppen lyder under ECB:s tillsyn. 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.

På basis av resultatet av den samlade bedömningen har ECB för OP Gruppen ställt ett buffertkrav enligt prövning i enlighet med kreditinstitutslagen som en del av processen i anslutning till tillsynsmyndighetens bedömning (SREP). Med beaktande av buffertkravet enligt prövning är kärnprimärkapitalkravet 8,3 procent. Med beaktande av OP Gruppens starka kapitaltäckning och de nationella buffertkraven har buffertkravet enligt prövning ingen praktisk inverkan på OP Gruppens kapitaltäckning eller affärsrörelse. Enligt OP Gruppens uppgifter har ECB för de banker som lyder under dess tillsyn fastställt ett buffertkrav på basis av resultatet av den samlade bedömningen.

Riskposition

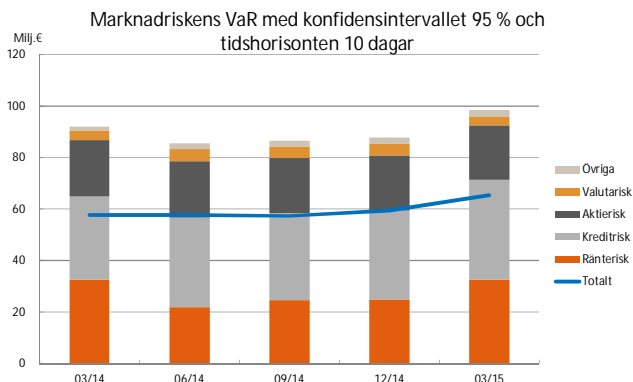
OP Gruppens riskposition har hållits stabil. Riskhanteringsförmågan är stark och tillräcklig för att trygga förutsättningarna för gruppens affärsrörelse.

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

OP Gruppens finansieringsposition och likviditet är goda. OP Gruppens tillgång på finansiering har hållits utmärkt. Under rapportperioden emitterade gruppen långfristiga obligationslån för totalt 1,6 miljarder euro. Inlåningens andel av kreditstocken har hållits stabil under rapportperioden.

OP Gruppens marknadsriskposition var stabil under rapportperioden. Nyckeltalet VaR, som mäter gruppens

marknadsrisk, var 65 miljoner euro (60) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår försäkringsföretagens totala omslutning, trading-funktionen, likviditetsreserven och bankens interna ränteriskposition.



Gruppens operativa risker har hållit sig moderata. Efter blockeringsangreppen mot nättjänsterna kring årsskiftet 2014–2015 har gruppens beredskap att avvärja angrepp förbättrats.

De centrala riskerna i gruppens förmånsbestämda pensionsplaner ansluter sig till nivån på diskonteringsräntan för pensionsansvaren och till avkastningen på de placeringstillgångar som utgör täckning för pensionsansvaren. Den ökning i nettoskulden för förmånsbestämda pensionsplaner som under rapportperioden bokförts i övrigt totalresultat försvagade rapportperiodens totalresultat före skatt med 175 miljoner euro.

Bankrörelse

Bankrörelsens centrala risker är kreditrisken, marknadsriskerna och likviditetsrisken.

Bankrörelsens kreditriskposition förblev stabil och riskerna måttfulla. Kredit- och garantistocken växte under rapportperioden med 0,6 miljarder euro till 74,2 miljarder euro. Problemfordringarna uppgick till totalt 1,9 miljarder euro (1,7). Med problemfordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar, övriga fordringar med risker och lånefordringar som beviljats en eftergift. 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 (49), och exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 577 miljoner euro (501), dvs. 1,7 procent (1,5).

Exponeringar mot privatkunder delas in i sex huvudklasser, och av dem hörde 82 procent (81) till de två bästa klasserna och 3 procent (4) till de två svagaste klasserna.

Bankrörelsens kapitalbas som täcker stora exponeringar uppgick till 7,7 miljarder euro (7,3). 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 mars 16 miljoner euro (30), och minskade under det första kvartalet till följs av nedgången i marknadsräntorna.

Skadeförsäkring

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

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

Kapitalförvaltning

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.

Det har inte skett några betydande förändringar i livförsäkringens försäkringstekniska risker eller placeringsrisker. Förberedelser för ändringar i den ränta som tillämpas vid diskonteringen av försäkringsskulden har skett genom att skydda risken med räntederivat. Hanteringen av totalbalansen vidareutvecklas under 2015.

Övrig rörelse

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

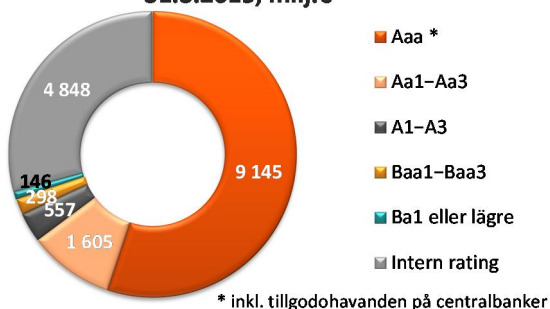
Marknadsriskerna för placeringarna i likviditetsreserven ökade under rapportperioden till följd av ökningen i likviditetsreserven och förändringar i allokeringen.

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 beredskapsplanen räcker till för att täcka finansieringsbehovet för minst två år i situationer där marknadsupplåningen inte skulle fungera och där inlåningen skulle minska måttligt.

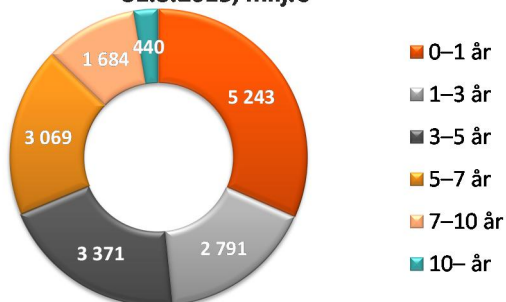
Likviditetsreserv Mrd. e	31.3.2015	31.12.2014	Föränd- ring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	4,3	3,8	12
Skuldebrev som godtas som säkerhet	8,7	7,8	12
Företagskrediter som godtas som säkerhet	4,1	4,3	-4
Totalt	17,1	15,9	8
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,7	0,7	-2
Likviditetsreserven till marknadsvärde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

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

Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt rating 31.3.2015, milj.€



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet 31.3.2015, milj.€



Rating

Rating-institut	Kortfristig upp-låning	Utsikter	Långfristig upp-låning	Utsikter
Standard & Poor's	A-1+	Negativa	AA-	Negativa
Moody's	P-1	Stabila	Aa3	Stabila
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 det första kvartalet.

Moody's bekräftade 17.3.2015 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till Aa3 och kortfristiga rating till P-1 samt ändrade utsikterna från negativa till stabila som en del av en större granskning i samband med en ändring av ratingmetoden.

Utsikter för återstoden av året

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

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

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 delårsrapporten 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 1-3/2015	Resultat före skatt 1-3/2014	Förändring, %
Bankrörelse	513	263	-61	192	158	21,3
Skadeförsäkring	145	78	0	66	62	6,5
Kapitalförvaltning	121	28	0	93	69	34,0
Övrig rörelse	119	147	0	-28	-30	6,8
Elimineringar	-116	-118	-6	-3	-3	31,7
Totalt	785	399	-67	320	257	24,3

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

Bankrörelse

- Resultatet före skatt ökade med 21 procent till 192 miljoner euro (158).
- Resultatet förbättrades på grund av den kraftiga ökningen i intäkterna och minskningen i kostnaderna.
- OP Gruppens marknadsposition förblev stabil. Utlåningen ökade med 4,4 procent på ett år.
- Tyngdpunkten i inlåningstillväxten låg på betalningsrörelseinsättningar, vilka på ett år ökade med 14 procent.
- Nedskrivningarna ökade till 21 miljoner euro (10) och utgjorde en liten andel på 0,12 procent av kredit- och garantistocken.

Bankrörelsens nyckeltal

Milj. e	1-3/2015	1-3/2014	Förändring, %	1-12/2014
Intäkter				
Räntenetto	272	267	1,8	1 092
Provisionsintäkter, netto	184	177	3,7	655
Nettointäkter från handel och placeringsverksamhet	51	33	52,9	114
Övriga rörelseintäkter	10	8	22,6	41
Intäkter totalt	513	485	6,3	1 903
Kostnader				
Personalkostnader	123	119	3,9	446
Övriga administrationskostnader	90	86	5,1	345
Övriga rörelsekostnader	50	68	-27,0	276
Kostnader totalt	263	272	-3,5	1 068
Nedskrivningar av fordringar	21	10	106,0	88
Återföringar till ägarkunder och kundbonus som samlats	40	45	-10,2	176
Resultat före skatt	192	158	21,3	570
Kostnads-/intäktsrelation, %	51,0	56,1	-5,2	56,2
Milj. e				
Uttaga bolån	1 385	1 222	13,4	5 977
Uttaga företagskrediter	1 308	1 421	-7,9	6 468
Förmedlade fastighetsaffärer, st.	2 646	2 834	-6,6	12 341
Mrd. e	31.3.2015	31.3.2014		31.12.2014
Utlåning				
Bolån	34,1	33,2	2,7	34,0
Krediter till företag	17,3	16,3	6,1	16,9
Övriga krediter	20,0	18,9	5,3	19,8
Utlåning totalt	71,3	68,4	4,4	70,7
Garantistock	2,8	2,9	-2,6	2,9
Inlåning				
Daglig- och betalningsrörelseinsättningar	30,3	26,6	13,7	29,8
Placeringsinsättningar	18,3	20,8	-11,9	19,0
Inlåning totalt	48,6	47,4	2,5	48,8

Marknadsandel, %*)	31.3.2015	31.3.2014	Förändring, %	31.12.2014
Utlåning	34,4	34,4	0,0**	34,4
Inlåning	37,2	36,8	0,4**	37,6

*) 28.2.2015 Utan de finansiella institutens och försäkringsföretagens krediter och insättningar.

