



OP Gruppens delårsrapport
1.1–30.6.2015

OP: Stark ekonomi och utmärkt kapacitet att finansiera kunder

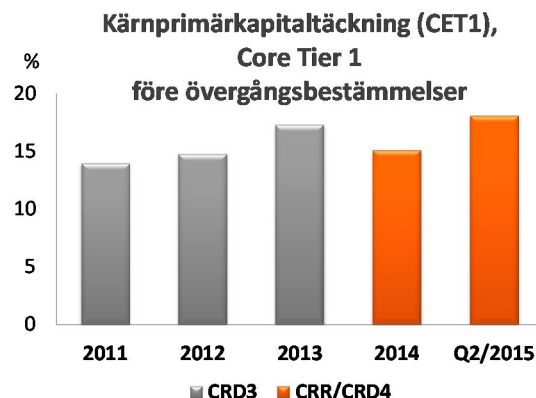
- Gruppens resultat före skatt var 627 miljoner euro (488), dvs. 29 % bättre än under jämförelseperioden och samtidigt det största halvårsresultatet i gruppens historia.
- Intäkterna ökade med 8 % och kostnaderna minskade med 3 % jämfört med ett år tidigare.
- CET1-kapitaltäckningen steg till 18,1 % (15,1 %) med hjälp av det starka resultatet.
 Den starka kapitaltäckningen möjliggjorde att kundfinansieringen växte snabbare än marknaden:
 - Bolånestocken växte på ett år med 3,0 %
 - Företagskreditstocken växte med 7,5 %
 - Hela kreditstocken växte med 5,9 % och de uttagna krediterna med 13 %
- Amorteringsfriheten för bolån i anslutning till initiativet Finland uppåt utnyttjades för nästan 100 000 lån.
- Ny kundbonus samlades för 97 miljoner euro, dvs. 4,5 % mer än ett år tidigare.
- Beloppet av ägarkundernas egetkapitalinstrument ökade till 2,4 miljarder euro (1,9).
- Resultatet för alla tre rörelsesegment förbättrades:
 - Bankrörelsens resultat före skatt ökade med 23 % till 356 miljoner euro (289). Kostnads/intäktsrelationen förbättrades med över 4 procentenheter till 52 %. Inlåningen ökade med 6,9 %. Nedskrivningarna av fordringar hölls små: 0,10 % av kredit- och garantistocken.
 - Skadeförsäkringens resultat före skatt ökade med 8,1 % till 144 miljoner euro (133). Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,8 %. Premieintäkterna ökade med 4,6 %.
 - Kapitalförvaltningens resultat före skatt växte med 25 % till 128 miljoner euro (102). De medel som förvaltas ökade med 16 % till 66 miljarder euro.
- Sex banker som tidigare ingått i POP Bankgruppen anslöt sig i maj som medlemmar till OP Gruppens centralinstitut.
- Utsikterna ändras: Resultatet 2015 uppskattas bli större än 2014. (tidigare: "ungefär lika stort som eller större än"). Närmare information om ändringen finns under "Utsikter för återstoden av året".

OP Gruppens nyckeltal

	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	1-12/2014
Resultat före skatt, milj. e	627	488	28,5	915
Bankrörelse	356	289	23,2	571
Skadeförsäkring	144	133	8,1	223
Kapitalförvaltning	128	102	24,9	167
Ny kundbonus som samlats	97	93	4,5	189
	30.6.2015	30.6.2014	Förändring, %	31.12.2014
Kärnprimärkapitaltäckning CET1, %	18,1	12,8	5,3*	15,1
Kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen (konglomeratlagen), %	178	169	10*	189
Över 90 dagar förfallna fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,42	0,41	0,01*	0,37
Bank- och försäkringsrörelsens gemensamma kunder (1000)	1 618	1 554	4,1	1 590

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.

*förändring i relationstalet



Chefdirektör Reijo Karhinens kommentarer

Kronan på verket för OP Gruppens goda första halvår var att målen för kapitaltäckningen och lönsamheten nåddes. Det att vi nådde våra krävande och höga kapitaltäckningsmål i förtid, endast cirka ett år efter inlösningsen av aktierna i Pohjola som krävde avsevärt med kapital, är en stark signal på läget i vår grupp och gruppens prestationsförmåga. Vår långsiktiga verksamhet är en förklaring till att vi nu kan presentera vårt bästa halvårsresultat genom tiderna. Intäkterna ökade och kostnaderna minskade. Intäkterna ökade kraftigt på bred front och varje central intäktspost ökade jämfört med läget ett år tidigare.

Vi har igen visat vår styrka. Vi slår särskilt vakt om kapitaltäckningen och vi stärker den på sikt i första hand via resultatet. Avkastningsandelarna har haft en viktig betydelse då det gäller att stärka vår kapitaltäckning under det senaste året. Ett varmt tack till våra ägarkunder för det här engagemanget.

OPs goda resultat tryggar kundernas ekonomi via den utmärkta finansieringsförmågan. Vi har med konkreta medel visat vårt engagemang i Finland. Vår bolåne- och företagskreditstock fortsatte att växa snabbare än marknaden. Också vårt initiativ till amorteringsfrihet för bolånekunderna fick ett mycket positivt bemötande. Genom den starka kapitaltäckningen har vi tryggt vår förmåga att finansiera kunderna också i framtiden. Som en viktig finländsk aktör passar det in i vår roll att genomföra också nya Finland uppåt-initiativ.