**) förändring i relationstalet

Den dämpade ekonomiska tillväxten höll efterfrågan på krediter liten också under början av året. Utlåningen ökade på ett år med 4,4 procent. De uttagna nya krediterna ökade från jämförelseperioden med 7,5 procent till nästan 5 miljarder euro. Speciellt ökade hushållens krediter, och nya konsumentkrediter togs ut klart mer än under jämförelseperioden. Under början av året växte utlåningen med 1,0 procent, i synnerhet till följd av ökningen i krediterna till företag och bostadssammanslutningar.

Inlåningen ökade på ett år med 2,5 procent, under det första kvartalet minskade den med 0,3 procentenheter. Placeringsinsättningarna fortsatte minska också under början av året till följd av de låga räntorna och mindre marginalerna på tidsbundna insättningar. Däremot ökade betalningsrörelseinsättningarna på ett år med 13,7 procent och under det första kvartalet med 1,7 procent i huvudsak med dragkraft av inlåningen från företag och samfund.

Gruppens marknadsandel av bolånen ökade med 0,4 procentenheter från slutet av mars 2014 och var 38,1 procent vid slutet av februari i år. Företagskrediternas marknadsandel ökade med 0,9 procentenheter under samma period. Marknadsandelen av inlåningen i euro ökade med 0,4 procentenheter till 37,2 procent.

Andelsbankernas sammanlagda tilläggsandelar och Avkastningsandelar ökade under början av året med 0,3 miljarder euro till 2,0 miljarder euro vid slutet av mars.

Bostadsmarknaden har fortsatt att vara dämpad också under början av året. De bostadsaffärer som OP Gruppens fastighetscentraler förmedlade minskade med 6,6 procent från jämförelseperioden.

Avtal om amorteringsfrihet i anslutning till OP Gruppens projekt Finland uppåt har före delårsrapportens publiceringsdag ingåtts för mer än 62 000 lån. De amorteringar som skjutits upp för de här lånen är uppskattningsvis totalt över 290 miljarder euro.

OP lanserade i april en ny modell med en enda finansieringsprocess för företag som behöver både banklån och riskfinansiering men som inte är beredda att ge avkall på sina nuvarande innehav. Finansieringspaketet riktar sig till företag med en omsättning på 10–50 miljarder euro. I början reserverar OP Gruppens försäkrings- och pensionsbolag 50 miljarder euro för placeringar som främst består av kapitallån.

Resultat

Bankrörelsens resultat före skatt ökade till 192 miljarder euro (158). Intäkterna ökade med 6,3 procent och kostnaderna minskade med 3,5 procent. Nedskrivningarna ökade till 21 miljarder euro (10) men utgjorde dock fortfarande en liten andel på 0,12 procent (0,06) av kredit- och garantistocken.

Räntenettet ökade med 5 miljarder euro till 272 miljarder euro (267) sedan utlåningen vuxit och snittmarginalen i utlåningen ökat samt kostnaderna för inlåningen minskat. Till följd av

minskningen i räntenettet för affärsområdet Markets stannade ökningen i räntenettet dock vid 1,8 procent.

Nettoprovisionsintäkterna från bankrörelsen ökade med 7 miljarder euro. Kapitalförvaltningens provisioner ökade med 7 miljarder euro och skadeförsäkringens med 3 miljarder euro, medan finansieringens provisioner minskade.

Nettointäkterna från handel och placeringsverksamhet ökade klart till följd av att kundintäkterna ökade inom affärsområdet Markets. Tradingintäkterna minskade med 11 miljarder euro.

Kostnaderna minskade med 3,5 procent till 263 miljarder euro (272). Omstruktureringen av centralinstitutskoncernen inverkar inte nämnvärt på bankrörelsens kostnader. Under jämförelseperioden ökade de övriga rörelsekostnaderna på grund av garantiavgifterna till insättningsgarantifonden och bankskatten, vilka totalt uppgick till 18 miljarder euro.

Personalkostnaderna ökade med 5 miljarder euro till 123 miljarder euro närmast till följd av att lönebikostnaderna ökat.

Skadeförsäkring

- Skadeförsäkringens resultat före skatt var 66 miljoner euro (62). Resultatet före skatt till verkligt värde var 108 miljoner euro (61).
- Premieintäkterna ökade med 5 procent (8).
- Den operativa lönsamheten förbättrades. Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,2 (89,3) och den operativa driftskostnadsprocenten 17,9 (18,5). Totalkostnadsprocenten var 88,8 (91,0).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 2,6 procent (1,4).
- Antalet preferenskundshushåll ökade på ett år med 31 000 hushåll och under rapportperioden med 1 000 hushåll (10 000).

Skadeförsäkringens nyckeltal

Milj. e	1-3/2015	1-3/2014	Förändring, %	1-12/2014
Premieintäkter	336	320	5,1	1 310
Försäkringsersättningar	233	227	2,9	930
Driftskostnader	60	59	1,8	242
Avskrivningskorrigerig av immateriella tillgångar	5	5	0,0	21
Försäkringstekniskt bidrag	38	29	30,0	117
Placeringsintäkter och -kostnader	49	49	-0,3	171
Övriga intäkter och kostnader	-20	-16	28,7	-66
Resultat före skatt	66	62	6,5	223
Resultat före skatt till verkligt värde	108	61	76,9	272
Totalkostnadsprocent	88,8	91,0		91,0
Operativ totalkostnadsprocent	87,2	89,3		84,7
Operativ skadeprocent	69,3	70,8		66,3
Operativ driftskostnadsprocent	17,9	18,5		18,4
Operativ riskprocent	63,8	64,4		60,2
Operativ omkostnadsprocent	23,4	24,9		24,4
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	2,6	1,4		6,7
Solvensprocent	82	76		75
Solvensprocent (Solvens II)*	109	134		117
Stora skador med skadekostnad för egen räkning	-9	-17		-79
Förändringarna jämfört med avsättningarna för skador under de föregående åren (run off-resultat)	18	5		27
Antal anställda	1 735	1 856		1 766

* Siffran redovisas utan inverkan av övergångsbestämmelser.

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

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

Antalet preferenskundshushåll ökade på ett år med 31 000 hushåll till 656 000 (625 000), och av dem har 75 procent (73) koncentrerat också sina bankärenden till OP Gruppen.

Ett av skadeförsäkringens centrala prioriteringsområden har varit att utveckla ersättningstjänsten. Särskilt den elektroniska kommunikationen har utvecklats i såväl nättjänsterna som mobila tjänster. Under rapportperioden lanserades en ny tjänst för anmälan av skador i OP-mobilien.

Av skadorna anmäls redan över 50 procent via nätet, och beträffande personskador är andelen redan över 75 procent. Elektroniska tjänster används i avsevärt högre grad än tidigare för skötseln av skadeförsäkringsärenden. Under de senaste 12 månaderna har antalet kunder som valt att få sin försäkringspost elektroniskt nästan fördubblats till 479 000 (243 000).

Resultat

Resultatet före skatt förbättrades till 66 miljoner euro (62) sedan det försäkringstekniska bidraget förbättrats.

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

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

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

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

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

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

Driftkostnaderna ökade med 2 procent på grund av ökningen i försäljningsprovisionerna och provisionerna för hanteringen av beståndet, dvs. driftkostnaderna var 1 miljon euro större än under jämförelseperioden. I anslutning till centralinstitutskoncernens omstrukturering bokfördes under rapportperioden en kostnadsreservering av engångsnatur på 3 miljoner euro i personalkostnaderna. Den operativa driftkostnadsprocenten förbättrades till 17,9 (18,5) i takt med att intäkterna ökade. Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 23,4 (24,9).

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

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

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

Placeringsverksamheten

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

Placeringsbeståndets fördelning

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

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

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

Kapitalförvaltning

- Resultatet före skatt ökade till 93 miljoner euro (69), resultatet till verkligt värde var 136 miljoner euro (54).
- Bruttot av de förvaltade medlen ökade på ett år med 24 procent och uppgick vid slutet av mars till 67 miljarder euro.
- Antalet spar- och placeringskunder ökade under rapportperioden med 11 000.
- Av OP-placeringsfondernas försäljning skedde 39 procent (23) via elektroniska kanaler.

Kapitalförvaltningens nyckeltal

Milj. e	1–3/2015	1–3/2014	Förändring, %	1–12/2014
Provisionsintäkter, netto				
Fonder och kapitalförvaltning	50	39	28,5	175
Livförsäkringar	48	47	3,5	166
Kostnader	43	36	19,0	133
kundbonus som samlats	5	4	27,3	18
Provisionsintäkter, netto, totalt	55	49	11,8	208
Nettointäkter från livförsäkringens riskrörelse	6	3	90,6	20
Nettointäkter från livförsäkringsrörelsens placeringsverksamhet	59	45	29,1	47
Övriga intäkter	0	1	-68,1	1
Personalkostnader	9	8	9,8	32
Övriga kostnader	19	22	-13,0	80
Resultat före skatt	93	69	34,0	167
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	44	-15		51
Resultat före skatt till verkligt värde	136	54	153,6	218
Mrd. e				
	31.3.2015	31.3.2014		31.12.2014
Förvaltade medel (brutto)				
Placeringsfonder	19,4	14,7	31,5	17,5
Institutionella kunder	24,7	22,3	10,5	23,5
Private Banking	14,4	10,4	38,1	12,8
Fondanknutna försäkringsbesparingar	8,6	6,5	32,2	7,6
Förvaltade medel totalt (brutto)	67,0	53,9	24,1	61,3
Milj. e				
	1–3/2015	1–3/2014		1–12/2014
Nettoförsäljning				
Spar- och placeringskunder	289	167	73,1	674
Private Banking-kunder	121	21	476,2	1 411
Institutionella kunder	-150	-155	3,2	454
Nettoförsäljning totalt	260	33	687,9	2 539
Marknadsandel, %				
	31.3.2015	31.3.2014	Förändring, %	Förändring, %
Placeringsfonder	20,2	19,0	1,2*	20,5

*Förändring i relationstalet

De låga räntorna och den goda värdeutvecklingen på aktiemarknaden bidrog till tillväxten i kapitalförvaltningens affärsrörelse under rapportperioden. Bruttot av de förvaltade medlen ökade under rapportperioden med 9 procent till 67,0 miljarder euro (61,3). I de förvaltade medlen ingår medel från företag som hör till OP Gruppen för 14,9 miljarder euro.

Kundernas intresse för placeringsprodukter med högre förväntad avkastning var fortfarande stort, och nettoförsäljningen uppgick till 260 miljoner euro (33). Särskilt god var nettoförsäljningen till spar- och placeringskunder samt Private Banking-kunder. Bland de institutionella kunderna var nettoförsäljningen negativ.

Antalet spar- och placeringskunder ökade under rapportperioden med 11 000 och uppgick vid slutet av mars

till 766 000. Antalet kunder ökade särskilt i fonderna för sparare, där antalet andelsägare ökade med 18 000 från årsskiftet.

Utbudet på fonder som placerar i alternativa tillgångsklasser utökades med specialplaceringsfonden OP-Skogsägare, som placerar sina tillgångar i skogslägenheter i Finland. Vid slutet av rapportperioden hade specialplaceringsfonden OP-Skogsägare fondkapital för 11 miljoner euro.

OP-Fondernas riskjusterade avkastning förblev god under rapportperioden. OP-Fondernas Morningstar-klassificering var 3,24 (3,28).

Utvecklingen av den elektroniska försäljningen och skötseln av ärenden inom kapitalförvaltningen fortsatte under

rapportperioden. Av placeringsfondernas försäljning skedde 39 procent (23) via elektroniska kanaler.

Resultat

Resultatet före skatt ökade till 93 miljoner euro (69). Resultatet efter förändringen i fonden för verkligt värde var 136 miljoner euro (54).

Nettoprovisionsintäkterna ökade med 12 procent från jämförelseperioden i takt med att de förvaltade medlen ökade, och de uppgick till 55 miljoner euro (49). Nettoprovisionsintäkterna utgjorde 0,36 procent (0,32) av bruttot av de förvaltade medlen.

Intäkterna från livförsäkringens placeringsverksamhet till verkligt värde var 2,4 procent (1,4). Intäkterna från livförsäkringens placeringsverksamhet, utan resultatet från de derivat som utgör skydd mot ränterisken i anslutning till försäkringsskulden och beräkningsräntekostnaden, var 58 miljoner euro (64).

Kostnaderna var 2 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Personalkostnaderna ökade med 1 miljon euro på grund av en reservering i anslutning till omorganiseringen av centralinstitutskoncernens personal. De övriga kostnaderna minskade med 3 miljoner euro. Kapitalförvaltningens kostnads-/intäktsrelation förbättrades till 42,5 procent (51,1). Kostnaderna utgjorde 0,15 procent (0,17) av bruttot av de förvaltade medlen.

Förberedelser för ändringar i den ränta som tillämpas vid diskonteringen av försäkringsskulden har skett genom att skydda risken med räntederivat. Räntekompletteringarna av försäkringsskulden var vid rapportperiodens slut 533 miljoner euro (475). Av räntekompletteringarna utgjorde 42 miljoner euro (54) kortfristiga räntekompletteringar, som gjorts för 12 månader.

Livförsäkringens placeringstillgångar utan de tillgångar som utgör täckning för fondanknutna försäkringar uppgick till 4 307 miljoner euro (4 216). Andelen placeringar i ränteportföljen som till sin rating räknas till investeringsnivån var 95 procent (94). Vid slutet av rapportperioden var ränteplaceringarnas modifierade duration 3,9 (3,1).

Placeringsbeståndets fördelning

%	31.3.2015	31.12.2014
Obligationslån och räntefonder	72	68
Alternativa placeringar	6	6
Aktier och aktiefonder	6	7
Fastigheter	6	6
Penningmarknaden	10	12
Totalt	100	100

Övrig rörelse

Nyckeltal för övrig rörelse

Milj. e	1–3/2015	1–3/2014	Förändring, %	1–12/2014
Räntenetto	-9	-13	-27,8	-33
Nettointäkter från handel	-4	-4	8,5	-9
Nettointäkter från placeringsverksamhet	9	14	-36,9	60
Övriga intäkter	124	112	10,7	473
Kostnader	147	139	5,9	524
Resultat före skatt	-28	-30	-6,8	-33

Mrd. e	31.3.2015	31.3.2014	Förändring, %	31.12.2014
Fordringar på kreditinstitut	10	17	-40,4	10
Investeringsstillgångar	14	10	44,3	13
Skulder till kreditinstitut	5	5	3,8	5
Skuldebrev emitterade till allmänheten	17	19	-8,7	17

Resultat

Resultatet före skatt för övrig rörelse var -28 miljoner euro (-30). Resultatet förbättrades av ökningen i de övriga rörelsekostnaderna och belastades av kostnadsökningen.

Räntenettet för övrig rörelse var -9 miljoner euro (-13). Snittmarginalen för OP Gruppens skuldebrev inom marknadsupplåningen till seniorvillkor var vid slutet av mars 43 räntepoäng (41).

Nettointäkterna från placeringsverksamheten minskade till 9 miljoner euro (14) till följd av att realisationsvinster och intäkterna från utdelningar minskat.

De övriga intäkterna ökade till 124 miljoner euro (112), dvs. de var 12 miljoner euro större än under jämförelseperioden. Övriga intäkter består till betydande delar av gruppens interna tjänstedebiteringar, vilka redovisas som rörelsesegmentens kostnader.

Kostnaderna i övrig rörelse ökade med 5,9 procent till 147 miljoner euro (139). Under rapportperioden ökade kostnaderna på grund av kostnadsposter av engångsnatur på totalt 5 miljoner euro i anslutning till omstruktureringen av centralinstitutskoncernen. Under jämförelseperioden bokfördes bland övriga rörelsekostnader en kostnadspost av engångsnatur på 8 miljoner euro i anslutning till uppköpserbjudandet på aktierna i Pohjola Bank.

Förändringar i OP Gruppens struktur

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

OP Gruppens centralinstituts förvaltningsråd har fattat ett principbeslut om att Helsingfors OP Bank Abp omvandlas till andelsbank under 2016. Namnet på den nya banken blir OP Helsingfors. Beslutet leder till att man kan bli ägarkund i OP Gruppen i hela Finland.

OP Helsingfors kommer enligt planen att vara ett dotterbolag till OP Gruppens centralinstitutskoncern. Eftersom centralinstitutet också i fortsättningen har en viktig roll vid kapitaliseringen av den nya banken, är meningen att bankens stadgar baseras på att 2/3 av det bestämmande inflytandet finns hos OP Gruppen.

De ovan nämnda planerade ändringarna kräver godkännande av myndigheterna.

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

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

Sotkamon Osuuspankki och Kainuun Osuuspankki har godkänt en fusionsplan, enligt vilken Sotkamon Osuuspankki fusioneras med Kainuun Osuuspankki. Den planerade registreringsdagen för verkställandet av fusionen är 31.5.2015.

Mynämäen Osuuspankki och Nousiaisten Osuuspankki har godkänt en fusionsplan enligt vilken Mynämäen Osuuspankki fusioneras med Nousiaisten Osuuspankki, vars namn ändras till Mynämäen-Nousiaisten Osuuspankki. Den planerade registreringsdagen för verkställandet av fusionen är 31.8.2015.

Hartolan Osuuspankki, Sysmän Osuuspankki och Etelä-Päijänteen Osuuspankki har godkänt en fusionsplan, enligt vilken Hartolan Osuuspankki och Sysmän Osuuspankki fusioneras med Etelä-Päijänteen Osuuspankki, vars namn ändras till Järvi-Hämeen Osuuspankki. Den planerade registreringsdagen för verkställandet av fusionen är 31.8.2015.

Myrskylän Osuuspankki och Orimattilan Osuuspankki har godkänt en fusionsplan, enligt vilken Myrskylän Osuuspankki fusioneras med Orimattilan Osuuspankki. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 30.9.2015.

Pyhälaakson Osuuspankki och Suomenselän Osuuspankki har godkänt en fusionsplan, enligt vilken Pyhälaakson Osuuspankki fusioneras med Suomenselän Osuuspankki. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.12.2015.

Planeringen och utredningen av de strukturella arrangemangen och de olika alternativen för de juridiska strukturerna i OP Gruppens centralinstitutskoncern fortsätter. I planerna ingår att överföra bl.a. skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningssegmenten från Pohjola-koncernen till centralinstitutets direkta ägo. För Kapitalförvaltningens del är planen att genomföra överföringen under 2015. Samtidigt överväger vi också möjligheten att skilja åt OP Gruppens centralbanksfunktioner, som för närvarande är en del av Pohjola Bank Abp, till ett dotterbolag som helt ägs av OP Andelslag. Inga beslut har fattats om det exakta sätt på vilket centralbanksfunktionerna ska skiljas åt och skadeförsäkringen överförs eller om tidtabellen för dem.

Osuuspankki Poppia, Laihian Osuuspankki, Multian Osuuspankki, Petäjäveden Osuuspankki och Tuusniemen Osuuspankki, som hör till POP Bankgruppen, har vid sina andelsstämmor beslutat ansluta sig till OP Gruppen som självständiga andelsbanker. Enligt den nuvarande planen kommer bankerna att officiellt bli medlemsbanker i gruppen i mitten av maj. Samtidigt börjar OP Gruppens insättningsgaranti gälla för bankernas kunder och gruppens solidariska ansvar för bankerna.

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 namn ändras till Nilakan Seudun Osuuspankki. Registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 30.4.2016.

Personal och ersättningar

Vid slutet av rapportperioden hade OP Gruppen 12 185 anställda (12 356). Antalet anställda var i genomsnitt 12 220 (12 548). Omorganiseringar och effektiviseringsåtgärder i andelsbankerna och deras dotterföretag samt i OPs centralinstitut minskade antalet anställda under rapportperioden.

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

Under rapportperioden gick 54 personer (84) i pension från OP Gruppen. Medelåldern för de pensionerade var 61,4 år (61,4).

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.

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

Som långsiktiga målmätare har OP Andelslags förvaltningsråd uppställt OP Gruppens resultat före skatt, gruppens kärnprimärkapitaltäckning (CET1) och ökningen i antalet koncentreringskunder. Målen på grupplanet är desamma såväl i ersättningssystemet för ledningen som i OP Gruppens personalfond.