OP finns till för sina kunder. Efter en omfattande intern strategidialog förnyade förvaltningsrådet för gruppens centralinstitut i juni de grundläggande riktlinjerna för gruppens kooperativa grund. Enligt den nya, preciserade grunduppgiften ska gruppen med sin starka kapitaltäckning och effektivitet skapa bestående ekonomisk framgång, trygghet och välfärd för ägarkunderna och omvärlden. Vår grups identitet kristalliseras i vårt kundlöfte: "Vi finns till för våra kunder". Vi vill vara världens bästa kundägda finansgrupp. Vi mäter vår framgång via kundupplevelsen.

I finansbranschen går inte en dag utan konkreta nyheter på att digitaliseringen framskrider i Finland eller utomlands.

För varje dag av året som gått har tecknen blivit allt tydligare på att den digitala revolutionen framskrider, såväl i finansbranschen som i samhället i övrigt. Vi har högst sannolikt nått en vändpunkt där vinkelkoefficienten för de synliga förändringar som digitaliseringen medför blir klart brantare. Förändringen i kundbeteendet leder till att digitala tjänster används allt mer. Det finns mycket som vi måste lära oss att se med nya ögon.

Av OPs dagliga kundmöten sker redan 94 % i de digitala servicekanalerna. Som kundägd finansgrupp kommer vi att förnya oss på kundernas villkor och genom att lyssna på deras röst – utan att glömma de kunder som uppskattar de nuvarande möjligheterna att sköta ärenden och de nuvarande tjänsterna. Vi måste bereda oss på att avsevärt öka beloppet av våra investeringar i utveckling och att fortsätta att betydligt förbättra effektiviteten i vår verksamhet.

Den finländska ekonomin vänder inte bestående uppåt utan modiga lösningar som stimulerar exporten. Den ekonomiska utvecklingen i Finland har inte heller i år uppfyllt förväntningarna. Regeringen har tagit ett målmedvetet grepp för att balansera den offentliga ekonomin. Men det behövs mera för att förbättra priskonkurrenskraften.

För att ändra kurs med den gemensamma valutan krävs att de ansvariga beslutsfattarna är fördomsfria, exceptionellt viljestarka, lösningsfokuserade och kan koncentrera sig på det väsentliga. Vi hos OP lovar att för vår del bära ansvar för att det finns finansiering att få.

OP Gruppens delårsrapport 1.1–30.6.2015

Innehåll

Omvärlden.....	4
OP Gruppens kooperativa utgångspunkter.....	6
Gruppens resultat och omslutning.....	6
Kundrelationer och kundförmåner.....	8
Betjäningskanaler.....	8
Inlösenförfarandet av aktierna i Pohjola Bank.....	9
Kapitaltäckning.....	9
Riskposition.....	10
Rating.....	12
Strategiska utvecklingsprogram fastställdes.....	12
Utsikter för återstoden av året.....	13
Verksamheten och resultatet per rörelsesegment.....	14
Bankrörelse.....	14
Skadeförsäkring.....	16
Kapitalförvaltning.....	18
Övrig rörelse.....	20
Förändringar i OP Gruppens struktur.....	20
Personal och ersättningar.....	21
OP Andelslags förvaltning.....	21
OP Gruppens effektiviseringsprogram.....	22
Investeringar och tjänsteutveckling.....	22

Resultaträkning

Rapport över totalresultatet

Balansräkning

Rapport över förändringar i eget kapital

Kassaflödesanalys

OP Gruppens segmentrapportering

Noter:

Not 1. Redovisningsprinciper

Not 2. Förändringar i OP Gruppens struktur

Not 3. Nyckeltal och formler

Not 4. Resultatutvecklingen kvartalsvis

Not 5. Räntenetto

Not 6. Nedskrivningar av fordringar

Not 7. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Not 8. Nettointäkter från livförsäkringsrörelse

Not 9. Provisionsintäkter och -kostnader, netto

Not 10. Nettointäkter från handel

Not 11. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Not 12. Övriga rörelseintäkter

Not 13. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Not 14. Klassificering av finansiella instrument återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Not 15. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Not 16. Tillgångar i livförsäkringsrörelse

Not 17. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Not 18. Skulder för livförsäkringsrörelse

Not 19. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Not 20. Fonden för verkligt värde efter skatt

Not 21. Nedskrivningar och problemfordringar

Not 22. Kapitalbas och kapitaltäckning

Not 23. OP Gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Not 24. Ställda säkerheter

Not 25. Åtaganden utanför balansräkningen

Not 26. Derivatinstrument

Not 27. Finansiella tillgångar och skulder som dragits av från varandra eller som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning

Not 28. Närståendetransaktioner

Omvärlden

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

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

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

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

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

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

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

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

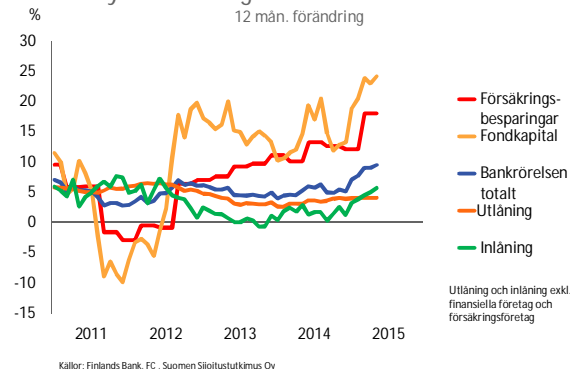
Den årliga tillväxten i banksättningar accelererade under det andra kvartalet till nästan 10 procent genom att inlåningen från företag och samfund ökade kraftigt. Inlåningen från hushåll höll sig på samma nivå som ett år tidigare. De tidsbundna insättningar fortsatte att minska då medel överfördes till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

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

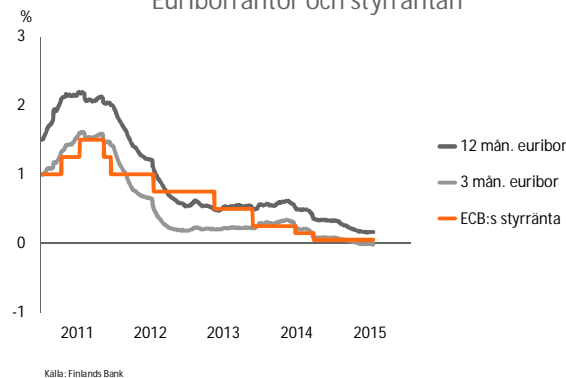
Livförsäkringens premieinkomst ökade under det första halvåret med 21 procent från jämförelseperioden.

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

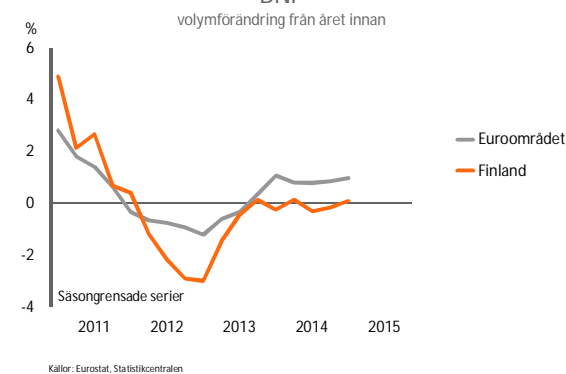
Volymutvecklingen inom finansbranschen



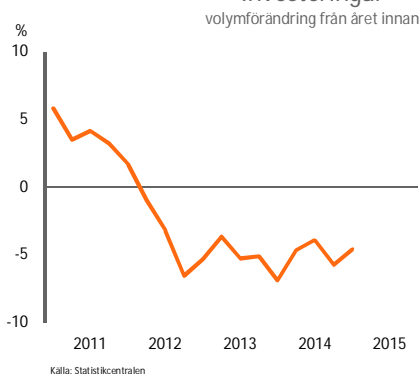
Euriborräntor och styrräntan



BNP



Investeringar



Resultatanalys, milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	4-6/2015	4-6/2014	Förändring, %	1-12/2014
Bankrörelse	356	289	23,2	164	130	26,7	571
Skadeförsäkring	144	133	8,1	77	71	9,5	223
Kapitalförvaltning	128	102	24,9	35	33	6,2	167
Resultat före skatt	627	488	28,5	308	231	33,3	915
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	-123	72		-282	76		152
Resultat före skatt till verkligt värde	505	560	-9,9	26	307	-91,5	1 067
Avkastning på ekonomiskt kapital, % *)	20,1	14,2	5,9*				16,5
Avkastning på ekonomiskt kapital till verkligt värde, % *)	19,4	18,0	1,4*				19,1
Intäkter							
Räntenetto	511	505	1,2	256	254	0,7	1 043
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	342	308	11,2	174	158	10,0	589
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	148	121	22,8	45	41	9,0	197
Provisionsintäkter, netto	374	360	3,9	175	169	3,6	707
Nettointäkter från handel och placeringsverksamhet	129	101	27,3	87	58	48,5	162
Övriga rörelseintäkter	29	24	21,2	14	14	-0,9	55
Övriga intäkter totalt	1 023	914	11,9	493	440	12,2	1 710
Intäkter totalt	1 534	1 420	8,1	749	694	8,0	2 753
Kostnader							
Personalkostnader	401	385	4,2	187	190	-1,9	741
Övriga administrationskostnader	203	215	-5,3	102	102	-0,6	414
Övriga rörelsekostnader	169	201	-15,7	87	98	-11,8	401
Kostnader totalt	774	801	-3,3	375	391	-4,1	1 555
Nedskrivningar av fordringar	37	33	10,9	15	23	-32,5	88
Ny kundbonus som samlats	97	93	4,5	49	47	4,0	189

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

Övriga nyckeltal, milj. e	30.6.2015	30.6.2014	Förändring, %	31.12.2014
Fordringar på kunder	73 304	69 275	5,8	70 683
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	12 417	10 786	15,1	11 238
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	4 125	3 807	8,4	3 797
Skulder till kunder	54 042	49 514	9,1	51 163
Skuldebrev emitterade till allmänheten	25 300	25 871	-2,2	24 956
Eget kapital	8 394	6 216	35,0	7 213
Omslutning totalt	116 149	106 124	9,4	110 427

OP Gruppens kooperativa utgångspunkter

OP Gruppens verksamhet baserar sig på Kooperation: Efter en omfattande intern strategisk dialog inom gruppen förnyade förvaltningsrådet för gruppens centralinstitut i juni de grundläggande riktlinjerna för gruppens kooperativa grund. Enligt den nya grunduppgiften ska gruppen med sin starka kapitaltäckning och effektivitet skapa bestående ekonomisk framgång, trygghet och välfärd för ägarkunderna och omvärlden.