OP Andelslags förvaltning

OP Gruppens centralinstituts (OP Andelslag) ordinarie andelsstämma hölls 19.3.2015. I stället för de ledamöter som stod i tur att avgå valdes till förvaltningsrådet för perioden 2015–2018 följande personer: verkställande direktör Jari Anttila, forsknings- och utvecklingsdirektör Ilmo Aronen, verkställande direktör Kalle Arvio, verkställande direktör Tapani Eskola, professor Jarna Heinonen, ekonom Jorma Hyrskyluoto, lektor Ulla Järvi, verksamhetsledare Jukka-Pekka Kataja, verkställande direktör Simo Kauppi, direktör Jaakko Kiander, lantbruksföretagare Seppo Kietäväinen, rektor Juha Kiiskinen, lektor Jaakko Korkonen, verkställande direktör Tuomas Kupsala, verkställande direktör Petri Krohns, biträdande direktör Jukka Kääriäinen, direktör Ari Mikkola, verkställande direktör Esko Mononen, administrationsdirektör Annukka Nikola, verkställande direktör Juha Pullinen, verkställande direktör Olli Tarkkanen samt verkställande direktör Ari Väänänen. I stället för ledande skötaren Marita Marttila, som anhållit om avsked från förvaltningsrådet, valdes lektor Sirkka Keuru för den återstående perioden 2015–2017. Förvaltningsrådet har sammanlagt 34 ledamöter.

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

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

OP Gruppen konkurrensrättsligt en enda grupp

Konkurrens- och konsumentverket gav 26.2.2015 ett beslut, där det godkände OP Gruppens ansökan om att OP Gruppen ska anses bilda en konkurrensrättslig sammanslutning. Tekniskt sett ansöktes tillståndet som en anmälan om företagsförvärv. Ansökan baserade sig på

lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker, medlemsandelsbankernas stadgar samt avtal mellan OP Andelslag och medlemsandelsbankerna. Enligt beslutet betraktas OP Gruppen i fortsättningen som en enda konkurrensrättslig grupp ur konkurrensmyndigheternas synvinkel.

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 mars har medfört årliga inbesparingar på cirka 141 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–mars till 30 miljoner euro (28). Kostnaderna omfattar licensavgifter, köptjänster samt OP Andelslagskoncernens aktiverade egna arbete.

De ICT-investeringar som aktiverats i balansräkningen under rapportperioden uppgick till 21 miljoner euro (14). Av investeringarna under rapportperioden riktade sig 16 miljoner euro (12) till bankrörelsen, 5 miljoner euro (1) till skadeförsäkringen och 0 miljoner euro (1) 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 rapportperioden hade kostnader uppkommit för totalt 184 miljoner euro.

OP Gruppens resultaträkning

Milj. e	Not	Förändring,			
		1-3/2015	1-3/2014	%	1-12/2014
Ränteintäkter		644	651	-1	2 685
Räntekostnader		388	399	-3	1 642
Räntenetto före nedskrivningar	4	255	251	2	1 043
Nedskrivningar av fordringar	5	21	10		88
Räntenetto efter nedskrivningar		234	241	-3	955
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	6	169	150	12	589
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	7	104	80	30	197
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	8	199	192	4	707
Nettointäkter från handel	9	24	27	-12	88
Nettointäkter från placeringsverksamhet	10	19	16	16	74
Övriga rörelseintäkter	11	12	10	19	52
Nettointäkter totalt		760	715	6	2 662
Personalkostnader		214	195	10	741
Övriga administrationskostnader		102	112	-10	414
Övriga rörelsekostnader		82	102	-19	401
Kostnader totalt		399	410	-3	1 555
Återföringar till ägarkunder och samlad kundbonus		46	49	-7	195
Andel av resultat för intresseföretag som behandlas enligt kapitalandelsmetoden		4	0		3
Periodens resultat före skatt		320	257	24	915
Inkomstskatt		63	61	3	308
Periodens resultat		257	196	31	607
Fördelning, milj. e					
Periodens resultat hänförligt till ägarna		256	195	31	599
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		1	1		8
Totalt		257	196	31	607

OP Gruppens rapport över totalresultat

Milj. e	Förändring,			
	1-3/2015	1-3/2014	%	1-12/2014
Periodens resultat	257	196	31	607
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-175	-50		-380
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Förändring i fonden för verkligt värde				
Värdering till verkligt värde	152	-25		85
Säkring av kassaflöde	7	20	-65	67
Omräkningsdifferenser	0	0	-91	0
Inkomstskatt				
Poster som inte omklassificeras till resultatet				
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-35	-10		-76
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet				
Värdering till verkligt värde	30	-5		17
Säkring av kassaflöde	1	4	-65	13
Periodens totalresultat	245	153	60	424
Fördelning, milj. e				
Periodens resultat hänförligt till ägarna	237	150	59	393
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	7	3		32
Totalt	245	153	60	424

OP Gruppens balansräkning

Milj. e	Not	31.3.2015	31.3.2014	Förändring, %	31.12.2014
Kontanta medel		4 355	820		3 888
Fordringar på kreditinstitut		480	4 807	-90	686
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		403	508	-21	427
Derivatinstrument		7 731	3 703		5 920
Fordringar på kunder		71 357	68 392	4	70 683
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	14	4 129	3 771	10	3 797
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	15	12 502	10 114	24	11 238
Investeringsstillgångar		10 516	8 480	24	9 500
Investeringar som behandlas enligt kapitalandelsmetoden		68	54	26	56
Immateriella tillgångar		1 331	1 332	0	1 332
Materiella tillgångar		795	740	7	781
Övriga tillgångar		2 523	1 755	44	1 951
Skattefordringar		198	108	83	168
Tillgångar totalt		116 389	104 584	11	110 427
Skulder till kreditinstitut		2 106	1 250	69	1 776
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		1	3	-68	4
Derivatinstrument		6 685	3 390	97	5 489
Skulder till kunder		51 429	49 581	4	51 163
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	16	3 360	3 104	8	2 972
Skulder för livförsäkringsrörelse	17	12 338	10 117	22	11 230
Skuldebrev emitterade till allmänheten	18	26 054	24 595	6	24 956
Avsättningar och övriga skulder		4 474	3 168	41	3 447
Skatteskulder		1 016	850	20	964
Tilläggsandelar		169	588	-71	192
Efterställda skulder		1 046	862	21	1 020
Skulder totalt		108 678	97 506	11	103 214
Eget kapital					
OP Gruppens ägares andel					
Aktie- och andelskapital		1 993	309		1 709
Aktiekapital		0	138		0
Medlemsandelar		147	144	2	148
Avkastningsandelar		1 846	27		1 561
Fonden för verkligt värde	19	546	323	69	425
Övriga fonder		2 216	2 600	-15	1 996
Ackumulerade vinstmedel		2 889	3 747	-23	3 014
Innehav utan bestämmande inflytande		66	99	-33	69
Eget kapital totalt		7 711	7 078	9	7 213
Skulder och eget kapital totalt		116 389	104 584	11	110 427

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 1.1.2014	339	328	2 739	4 218	7 625	100	7 724
Periodens totalresultat	-	18	-	150	168	3	171
Periodens resultat	-	-	-	195	195	1	196
Övrigt totalresultat	-	18	-	-45	-27	2	-25
Innehav som förvärvats av innehavare utan bestämmande inflytande i Pohjola Bank Abp*	-61	-23	-157	-524	-765	-	-765
Tillägg till andelskapitalet	31	-	-	-	31	-	31
Fondöverföringar	-	-	16	-16	-	-	-
Vinstutdelning	-	-	-	-75	-75	-	-75
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	0	0	-	0
Övriga	0	-	2	-6	-4	-3	-8
Eget kapital 31.3.2014	309	323	2 600	3 747	6 979	99	7 078

Milj. e	Aktie- och andelskapital	Fonden för verkligt värde**	Övriga fonder	Ackumulerade vinstmedel	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital totalt
Eget kapital 1.1.2015	1 709	425	1 996	3 014	7 144	69	7 213
Periodens totalresultat	-	121	-	116	237	7	245
Periodens resultat	-	-	-	256	256	1	257
Övrigt totalresultat	-	121	-	-140	-18	6	-12
Tillägg till andelskapitalet	285	-	-	-	285	-	285
Fondöverföringar	-	-	220	-220	-	-	-
Vinstutdelning	-	-	-	-19	-19	-	-19
Övriga	-	-	-	-2	-2	-10	-12
Eget kapital 31.3.2015	1 993	546	2 216	2 889	7 645	66	7 711

*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	1–3/2015	1–3/2014
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens vinst	257	196
Justeringar i periodens vinst	298	361
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-2 762	-4 452
Fordringar på kreditinstitut	83	-3 936
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	166	62
Derivatinstrument	-35	8
Fordringar på kunder	-710	-257
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-319	-248
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-382	-73
Investeringsstillgångar	-1 078	315
Övriga tillgångar	-487	-322
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	1 817	217
Skulder till kreditinstitut	331	208
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-3	-1
Derivatinstrument	46	11
Skulder till kunder	265	-576
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	104	90
Skulder för livförsäkringsrörelse	303	145
Avsättningar och övriga skulder	770	340
Betald inkomstskatt	-36	-31
Erhållna utdelningar	33	35
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	-392	-3 673
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, öknings	-	0
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	52	55
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-55	-44
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	1	1
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-3	12
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, minskningar	0	-
Skuldebrev emitterade till allmänheten, öknings	9 284	17 074
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-8 840	-13 987
Andels- och aktiekapital, öknings	2 278	104
Andels- och aktiekapital, minskningar	-2 016	-91
Utdelningar och räntor på andelskapital	-2	-
Andel förvärvad av innehavare utan bestämmande inflytande i Pohjola Bank Abp	-	-765
C. Kassaflöde från finansiering totalt	704	2 335
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	309	-1 326
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	4 176	2 476
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	4 485	1 150
Erhållna räntor	638	668
Betalda räntor	-498	-489
Likvida medel		
Kontanta medel*	4 373	830
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	111	320
Totalt	4 485	1 150

* Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 6 miljoner euro (8) och kontanta medel i livförsäkringsrörelse 12 miljoner euro (3).

OP Gruppens segmentrapportering

Den nya organisationen i OP Gruppens centralinstitutskoncern trädde i kraft 1.10.2014. Det nya ledningssystemet i OP Gruppen grundar sig på tre rörelsesegment: bankrörelse, skadeförsäkring och kapitalförvaltning. Till följd av organisationsreformen har följande ändringar skett i segmentrapporteringen från 1.1.2015: Pohjola Bank Abp:s bankrörelse har flyttats från bankrörelsen och rapporteras under kapitalförvaltningssegmentet. Dessutom har Pivo Wallet Oy, Checkout Finland Ab och Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag (AÖF) flyttats från bankrörelsen och rapporteras under segmentet Övrig rörelse. Övrig rörelse innefattar funktioner som stöder rörelsesegmenten. Segmentinformationen för tidigare perioder har justerats så att den motsvarar den nya segmentindelningen. Överföringarna har ingen väsentlig inverkan på segmentrapporteringen.

Rapporteringen per rörelsesegment följer principerna för upprättandet av OP Gruppens bokslut. Till rörelsesegmenten har allokerats de intäkter, kostnader, tillgångar och skulder som direkt ansetts höra till eller som på goda grunder kan allokeras till respektive rörelsesegment. De intäkter, kostnader, placeringar och kapital som inte har allokerats till rörelsesegmenten och koncernelimineringarna mellan rörelsesegmenten rapporteras i kolumnen "Koncernelimineringar". Rörelsesegmentens resultat och lönsamhet följs upp på planet resultat före skatt.

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

Rörelsesegmentens resultat- och balansräkning 1.1 - 31.3.2015

Resultaträkning, milj. e	Bank- rörelse	Skade- försäkring	Kapital- förvaltning	Övrig rörelse	Koncern- elimine- ringar	OP Gruppen
Ränteintäkter	700	0	0	99	-156	644
Räntekostnader	428	6	1	108	-154	388
Räntenetto före nedskrivningar	272	-6	0	-9	-1	255
- varav interna nettoresultat före skatt	-6	-5	0	10	0	0
Nedskrivningar av fordringar	21	-	-	0	0	21
Räntenetto efter nedskrivningar	251	-6	0	-9	-1	234
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	-	162	-	-1	8	169
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	-	-	-	-	104	104
Nettointäkter från livförsäkringens ränte- och riskrörelse	-	-	65	-	-65	0
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	184	-12	-	4	24	199
Provisionsintäkter från fonder och kapitalförvaltning	-	-	43	-	-43	0
Provisionsintäkter från livförsäkring	-	-	48	-	-48	0
Provisionskostnader	-	-	-43	-	43	0
Nettointäkter från handel	39	-	0	-4	-12	24
Nettointäkter från placeringsverksamhet	11	-	0	9	-1	19
Övriga rörelseintäkter	7	1	0	120	-116	12
Personalkostnader	123	30	9	52	0	214
Övriga administrationskostnader	90	30	11	63	-93	102
Övriga rörelsekostnader	50	18	9	31	-25	82
Återföringar till ägarkunder och samlad kundbonus	40	-	-	-	5	46
Andel av intresseföretagens resultat	3	0	0	-	0	4
Resultat före skatt	192	66	93	-28	-3	320
Inkomstskatt						63
Periodens vinst						257

Balansräkning 31.3.2015, milj. e	Bank- rörelse	Skade- försäkring	Kapital- förvaltning	Övrig rörelse	Koncern- elimine- ringar	OP Gruppen
Kontanta medel	121	0	-	4 234	-	4 355
Fordringar på kreditinstitut	4 478	5	30	10 366	-14 399	480
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	546	-	-	-132	-11	403
Derivatinstrument	7 905	-	-	320	-495	7 731
Fordringar på kunder	71 984	-	0	533	-1 160	71 357
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-	4 493	-	0	-364	4 129
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-	-	13 146	-	-644	12 502
Investeringsstillgångar	5 223	16	0	13 731	-8 454	10 516
Investeringar i intresseföretag	38	2	28	0	0	68
Immateriella tillgångar	64	702	366	203	-3	1 331
Materiella tillgångar	486	50	9	263	-13	795
Övriga tillgångar	1 225	8	45	1 532	-287	2 523
Skattefordringar	114	7	7	41	29	198
Tillgångar totalt	92 184	5 283	13 631	31 093	-25 802	116 389

Balansräkning 31.3.2015, milj. e	Bank- rörelse	Skade- försäkring	Kapital- förvaltning	Övrig rörelse	Koncern- elimine- ringar	OP Gruppen
Skulder till kreditinstitut	11 210	-	-	5 080	-14 184	2 106
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1	-	-	-	-	1
Derivatinstrument	6 866	-	-	337	-517	6 685
Skulder till kunder	49 439	-	8	2 954	-972	51 429
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	-	3 381	-	-	-21	3 360
Skulder för livförsäkringsrörelse	-	-	12 375	-	-37	12 338
Skuldebrev emitterade till allmänheten	9 954	-	-	17 088	-987	26 054
Avsättningar och övriga skulder	2 562	82	51	2 081	-302	4 474
Skatteskulder	449	120	95	346	6	1 016
Andelskapital	313	-	-	4 606	-4 750	169
Efterställda skulder	69	50	91	1 058	-222	1 046
Skulder totalt	80 862	3 633	12 619	33 551	-21 987	108 678
Eget kapital						7 711

Rörelsesegmentens resultat- och balansräkning 1.1 - 31.3.2014

Resultaträkning, milj. e	Bank-rörelse	Skade-försäkring	Kapital-förvaltning	Övrig rörelse	Koncern-elimine-ringar	OP Gruppen
Ränteintäkter	694	0	1	142	-185	651
Räntekostnader	427	6	0	155	-188	399
Räntenetto före nedskrivningar	267	-6	0	-13	3	251
- varav interna nettoresultat före skatt	1	-5	0	4	0	0
Nedskrivningar av fordringar	10	-	-	-	0	10
Räntenetto efter nedskrivningar	257	-6	0	-13	3	241
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	-	152	-	-	-2	150
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	-	-	-	-	80	80
Nettointäkter från livförsäkringens ränte- och riskrörelse	-	-	49	-	-49	-
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	177	-10	-	4	21	192
Provisionsintäkter från fonder och kapitalförvaltning	-	-	33	-	-33	-
Provisionsintäkter från livförsäkring	-	-	47	-	-47	-
Provisionskostnader	-	-	-36	-	36	-
Nettointäkter från handel	29	0	0	-4	1	27
Nettointäkter från placeringsverksamhet	4	-	0	14	-2	16
Övriga rörelseintäkter	8	2	0	108	-109	10
Personalkostnader	119	27	8	41	0	195
Övriga administrationskostnader	86	30	12	67	-82	112
Övriga rörelsekostnader	68	19	11	30	-26	102
Återföringar till ägarkunder och samlad kundbonus	45	-	-	-	4	49
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	0	0	0	0
Resultat före skatt	158	62	69	-30	-3	257
Inkomstskatt						61
Periodens vinst						196

Balansräkning 31.3.2014, milj. e	Bank-rörelse	Skade-försäkring	Kapital-förvaltning	Övrig rörelse	Koncern-elimine-ringar	OP Gruppen
Kontanta medel	130	0	-	690	-	820
Fordringar på kreditinstitut	4 821	5	17	17 395	-17 430	4 807
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	595	-	-	-27	-60	508
Derivatinstrument	3 756	-	-	259	-312	3 703
Fordringar på kunder	69 035	-	-	357	-999	68 392
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-	4 076	-	0	-304	3 771
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-	-	10 845	-	-731	10 114
Investeringsstillgångar	4 670	16	16	9 514	-5 736	8 480
Investeringar i intresseföretag	23	2	27	1	1	54
Immateriella tillgångar	64	720	383	169	-5	1 332
Materiella tillgångar	514	54	9	177	-13	740
Övriga tillgångar	1 245	8	31	910	-439	1 755
Skattefordringar	58	3	6	20	22	108
Tillgångar totalt	84 909	4 884	11 335	29 464	-26 008	104 584

Balansräkning 31.3.2015, milj. e	Bank-rörelse	Skade-försäkring	Kapital-förvaltning	Övrig rörelse	Koncern-elimine-ringar	OP Gruppen
Skulder till kreditinstitut	11 990	-	-	4 675	-15 415	1 250
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	3	-	-	-	-	3
Derivatinstrument	3 507	-	-	226	-343	3 390
Skulder till kunder	47 842	-	-	4 590	-2 852	49 581
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	-	3 114	-	-	-10	3 104
Skulder för livförsäkringsrörelse	-	-	10 155	-	-38	10 117
Skuldebrev emitterade till allmänheten	7 184	-	-	18 717	-1 306	24 595
Avsättningar och övriga skulder	2 467	61	26	1 116	-503	3 168
Skatteskulder	332	101	65	354	-2	850
Andelskapital	729	-	-	2 893	-3 035	588
Efterställda skulder	179	50	91	955	-413	862
Skulder totalt	74 234	3 326	10 337	33 526	-23 917	97 506
Eget kapital						7 078

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–31.3.2015 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering) och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i koncernens bokslut 2014 med undantag av de ändringar i principerna som beskrivs nedan.

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

Ändring i principerna för upprättandet av bokslutet

Periodisering av effekten från sänkningen av diskonteringsräntan

OP Gruppen har ändrat värderingsmodellen för skadeförsäkringens försäkringssskuld så att förändringen i diskonteringsräntan beaktas som en enda, fortlöpande uppdaterad variabel för bokföringsmässiga bedömningar. Tidigare bedömdes förändringen i diskonteringsräntan kvartalsvis, och då försämrade effekten av förändringen jämförbarheten mellan olika rapportperioder. Till följd av ändringen bedöms förändringarna i diskonteringsräntan från 1.1.2015 månatligen och deras resultatverkan fördelas jämnt över räkenskapsperioden, vilket i enlighet med IFRS 4.22 ger tillförlitligare och betydelsefullare information om gruppens finansiella resultat. Eftersom det är fråga om en ändring av bokföringsmässiga bedömningar, har jämförelseuppgifterna inte justerats. Från början av 2015 påverkar förändringen i diskonteringsräntan också beräkningen av den operativa totalkostnadsprocenten (CR).