I OP Gruppen ska kundens bästa styra all verksamhet. Kunderna äger OP Gruppen, vilket förenar kundrelationen och ägandet. De här grundegenskaperna hos OP Gruppen kan sammanfattas i det nya kundlöftet: "Vi finns till för våra kunder". Kunden kommer alltid först och förtjänar odelad uppmärksamhet. Av personalens serviceattityd ska framgå att kunderna värdesätts. Gruppens förtroendevalda ska föra fram kundens röst i beslutsfattandet och utvecklandet av verksamheten.

Gruppens verksamhet bygger på kooperativa värden, en stark kapitaltäckning och kunnig riskhantering. I de kooperativa värdena betonas människonärhet, ansvarskänsla och framgång tillsammans.

Som en kundägd aktör har OP Gruppen vid sidan av sin affärsrölelsroll också en stark samhällelig roll. För att kunna uppfylla den här samhällelige rollen måste gruppen först skapa ekonomisk välfärd i affärsrölelsrollen. I den samhällelige rollen bär gruppen ansvar för såväl ägarkunderna som samhället och regionen i stort.

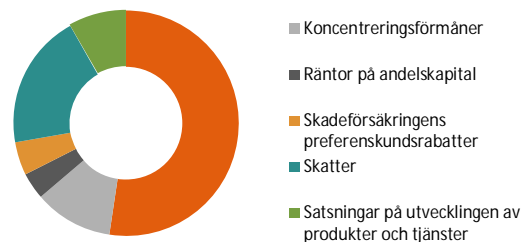
Som en till grunden kooperativ aktör har OP Gruppen inte som mål att maximera vinsten för ägarna, utan att så effektivt som möjligt producera de tjänster som ägarkunderna behöver. I sin affärsrölelsroll måste gruppen producera de tjänster som kunderna behöver på ett konkurrenskraftigt sätt. Till affärsrölelsrollen hör också att se till att verksamheten är effektiv och att kapitaltäckningen, som utgör en konkurrensfördel, är stark. En betydande del av resultatet från affärsverksamheten returneras till ägarkunderna. Resten av resultatet stannar hos gruppen och stärker balansräkningen. Den starka kapitaltäckningen ger OP Gruppen möjlighet till dubbelrollen. Gruppen upprätthåller en kapitaltäckning som är klart högre än den som bestämmelserna kräver för att trygga sin roll som finansiär och försäkrare också om recessionen i ekonomin blir långvarig. Samtidigt ska gruppens risktagning i enlighet med strategin hållas moderat i relation till riskhanteringsförmågan.

Det långsiktiga beaktandet av kunden märks i OP Gruppen som en kontinuerlig förnyelse. Tjänster och produkter utvecklas enligt kundernas behov. Gruppen 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 affärsrölelsen 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 gruppens och dess medlemsbankers omvärld. På många orter är andelsbankerna en av de största skattebetalarna. Efter de kostnader som krävs för affärsrölelsen användes OP Gruppens intäkter under rapportperioden enligt följande:

Användningen av resultatet*) ■ Stärkningen av kapitaltäckningen



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

Gruppens verksamhet har också andra mer omfattande indirekta effekter på livskraften i ekonomin såväl lokalt som på riksplånet.

Gruppens resultat och omslutning

Januari-juni

OP Gruppens resultat före skatt ökade med 29 procent till 627 miljoner euro (488). Resultatet var det bästa halvårsresultatet i gruppens historia. Resultatet förbättrades särskilt av den kraftiga ökningen i intäkterna. Mest ökade nettointäkterna från liv- och skadeförsäkringen. Nettointäkterna från livförsäkringen ökade till följd av att lönsamheten i försäkringsverksamheten förbättrades. I skadeförsäkringen ökade nettointäkterna till följd av att placeringsintäkterna ökade. Provisionsintäkterna var större än under jämförelseperioden för att provisionerna i anslutning till fonderna ökat. Realisationsvinsterna på värdepapper ökade nettointäkterna från handel och placeringsverksamhet.

Gruppens kostnader minskade med 3,3 procent, och de var 27 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 10 miljoner euro. Under rapportperioden bokfördes kostnadsposter av engångsnatur till följd av gruppens interna ägararrangemang och ombyggnaden av kontoret i Vallgård bland övriga rörelsekostnader för totalt 19 miljoner euro. Under jämförelseperioden ökade de övriga rörelsekostnaderna på grund av lagstadgade garantiavgifter till insättningsgarantifonden och bankskatt (36) samt av kostnader av engångsnatur i anslutning till inlösen av aktierna i Pohjola Bank (8).

Resultatförsvagande nedskrivningar på olika resultatposter bokfördes för totalt 52 miljoner euro (42), varav 37 miljoner euro (33) bokfördes på krediter och övriga fordringar.

Nettonedskrivningarna av krediter och övriga fordringar var små, dvs. 0,10 procent (0,09) av kredit- och garantistocken.