Redovisning av skadeförsäkringens provisionsintäkter och -kostnader

Presentationen av koncernresultaträkningen har ändrats i fråga om behandlingen av vissa försäljningsprovisioner och återförsäkringsprovisioner. Poster som tidigare redovisats bland övriga rörelseintäkter och -kostnader har enligt sin art flyttats till nettoprovisionsintäkterna. Dessutom har nedskrivningar som är relaterade till skadeförsäkringen flyttats till nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse. De förvaltningsprovisioner som tidigare redovisades bland övriga rörelseintäkter från livförsäkringsrörelse har flyttats till provisionsintäkterna. Ändringarna förenhetligade behandlingen av provisioner som är relaterade till försäkringsrörelsen inom OP Gruppen och de ger en riktigare bild av posternas art. Ändringarna har inga resultat effekter och de påverkar inte segmentrapporteringen. Ändringarna har tillämpats retroaktivt och de ger tillförlitligare och betydelsefullare information om gruppens finansiella resultat.

Effekt på koncernens resultaträkning 1.1– 31.12.2014

Milj. e	1.1- 31.3.2014 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1- 31.3.2014 (korrigerat)	1.1-31.12.2014 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1- 31.12.2014 (korrigerat)
Ränteintäkter	651		651	2 685		2 685
Räntekostnader	399		399	1 642		1 642
Räntenetto före nedskrivningar	251		251	1 043		1 043
Nedskrivningar av fordringar	10		10	88		88
Räntenetto efter nedskrivningar	241		241	955		955
Nettointäkter fränskadeförsäkringsrörelse	151	-1	150	593	-4	589
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	80		80	197		197
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	198	-6	192	727	-20	707
Nettointäkter från handel	27		27	88		88
Nettointäkter från placeringsverksamhet	16		16	74		74
Övriga rörelseintäkter	13	-3	10	64	-12	52
Nettointäkter totalt	726	-11	715	2 698	-37	2 662
Personalkostnader	195		195	741		741
Övriga administrationskostnader	112		112	414		414
Övriga rörelsekostnader	113	-11	102	437	-37	401
Kostnader totalt	420	-11	410	1 592	-37	1 555
Återföringar till ägarkunder och samlad kundbonus	49		49	195		195
Andel av intresseföretagens resultat	0		0	3		3
Periodens resultat före skatt	257		257	915		915
Inkomstskatt	61		61	308		308
Periodens resultat	196		196	607		607
Fördelning, milj. e						
Periodens resultat hänförligt till ägarna	195		195	599		599
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1		1	8		8
Totalt	196		196	607		607

Not 2. OP Gruppens nyckeltal och formler för nyckeltalen

	1-3/2015	1-3/2014	1-12/2014
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	14,0	10,8	8,1
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	13,3	8,4	5,7
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,92	0,77	0,57
Kostnadernas andel av intäkterna, %	51	56	56
Antalet anställda i genomsnitt	12 220	12 685	12 548
på heltid	11 318	11 757	11 663
på deltid	902	928	885

Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	$\frac{\text{Periodens totalresultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Soliditet, %	$\frac{\text{Eget kapital}}{\text{Balansomslutning}} \times 100$
Kostnadernas andel av intäkterna, %	$\frac{\text{Personalkostnader + övriga administrationskostnader + övriga rörelsekostnader}}{\text{Räntenetto + nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse + nettointäkter från livförsäkringsrörelse + provisionsintäkter och -kostnader, netto + nettointäkter från handel + nettointäkter från placeringsverksamhet + övriga rörelseintäkter + andel av intresseföretagens resultat}} \times 100$
Kärnprimärkapitaltäckning, % (CET1)*	$\frac{\text{Kärnprimärkapital (CET1)}}{\text{Totalt riskvägda poster}} \times 100$
*Kärnprimärkapital (CET1) enligt definitionen i artikel 26 och totalt riskvägt exponeringsbelopp enligt definitionen i artikel 92 i EU:s förordning 575/2013.	
Tier 1-kapitalrelation, %	$\frac{\text{Primärkapital (Tier 1)}}{\text{Totalt riskvägda poster}} \times 100$
Kapitaltäckning, %	$\frac{\text{Kapitalbas totalt}}{\text{Totalt riskvägda poster}} \times 100$
Kapitalrelationen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat	$\frac{\text{Konglomeratets kapitalbas totalt}}{\text{Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt}} \times 100$
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	$\frac{\text{Resultat och kundbonus efter skatt (12 månaders glidande)}}{\text{Ekonomiskt kapital i snitt}} \times 100$

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, %*)	$\frac{\text{Kapitalbas}}{\text{Kapitalkrav (SCR)}} \times 100$	x 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	2014				2015
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Ränteintäkter	651	682	692	660	644
Räntekostnader	399	428	424	391	388
Räntenetto	251	254	269	269	255
Nedskrivningar av fordringar	10	23	17	38	21
Räntenetto efter nedskrivningar	241	231	252	231	234
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	150	158	142	138	169
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	80	41	47	29	104
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	192	169	172	175	199
Nettointäkter från handel	27	28	28	5	24
Nettointäkter från placeringsverksamhet	16	30	7	21	19
Övriga rörelseintäkter	10	13	14	14	12
Personalkostnader	195	190	166	190	214
Övriga administrationskostnader	112	102	98	101	102
Övriga rörelsekostnader	102	98	98	102	82
Återföringar till ägarkunder och samlad kundbonus	49	49	49	48	46
Andel av intresseföretagens resultat	0	1	0	2	4
Periodens resultat före skatt	257	231	251	176	320
Inkomstskatt	61	155	56	36	63
Periodens vinst	196	76	196	140	257
Övrigt totalresultat					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-50	-15	-162	-153	-175
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde	-25	54	14	41	152
Säkring av kassaflöde	20	22	17	7	7
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0
Inkomstskatt					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-10	-3	-32	-31	-35
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Värdering till verkligt värde	-5	11	3	8	30
Säkring av kassaflöde	4	4	3	1	1
Periodens totalresultat	153	125	91	56	245

Not 4. Räntenetto

Milj. e	1-3/2015	1-3/2014	Förändring, %	1-12/2014
Lån och fordringar	322	326	-1	1 328
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	-1	2		4
Skuldebrev	44	50	-12	198
Derivat (netto)				
Derivatinstrument som innehas för handel	21	30	-29	133
Derivat för säkringsredovisning	15	22	-32	64
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	1	0		2
Skulder till kreditinstitut	-1	-1	-16	-3
Skulder till kunder	-40	-59	-32	-210
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-90	-107	-16	-424
Efterställda skulder	-9	-9	7	-36
Kapitallån	-2	-2	14	-6
Finansiella skulder för handel	0	0	-51	0
Övriga (netto)	-3	0		-4
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	256	252	2	1 045
Säkringsinstrument	-4	-75	-94	-121
Värdoförändringar i de säkrade posterna	3	75	-95	119
Räntenetto	255	251	2	1 043

Not 5. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	1-3/2015	1-3/2014	Förändring, %	1-12/2014
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	17	8		71
Återföringar av fordringar som avskrivits	-3	-3	-2	-13
Ökning av individuella nedskrivningar	24	14	65	110
Minskning av individuella nedskrivningar	-17	-7		-87
Gruppvisa nedskrivningar	1	-2		7
Totalt	21	10		88

Not 6. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	1-3/2015	1-3/2014	Förändring, %	1-12/2014
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	629	618	2	1 393
Återförsäkrares andel	-22	-25	10	-54
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-281	-285	1	-29
Återförsäkrares andel	10	12	-17	1
Totalt	336	320	5	1 310
Skadeförsäkringsersättningar, netto				
Betalda ersättningar	209	215	-3	828
Återförsäkrares andel	-9	-4		-29
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-3	-3	-3	61
Återförsäkrares andel	15	-3		-15
Totalt	212	205	3	845
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	11	15	-27	55
Utdelningar	10	11	-10	18
Fastigheter	1	1	65	5
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	8	3		60
Aktier och andelar	31	30	4	53
Lån och fordringar	-	-		0
Fastigheter	0	0	100	0
Derivatinstrument	-1	-12	90	-22
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	2	0		2
Aktier och andelar	0	0		-1
Lån och fordringar	1	0		1
Fastigheter	-1	1		2
Derivatinstrument	-6	0		-2
Nedskrivningar	-1	-1	30	-2
Övriga	0	0		1
Totalt	56	47	19	169
Upplösning av diskontering	-10	-11	5	-41
Övriga	-2	-1	-5	-5
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	169	150	12	589

Not 7. Nettointäkter från livförsäkringsrörelse

Milj. e			Förändring,	
	1-3/2015	1-3/2014	%	1-12/2014
Premieinkomst	376	302	24	1 230
Återförsäkrarens andel	-5	-5	-3	-23
Totalt	371	297	25	1 207
Försäkringsersättningar				
Betalda ersättningar	-207	-200	-3	-738
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-1	-3	52	-9
Återförsäkrarens andel	3	2	48	9
Förändring i försäkringsskulden				
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-806	-197		-168
Återförsäkrarens andel	4	0		1
Totalt	-1 009	-399		-905
Övriga	-168	-54		-1 215
Totalt	-805	-156		-914
Nettointäkter från livförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	11	12	-6	50
Utdelningar	16	17	-6	42
Fastigheter	1	0		0
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	10	3		33
Aktier och andelar	45	38	19	63
Lån och fordringar	1	0		1
Fastigheter	0	0		0
Derivatinstrument	-25	-8		249
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	2	0		1
Aktier och andelar	0	0		-1
Lån och fordringar	0	0		1
Fastigheter	0	0	34	1
Derivatinstrument	85	81	4	40
Nedskrivningar	-4	-6	38	-13
Övriga	0	7	-98	1
Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar				
Aktier och andelar				
Realisationsvinster och -förluster	31	16	99	81
Värderingsvinster och -förluster	721	63		511
Övriga	14	12	17	51
Totalt	909	236		1 111
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	104	80	30	197