Gruppens inkomstskatt uppgick till 156 miljoner euro. Gruppens effektiva skattesats, 25 procent, översteg samfundsskattesatsen på 20 procent. Den effektiva skattesatsen ökade till följd av en skatt på överlåtelsevinst på 37 miljoner euro från interna affärer i anslutning till OP Gruppens ägararrangemang.

Bankrörelsens resultat före skatt var 356 miljoner euro (289). Bankrörelsens resultatutveckling stöddes särskilt av att provisionsintäkterna och räntenettet växte. Räntenettet ökade sedan utlåningen vuxit och snittmarginalen i utlåningen ökat samt kostnaderna för inlåningen minskat. Kostnaderna minskade med 3,7 procent till 516 miljoner euro (536). Kostnads-/intäktsrelationen förbättrades med 4,6 procentenheter till 52,0 procent. Personalkostnaderna var 8 miljoner euro större än under jämförelseperioden eftersom lönebikostnaderna ökade. Under jämförelseperioden ökade de övriga rörelsekostnaderna på grund av lagstadgade myndighetsavgifter på totalt 35 miljoner euro.

Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent var 87,8 (84,5). Försäkringsersättningarna ökade snabbare än premieintäkterna. Under rapportperioden ökade ändringen i värderingsmodellen för försäkringsskulden försäkringsersättningarna med 32 miljoner euro, vilket försvagade den operativa totalkostnadsprocenten med 4,7 procentenheter. Driftkostnadsprocenten var ungefär densamma som under jämförelseperioden. De nettointäkter från placeringsverksamheten som resultatförts ökade med 33 miljoner euro från jämförelseperioden.

Kapitalförvaltningens resultat före skatt förbättrades från jämförelseperioden till följd av de ökade provisionsintäkterna och den förbättrade lönsamheten i livförsäkringens försäkringsverksamhet. Segmentets provisionsintäkter var 9,2 procent större än under jämförelseperioden på grund av att de förvaltade medlen ökat.

Sex banker som tidigare hörde till POP Bankgruppen övergick till OP Gruppen 19.5.2015. Bankernas bokslut har konsoliderats i gruppens siffror för första gången från tidpunkten för övergången. Konsolideringen ökade såväl gruppens intäkter som kostnader med 2 miljoner euro. Effekten på resultatet var lätt positiv. Till följd av konsolideringen ökade gruppens utlåning med 643 miljoner euro och inlåning med 694 miljoner euro. Resultatet före skatt till verkligt värde var 505 miljoner euro (560). OP Gruppens fond för verkligt värde före skatt uppgick vid slutet av rapportperioden till 393 miljoner euro (531).

Vid slutet av rapportperioden uppgick det egna kapitalet till 8,4 miljarder euro (7,2). Det egna kapitalet ökade av gruppens resultat och emissionen av Avkastningsandelar. Vid slutet av rapportperioden ingick Avkastningsandelar för 2,1 miljarder euro (1,6) i eget kapital. Centralinstitutets direktion beslöt i mars 2015 att höja målet för Avkastningsandelarna med 0,4 miljarder euro till 2,3 miljarder euro.

April–juni

Det andra kvartalets resultat före skatt var 308 miljoner euro medan det ett år tidigare var 231 miljoner euro.

Resultatutvecklingen stöddes särskilt av den kraftiga ökningen i intäkterna. Realisationsvinsterna på värdepapper ökade nettointäkterna från handel och placeringsverksamhet samt skadeförsäkring. Också provisionsintäkterna ökade från jämförelseperioden. Kostnaderna minskade med 16 miljoner euro till 375 miljoner euro (391). Övriga rörelsekostnader var 12 miljoner euro mindre än ett år tidigare. Under det andra kvartalet bokfördes kostnadsposter av engångsnatur till följd av ombyggnaden av kontoret i Vallgård och omstruktureringen av OP Gruppen bland övriga rörelsekostnader för 13 miljoner euro. Ett år tidigare ökade de övriga rörelsekostnaderna på grund av garantiavgifterna till insättningsgarantifonden och bankskatten, vilka under kvartalet totalt uppgick till 18 miljoner euro.

Resultatet för det andra kvartalet var det nästa största kvartalsresultatet i gruppens historia. Resultatet var endast 12 miljoner euro mindre än under det första kvartalet, som var gruppens bästa kvartal någonsin. Det goda resultatet för det andra kvartalet belastades i synnerhet av att provisionsintäkterna och nettointäkterna från livförsäkringens stramades åt. Nettointäkterna från livförsäkringens blev mindre än under det första kvartalet till följd av att placeringsintäkterna och lönsamheten i försäkringsverksamheten minskade. Nedgången i provisionsintäkterna under årets andra kvartal förklaras i stort sett av att vissa livförsäkringsprovisioner är av säsongnatur. Nettointäkterna från handel och placeringsverksamhet ökade under det andra kvartalet till följd av realisationsvinsterna på värdepapper. Kostnaderna minskade med 5,8 procent från det föregående kvartalet till följd av att personalkostnaderna minskade. Under det första kvartalet ökade personalkostnaderna av en kostnadsreservering av engångsnatur på 9 miljoner euro för omstruktureringen av centralinstitutskoncernen.

OP Gruppens ekonomiska mål

Vid slutet av rapportperioden hade OP Gruppen nått alla sina centrala ekonomiska mål.