Not 8. Provisionsintäkter och -kostnader, netto

Milj. e	1-3/2015	1-3/2014	Förändring, %	1-12/2014
Provisionsintäkter				
Utlåning	52	55	-7	207
Inlåning	1	1	-4	5
Betalningsrörelse	60	56	8	238
Värdepappersförmedling	7	6	2	23
Värdepappersemissioner	3	3	19	11
Fonder	34	23	47	109
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	24	24	-2	82
Försäkringsförmedling	31	31	0	67
Garantier	5	5	0	22
Övriga	22	23	-7	95
Totalt	239	228	5	859
Provisionskostnader	39	37	7	152
Provisionsintäkter, netto	199	192	4	707

Not 9. Nettointäkter från handel

Milj. e	1-3/2015	1-3/2014	Förändring, %	1-12/2014
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	1	4	-68	7
Aktier och andelar	2	2	18	4
Derivatinstrument	44	-2		25
Värdeförändringar				
Skuldebrev	0	1	-80	2
Aktier och andelar	4	0		1
Derivatinstrument	-25	16		21
Utdelningar	0	0	34	1
Nettointäkter från valutaverksamhet	-3	7		28
Totalt	24	27	-12	88

Not 10. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	1-3/2015	1-3/2014	Förändring, %	1-12/2014
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	4	10	-54	15
Aktier och andelar	7	1		23
Utdelningar	7	7	2	39
Nedskrivningar	0	-3	-92	-4
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster	-2	0		0
Totalt	16	15	4	73
Förvaltningsfastigheter				
Hysesintäkter	11	11	0	43
Kostnader för vederlag och skötsel	-7	-8	11	-36
Värdeförändringar, realisations-vinster och -förluster	0	-1	-69	-6
Övriga	0	0	-10	0
Totalt	3	1		1
Övriga	-	0	-100	0
Nettointäkter från placeringsverksamhet	19	16	16	74

Not 11 .Övriga rörelseintäkter

Milj. e	1-3/2015	1-3/2014	Förändring, %	1-12/2014
Intäkter från rörelsefastigheter och kontor i eget bruk	4	5	-10	15
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	1	1	43	3
Övriga	6	4	45	33
Totalt	12	10	19	52

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	4 355	-	-	-	-	4 355
Fordringar på kreditinstitut	480	-	-	-	-	480
Derivatinstrument	-	-	7 125	-	605	7 731
Fordringar på kunder	71 357	-	-	-	-	71 357
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse**	824	-	191	3 114	-	4 129
Tillgångar i livförsäkringsrörelse***	225	-	8 725	3 551	-	12 502
Skuldebrev	-	139	326	9 364	-	9 830
Aktier och andelar	-	-	76	514	-	591
Övriga finansiella tillgångar	2 523	-	-	-	-	2 523
Finansiella tillgångar	79 765	139	16 444	16 544	605	113 498
Andra tillgångar än finansiella instrument						2 892
Totalt 31.3.2015	79 765	139	16 444	16 544	605	116 389
Totalt 31.3.2014	79 472	216	10 647	13 752	497	104 584
Totalt 31.12.2014	80 915	191	13 620	15 129	572	110 427

Milj. e	Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultat-räkningen	Övriga skulder	Säkrings-instrument	Totalt
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	2 106	-	2 106
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	1	-	-	1
Derivatinstrument	6 321	-	364	6 685
Skulder till kunder	-	51 429	-	51 429
Skulder för skadeförsäkringsrörelse****	2	3 357	-	3 360
Skulder för livförsäkringsrörelse *****	8 507	3 831	-	12 338
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-	26 054	-	26 054
Efterställda skulder	-	1 046	-	1 046
Övriga finansiella skulder	-	3 377	-	3 377
Finansiella skulder	14 831	91 201	364	106 396
Andra skulder än finansiella skulder				2 282
Totalt 31.3.2015	14 831	91 201	364	108 678
Totalt 31.3.2014	9 656	87 598	252	97 506
Totalt 31.12.2014	12 630	90 198	386	103 214

* Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultat-räkningen omfattar finansiella tillgångar för handel, finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultat-räkningen, 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 mars 540 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

31.3.2015, milj.e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	154	248	-	403
Skadeförsäkringsrörelsen	-	10	-	10
Livförsäkringsrörelsen*	8 128	346	7	8 481
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	6	7 501	224	7 731
Skadeförsäkringsrörelsen	1	19	-	20
Livförsäkringsrörelsen	-	143	-	143
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	7 361	2 497	20	9 878
Skadeförsäkringsrörelsen	1 631	1 219	264	3 114
Livförsäkringsrörelsen	1 960	1 234	357	3 551
Totalt	19 242	13 218	873	33 332

* Inkluderar 8 472 milj. e i verkligt värde för placeringar som utgör täckning för fondanknutna försäkringsavtal, fördelat enligt 8 128 milj. e på nivå 1 och 344 milj. e på nivå 2.

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.

Skuldernas verkliga värden

31.3.2015, milje	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	-	1	-	1
Livförsäkringsrörelsen*	8 155	347	-	8 502
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	39	6 542	104	6 685
Skadeförsäkringsrörelsen	2	0	-	2
Livförsäkringsrörelsen	-	5	-	5
Totalt	8 197	6 894	104	15 195

Skuldernas verkliga värden

31.12.2014, milje	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	-	4	-	4
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

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

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.

Omklassificering mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

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

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

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, milj. e	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				Finansiella tillgångar som kan säljas		Tillgångar totalt
	Bankrörelsen		Försäkringsrörelsen		Bankrörelsen	Försäkringsrörelsen	
	Bankrörelsen	Försäkringsrörelsen	Bankrörelsen	Försäkringsrörelsen			
Ingående balans 1.1.2015	0	7	202	-	27	599	835
Resultaträkningens nettointäkter	0	0	22	-	1	-13	10
Nettointäkter i rapporten över totalresultat	-	-	-	-	1	44	45
Förvärv	-	-	-	-	1	13	13
Försäljningar	-	-	-	-	-10	-22	-32
Utgående balans 31.3.2015	-	7	224	-	20	621	873

Finansiella skulder, milj. e	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				Derivatinstrument		Skulder totalt
	Bankrörelsen		Försäkringsrörelsen		Bankrörelsen	Försäkringsrörelsen	
	Bankrörelsen	Försäkringsrörelsen	Bankrörelsen	Försäkringsrörelsen			
Ingående balans 1.1.2015	-	-	-	-	130	-	130
Resultaträkningens nettointäkter	-	-	-	-	-25	-	-25
Utgående balans 31.3.2015	-	-	-	-	104	-	104

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 31.3.2015

Milj. e	Ränte-netto eller Netto-intäkter från handel	Netto-intäkter från placerings-verksamhet	Netto-intäkter från skadeförsäkringsrörelse	Netto-intäkter från livförsäkringsrörelse	Rapport över totalresultat/ Förändring i fonden för verkligt värde		Netto-intäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
					Förändring i fonden för verkligt värde	Förändring i fonden för verkligt värde	
Realiserade nettointäkter	0	-	-1	-12	-	-	-13
Orealiserade nettointäkter	47	1	11	33	45	45	138
Nettointäkter totalt	47	1	10	22	45	45	125

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 2015.

Not 14. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2015	31.3.2014	Förändring, %	31.12.2014
Placeringar				
Lån och övriga fordringar	48	19		14
Aktier och andelar	477	389	23	463
Fastigheter	161	152	5	161
Skuldebrev	2 467	2 194	12	2 297
Derivatinstrument	20	0		12
Övriga andelar	180	294	-39	207
Totalt	3 353	3 049	10	3 154
Övriga tillgångar				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	38	-17	33
Övriga				
Direktförsäkringsverksamhet	546	483	13	404
Återförsäkringsverksamhet	102	111	-8	100
Kassa och banktillgodohavanden	6	8	-25	41
Övriga fordringar	90	83	9	66
Totalt	776	722	7	643
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	4 129	3 771	10	3 797

Not 15. Tillgångar i livförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2015	31.3.2014	Förändring, %	31.12.2014
Placeringar				
Lån och övriga fordringar	76	67	13	59
Aktier och andelar	962	1 161	-17	1 160
Fastigheter	101	108	-7	101
Skuldebrev	2 599	1 990	31	2 209
Derivatinstrument	143	136	5	66
Totalt	3 881	3 463	12	3 594
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar				
Aktier, andelar och övriga placeringar	8 472	6 521	30	7 492
Övriga tillgångar				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	52	47	12	49
Övriga				
Direktförsäkringsverksamhet	3	5	-42	11
Återförsäkringsverksamhet	82	76		79
Kassa och banktillgodohavanden	12	3		13
Totalt	149	130	14	153
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	12 502	10 114	24	11 238

Not 16. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2015	31.3.2014	Förändring, %	31.12.2014
Avsättningar för oreglerade skador				
Avsättningar för pensioner	1 335	1 261	6	1 316
Övriga avsättningar för oreglerade skador	886	847	5	886
Räntekomplettering*	12			12
Totalt	2 233	2 108	6	2 213
Avsättning för intjänade premier	804	778	3	523
Övriga skulder	322	218	48	235
Totalt	3 360	3 104	8	2 972

* Värdet av försäkringsskuldens säkringar

Not 17. Skulder för livförsäkringsrörelse

Milj. e	31.3.2015	31.3.2014	Förändring, %	31.12.2014
Skuld för fondförsäkringar	6 954	5 227	33	6 164
Placeringsavtal	1 548	1 287	20	1 349
Försäkringsskuld	3 678	3 445	7	3 649
Övriga skulder	157	158	0	68
Totalt	12 338	10 117	22	11 230

I försäkringsskulden ingår värden som är beroende av värdering bunden till marknadsräntor för 114 miljoner euro (47). En uppgång på en procent i räntorna minskar värdet på försäkringsskulden med 209 miljoner euro.