OP Gruppens ekonomiska mål	30.6.2015	30.6.2014	Mål
Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat, %	178	169	160 %
CET 1-kapitaltäckning, %	18,1	12,8	18 %*
Avkastning på ekonomiskt kapital, % (12 mån. glidande)	20,1	14,2	20 %
Tillväxtdifferens mellan intäkter och kostnader på grupplanet, %-enh. (under 3 års tid)	25,7	-1,8	> 0
Tillväxtdifferens mellan intäkter och kostnader bankrörelse, %-enh. (12 mån. glidande)	8,1	5,1	> 0
Tillväxtdifferens mellan intäkter och kostnader kapitalförvaltning, %-enh. (12 mån. glidande)	21,6	2,7	> 0
Skadeförsäkringens operativa totalkostnadsprocent	87,8	84,5	< 92 %

* Före slutet av 2016

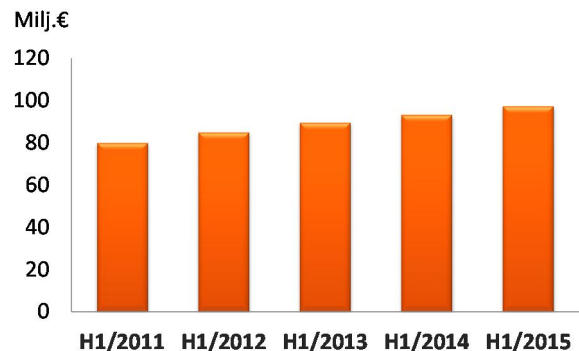
Kundrelationer och kundförmåner

Vid slutet av juni hade gruppens andelsbanker nästan 1,5 miljoner ägarkunder, dvs. över 20 000 fler än vid årsskiftet. Vid slutet av juni uppgick andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelsbankernas Avkastningsandelar, medlemsandelar och tilläggsandelar till totalt 2,4 miljarder euro (1,9).

Antalet kunder i OP Gruppen i Finland (utan kunderna vid de POP Banker som övergått till gruppen) var vid slutet av juni 4 284 000. Antalet privatkunder var 3 847 000 och antalet företagskunder 437 000. Antalet gemensamma kunder inom bank- och skadeförsäkringsrörelsen ökade på ett år genom korsförsäljningen med 63 000 till 1 618 000. De POP Banker som övergick till gruppen hade vid slutet av juni cirka 62 000 kunder.

Ägarkunderna i andelsbankerna och kunderna i Helsingfors OP Bank samlar OP-bonus för sina bank- och försäkringsärenden. Värdet av den bonus som OP-bonuskunderna samlat på basis av koncentreringsrabatter av sina bank- och försäkringsärenden var totalt 97 miljoner euro (93) för januari–juni. Bonus användes för totalt 44 miljoner euro (45) för banktjänster, 7 miljoner euro (7) för kapitalförvaltningstjänster och 49 miljoner euro (44) för premier för skadeförsäkringsprodukter. OP-bonus användes för 994 000 försäkringsräkningar (925 000), av vilka 129 000 (121 000) betalades helt med bonus.

Ny kundbonus som samlats



Under rapportperioden beviljades skadeförsäkringens preferenskundshushåll 40 miljoner euro (37) i koncentreringsrabatter.

Andelsbankerna betalade för 2014 ränta på Avkastningsandelarna och tilläggsandelarna för totalt 27 miljoner euro (11). Den ränta som samlats för Avkastningsandelarna och tilläggsandelarna under rapportperioden uppskattas vara totalt 32 miljoner euro (12). 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 kraftigare håller på att övergå till digitala kanaler. Under rapportperioden skedde cirka 94 procent av kundkontakterna via digitala kanaler.

OP Gruppen har investerat avsevärt i utveckling av mobila tjänster och nättjänster. I synnerhet de mobila tjänsterna får större betydelse för såväl privat- som företagskundernas ärenden. OP går i spetsen för utvecklingen genom att lansera nya och innovativa digitala tjänster för kunderna. Till de viktigaste lanseringarna under rapportperioden hör fingeravtrycksidentifieringen i OP-mobilen och den kontaktlösa betalningen i Pivo-mobilplånboksapplikationen.

Kundernas belåtenhet med OP-mobilen var fortfarande utmärkt. Mätt med NPS-rekommendationsindexet är den en av de mest rekommenderade mobilapplikationerna i Finland. Antalet användare av OP-mobilen ökade under rapportperioden med 16,5 procent till 628 000. Antalet användare av gruppens mobilplånboksapplikation Pivo har under rapportperioden ökat med 117 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 juni hade gruppen totalt 445 kontor (456). Servicenätet kompletteras av ett omfattande ombudsnät.

Enligt nuvarande uppskattning kommer OP Gruppen att öppna sitt andra privatsjukhus sommaren 2016. Sjukhuset öppnas i Tammerfors. Grundandet av sjukhuset är en del av det utvecklingsprogram för hälsa och välbefinnande som godkändes i slutet av 2014 och där det bestämdes att gruppens sjukhusverksamhet ska expandera såväl geografiskt som från ortopedi till andra specialområden.

Inlösenförfarandet av aktierna i Pohjola Bank

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 motsvarade det pris som OP Andelslag erbjöd i det frivilliga offentliga uppköpserbjudandet på aktierna i Pohjola. Skiljedomstolens beslut överklagades inte, så det slutliga lösenbeloppet blev det som angavs i beslutet.

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 juni lagens minimibelopp med 3 290 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 togs 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 minimikapitalkravet var 178 procent (189), och kapitalkonserveringsbufferten sänkte relationstalet med 47 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. Effekten av de POP Banker som övergått till gruppen var liten.

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

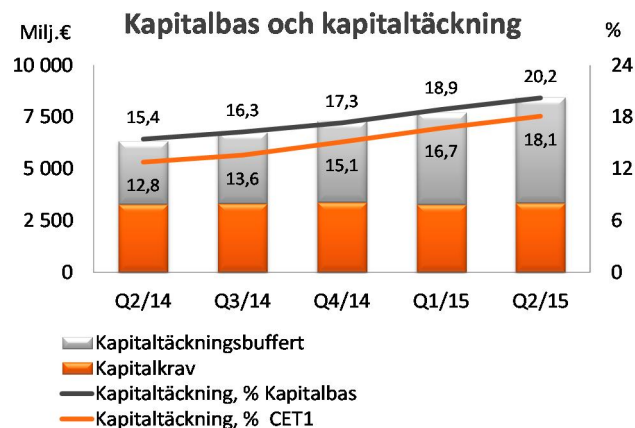
Också försäkringssektorns solvensbestämmelser håller på att ändras. Bestämmelserna träder i kraft vid början av 2016. Bestämmelserna kommer att strama åt kapitalkraven samt öka beloppet av kapitalbasen, vilket nettomässigt minskar kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen.

Enligt rådande bedömningar kommer kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen att hållas stark.

Kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen

Gruppens CET1-kärnprimärkapitaltäckning var vid slutet av juni 18,1 procent (15,1). Gruppens kärnprimärkapitaltäckningsmål (CET1) är 18 procent före utgången av 2016. Emissionen av Avkastningsandelar ökade kärnprimärkapitaltäckningen med cirka 1,3 procentenheter. Under första kvartalet togs uppdaterade sannolikheter för fallissemang (PD) i bruk för företagsexponeringarna med tillstånd av tillsynsmyndigheten. I bruktagningen förbättrade kärnprimärkapitaltäckningen med cirka 0,8 procentenheter. Vinsterna till följd av omvärderingen av förmånsbestämda pensionsplaner (IAS 19) ökade under rapportperioden gruppens kärnprimärkapitaltäckning med cirka 0,4 procentenheter. Ökningen är en följd av ändringar i den långa ränta som tillämpats som diskonteringsränta.

Kapitaltäckningen i OP Gruppens kreditinstitutsverksamhet 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.

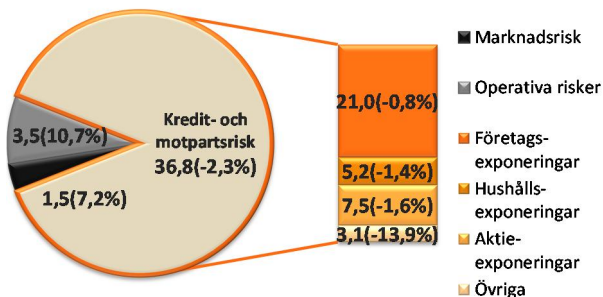


Kärnprimärkapitalet i gruppens kreditinstitutsverksamhet var vid slutet av juni 7 566 miljoner euro (6 384).

Kärnprimärkapitalet ökade till följd av emissionen av Avkastningsandelar, bankrörelsens resultat, IAS 19-poster och utdelningen från gruppens försäkringsföretag. Avkastningsandelarna utgjorde 2 055 miljoner euro av kärnprimärkapitalet vid utgången av juni.

De riskvägda posterna uppgick vid slutet av rapportperioden till 41 821 miljoner euro (42 252), dvs. de var 1,0 procent mindre än vid slutet av fjolåret. De uppdaterade PD-nivåerna för företagsexponeringarna sänkte de riskvägda posterna med cirka 4,2 procent. Vid slutet av rapportperioden ökade den genomsnittliga riskvikterna för företagsexponeringarna något. För de andra väsentliga exponeringsklasserna sjönk de genomsnittliga riskvikterna en aning.

Risikvägda poster 30.6.2015 totalt 41,8 mrd.€ (förändring från årets början -1,0%)



I aktieexponeringarna ingår 6 507 miljoner euro i riskvägda poster för gruppens interna innehav i försäkringsföretag.

OP Gruppen beviljades 27.11.2013 tillstånd av Finansinspektionen att behandla finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster. På grund av att tillsynen övergått till ECB var tillståndet i kraft under perioden 1.1–31.12.2014. Den metod som tillämpas på investeringarna i försäkringsföretag leder till en riskvikt på cirka 280 procent. ECB håller på att behandla en förlängning av tillståndet. Medan behandlingen av tillståndet pågår tillämpar OP Gruppen förfarandet i enlighet med Finansinspektionens tidigare tillstånd på investeringarna i försäkringsföretag. Om tillståndet inte beviljas, skulle en övergång till avdragsförfarandet för investeringar i försäkringsföretag försvaga OP Gruppens kärnprimärkapitaltäckning med cirka 0,8 procentenheter. Ändringen i behandlingen skulle dock inte påverka OP Gruppens faktiska risktäckningskapacitet.