Not 18. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	31.3.2015	31.3.2014	Förändring, %	31.12.2014
Obligationslån	11 046	9 928	11	10 100
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	7 837	6 889	14	7 811
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	7 156	7 742	-8	7 031
Övriga	16	35	-56	14
Totalt	26 054	24 595	6	24 956

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 1.1.2014	63	238	27	328
Förändringar i verkligt värde	54	26	29	109
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-7	-73	-	-79
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen	-	0	-	0
Överföringar till räntenetto	-	-	-7	-7
Innehav som förvärvats av innehavare utan bestämmande inflytande i Pohjola Bank Abp	-8	-19	-2	-29
Uppskjuten skatt	-8	13	-4	1
Utgående balans 31.3.2014	95	185	43	323

Milj. e	Finansiella tillgångar som kan säljas			Totalt
	Skuldebrev	Aktier, andelar och fonder	Säkring av kassaflödet	
Ingående balans 1.1.2015	139	206	80	425
Förändringar i verkligt värde	98	109	16	223
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-10	-55	-	-64
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen	-	2	-	2
Överföringar till räntenetto	-	-	-9	-9
Uppskjuten skatt	-18	-11	-1	-30
Utgående balans 31.3.2015	210	251	86	546

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 683 miljoner euro (531) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 136 miljoner euro (106). Vid slutet av rapportperioden ingick i fonden för verkligt värde totalt 360 miljoner euro (315) i positiva värdeförändringar och totalt 7 miljoner euro (15) 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	31.3.2015	31.12.2014
Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	72 327	71 851
Nedskrivningar totalt, av vilka	490	483
Individuella	424	417
Gruppvisa	66	65
Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)	71 837	71 369

	Icke nödlidande ("performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Nödlidande ("non-performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Fordringar på kreditinstitut och kunder, totalt (brutto)	Individuella nedskrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Problemfordringar 31.3.2015, milj. e					
Över 90 dagar förfallna fordringar		514	514	236	278
Betalningsoförmögna		625	625	154	471
Lånefordringar som beviljats eftergift					
Med nollränta	4	2	6	1	6
Omförhandlade	1 006	163	1 168	33	1 136
Totalt	1 010	1 304	2 314	424	1 890

	Icke nödlidande ("performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Nödlidande ("non-performing") fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	Fordringar på kreditinstitut och kunder, totalt (brutto)	Individuella nedskrivningar	Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)
Problemfordringar 31.12.2014, milj. e					
Över 90 dagar förfallna fordringar		511	511	241	270
Betalningsoförmögna		507	507	149	359
Lånefordringar som beviljats eftergift					
Med nollränta	7	1	8	1	8
Omförhandlade	836	205	1 041	27	1 014
Totalt	985	1 225	2 067	417	1 650

Nyckeltal, %	31.3.2015	31.12.2014
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	18,3 %	20,2 %

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

Not 21. Kapitalbas och kapitaltäckning

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

Kapitalbas och kapitaltäckning, milj. e	31.3.2015	31.3.2014	Förändring, %	31.12.2014
OP Gruppens kapitalbas	7 711	7 078	9	7 213
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-170	-262	-35	-40
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-86	-43	99	-80
Tilläggsandelskapital på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	169	494		192
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	7 625	7 267	5	7 285
Immateriella tillgångar	-457	-426	7	-450
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-1	-54	-98	-1
Planerad vinstutdelning och obetald vinstutdelning från föregående räkenskapsperiod	-35	-12		-22
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	-	-96	-100	-90
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-289	-378	-24	-339
Kärnprimärkapital (CET1)	6 843	6 300	9	6 384
Instrument som räknas till övrigt primärkapital				
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	141	161		161
Primärkapitaltillskott (AT1)	141	161		161
Primärkapital (T1)	6 983	6 461	8	6 544
Debenturlån	708	669	6	708
AÖF:s utjämningsbelopp	36	230	-84	35
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	-	40	-100	29
Supplementärkapital (T2)	744	940	-21	772
Kapitalbas totalt	7 727	7 401	4	7 316
Riskvägda poster				
Kredit- och motpartsrisk	35 979	36 518	-1	37 693
Exponeringar mot stater och centralbanker	23	22	1	30
Institutsexponeringar	1 302	1 258	4	1 275
Företagsexponeringar	19 743	20 088	-2	21 173
Hushållsexponeringar	5 208	5 255	-1	5 234
Aktieexponeringar *)	7 614	7 881	-3	7 663
Övriga**)	2 089	2 014	4	2 318
Marknadsrisk	1 480	957	55	1 377
Operativ risk	3 477	3 182	9	3 182
Totalt	40 937	40 656	1	42 252

Relationstal, %	31.3.2015	31.3.2014	Förändring, %-enhet	31.12.2014
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	16,7	15,5	1,2	15,1
Tier 1-kapitalrelation	17,1	15,9	1,2	15,5
Kapitalrelation	18,9	18,2	0,7	17,3

Basel I golv, milj. e	31.3.2015	31.3.2014	örändring, %	31.12.2014
Kapitalbas	7 727	7 401	4	7 316
Basel I golvets kapitalkrav	3 730	3 528	6	3 642
Buffert för Basel I golv	3 997	3 873	3	3 674

Skuldsättning

Milj. e	31.3.2015	31.12.2014
Primärkapital (T1)	6 983	6 544
Exponeringar totalt	105 576	102 050
Icke-riskvägd skuldsättningskvot, %	6,6	6,4

*) Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 6,4 mrd. euro för gruppinterna investeringar i försäkringsföretag.

***) Av riskvikten i posten Övriga består 354 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 70 % av det belopp som var i omlopp 31.12.2012 räknats till kapitalbasen.

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

Den mätare som beskriver skuldsättningen, dvs. den icke-riskvägda skuldsättningskvoten (Leverage Ratio), redovisas enligt de nya utkastet till bestämmelser. Enligt utkastet till bestämmelser är miniminivån tre procent. Den icke-riskvägda skuldsättningskvoten har beräknats med siffrorna vid slutet av mars.

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

Milj. e			Förändring,	
	31.3.2015	31.3.2014	%	31.12.2014
OP Gruppens egna kapital	7 711	7 078	9	7 213
Andelskapital, kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 029	1 335	-23	1 072
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-70	-81	-13	-72
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 287	-1 300	-1	-1 286
Utjämningsbelopp	-182	-202	-10	-179
Planerad utdelning	-35	-12		-22
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-18	-83	-78	-79
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-263	-352	-25	-313
Konglomeratets kapitalbas totalt	6 884	6 383	8	6 334
Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten**	3 621	2 737	32	2 864
Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen***	495	455	9	485
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	4 116	3 191	29	3 350
Konglomeratets kapitaltäckning	2 768	3 191	-13	2 984
Konglomeratets kapitalrelation (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen) (%)	167	200		189

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

** Riskvägda poster x 10,5 %

*** Verksamhetskapitalets minimibelopp

Not 23. Ställda säkerheter

Milj. e			Förändring,	
	31.3.2015	31.3.2014	%	31.12.2014
Ställda för egna skulder och åtaganden				
Inteckningar	1	1		1
Panter	5	7	-22	6
Krediter (säkerhet för covered bonds)	9 258	8 697	6	8 937
Övriga	1 469	518		999
Övriga ställda säkerheter				
Panter *	5 109	5 973	-14	6 273
Ställda säkerheter totalt	15 843	15 196	4	16 216
Övriga skulder med säkerhet	513	468	10	474
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	7 837	6 889	14	7 811
Skulder med säkerhet totalt	8 350	7 357	14	8 285

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

Not 24. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	31.3.2015	31.3.2014	Förändring,	
			%	31.12.2014
Garantier	836	928	-10	878
Garantiansvar	1 990	1 974	1	2 007
Panter	3	3		3
Kreditlöften	9 446	8 665	9	8 839
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	262	206	27	319
Övriga åtaganden	578	472	22	522
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	13 114	12 249	7	12 567

Not 25. Derivatinstrument

31.3.2015, milj. e	Nominellt värde/återstående löptid				Verkligt värde*	
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	53 214	99 993	56 750	209 957	6 170	5 566
Clearas via central motpart	4 408	29 881	20 180	54 469	1 130	1 258
Valutaderivat	20 197	9 325	5 917	35 438	2 131	1 639
Aktie- och indexbundna derivat	264	202	-	465	52	0
Kreditderivat	9	72	104	186	15	3
Övriga derivat	527	582	46	1 155	97	62
Derivat totalt	74 211	110 174	62 817	247 202	8 466	7 269

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

* 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
31.3.2015, milj. e						
Derivat i bankrörelsen	8 823	-1 092	7 731	-4 734	-1 554	1 443
Derivat i livförsäkringsrörelsen	143	-	143	-5	-	139
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	20	-	20	-1	-	19
Derivat totalt	8 986	-1 092	7 894	-4 740	-1 554	1 601

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
31.3.2015, milj. e						
Derivat i bankrörelsen	7 899	-1 214	6 685	-4 734	-1 261	690
Derivat i livförsäkringsrörelsen	5	-	5	-5	-	0
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	2	-	2	-1	-	1
Derivat totalt	7 906	-1 214	6 692	-4 740	-1 261	691

Finansiella tillgångar

31.12.2014, 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	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

31.12.2014, 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	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

* Inkl. det netto av derivat som clearats dagligen som ingår i kontanta medel, sammanlagt -122 (9) 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 övergick i februari 2013 till clearing via centrala motparter i enlighet med EMIR-förordningen (Förordning (EU) nr 648/2012). Standardiserade OTC-derivattransaktioner med finansiella motparter clearas med London Clearing House. I den här handlingsmodellen ändras den centrala motparten vid slutet av den dagliga clearingprocessen till derivatmotpart och derivatens dagliga betalningar kvittas med derivatmotparten. Dagligen antingen betalas eller mottas en säkerhet som motsvarar förändringen i det verkliga värdet på öppna avtal (variation margin). De räntederivat som clearas via centrala motparter kvittas i balansräkningen.

Övrig bilateral clearing av OTC-derivat

På derivataffärer mellan OP 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-Eläkesätiö.

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

Inga väsentliga förändringar har skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2014.

Chefsdirektör Reijo Karhinen presenterar OP Gruppens resultat vid en presskonferens för medierna 29.4.2015 kl. 12.00 på adressen Vääksyvägen 4, Vallgård, Helsingfors.

Pohjola Bank Abp offentliggör en egen delårsrapport.

Finansiell information 2015

Delårsrapporterna 2015 offentliggörs följande dagar:

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