De buffertkrav på kapitaltäckningen som ska implementeras via den nationella lagstiftningen kommer att höja kapitalkraven. Kapitalkonserveringsbufferten på riskvägda poster är 2,5 procent från början av 2015. I juli 2015 bestämde Finansinspektionen att det buffertkrav för andra systemviktiga institut (O-SII) som kommer att träda i kraft 7.1.2016 är 2 procent för OP Gruppen. Då den nya O-SII-bufferten träder i kraft uppskattas den minska kapitalrelationen enligt konglomeratlagen med cirka 26 procentenheter. Gruppen uppfyller redan nu buffertkraven. Finansinspektionen beslöt i juni 2015 att tills vidare inte ställa något kontryckiskt buffertkrav för bankerna och inte heller införa andra makrotillsynsverktyg. Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalvis.

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 7,1 procent enligt siffrorna vid slutet av juni, 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 juni 999 miljoner euro (804) och kapitalkravet var 732 miljoner euro (685). Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 137 (117). Siffrorna redovisas utan övergångsbestämmelser. För att tillämpa övergångsbestämmelserna måste tillstånd sökas hos Finansinspektionen.

Livförsäkringens preliminära kapitalbas enligt Solvens II var vid slutet av juni 1 020 miljoner euro (804) och det preliminära kapitalkravet var 743 miljoner euro (806). Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 137 (100). Siffrorna redovisas utan övergångsbestämmelser. 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 motsvarande buffertkrav på basis av resultatet av den samlade bedömningen.

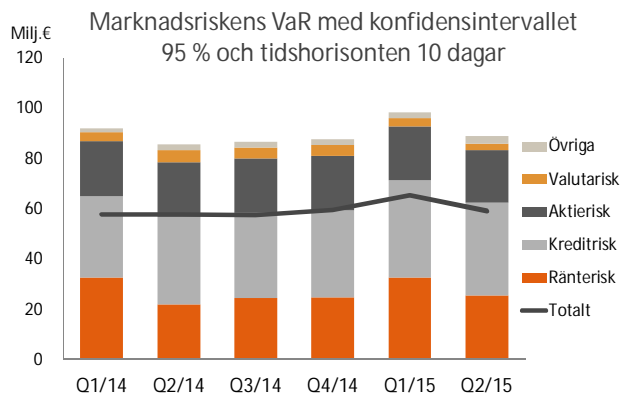
Riskposition

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 god. Under rapportperioden emitterade gruppen långfristiga obligationslån för totalt 3,0 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 59 miljoner euro (60) vid slutet av rapportperioden. I VaR ingår försäkringsföretagens totala omslutning, trading-funktionen, likviditetsreserven och gruppens treasury ränteposition.



De operativa riskerna uppskattas vara moderata, trots att omorganiseringen av verksamheten fortfarande innehåller operativa risker. Riskerna minimeras genom att i tillsammans med samarbetsparterna säkerställa att processerna fungerar.

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 minskning i nettoskulden för förmånsbestämda pensionsplaner som under rapportperioden bokförts i övrigt totalresultat förbättrade rapportperiodens totalresultat före skatt med 284 miljoner euro.

Bankrörelse

Bankrörelsens centrala risker är kreditrisken och marknadsriskerna.

Bankrörelsens kreditriskposition förblev stabil och riskerna måttfulla. Kredit- och garantistocken växte under rapportperioden med 2,5 miljarder euro till 76,1 miljarder euro. Problemfordringarna uppgick till totalt 2,0 miljarder euro (1,7). Med problemfordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar, övriga fordringar med risker och lånefordringar som beviljats en eftergift på grund av kundens ekonomiska svårigheter. Lånefordringar som beviljats en eftergift är fordringar där man på kundens initiativ kommit överens om lättnader i den ursprungliga betalningsplanen för att hjälpa kunden att klara av tillfälliga betalningssvårigheter. Andelsbankerna strävar efter att aktivt finna lösningar för att kunderna ska klara av tillfälliga betalningssvårigheter.

Av kredit- och garantistocken utgjorde företagskundernas (inkl. bostadssammanslutningar) exponeringar 34 procent (36). Av företagskundernas exponeringar utgjorde exponeringarna på investeringsnivån 50 procent (49), medan exponeringarna inom de två sämsta ratingklasserna uppgick till 521 miljoner euro (501), dvs. 1,5 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 8,3 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 juni 20 miljoner euro (30) medan risken hölls stabil under det första halvåret.

Skadeförsäkring

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

Det har inte skett några betydande förändringar i skadeförsäkringens försäkringstekniska risker. Uppgången i marknadsräntorna minskade differensen mellan försäkringsskuldens diskonteringsränta och marknadsräntan samt minskade resultatrisken i anslutning till nedgången i diskonteringsräntan. Uppgången i de långa marknadsräntorna minskade värdet på försäkringsskulden enligt Solvens II och minskade avsevärt kapitalkravet enligt Solvens II jämfört med årsskiftet. Den viktigaste marknadsrisken i skadeförsäkringen är den förhöjande effekt som en nedgång i marknadsräntorna har på försäkringsskuldens värde och kapitalkravet. Placeringsriskerna (VaR95%) har ökat något under början av året. Aktierisken i placeringsportföljen har minskats och kreditrisken har ökat moderat. Portföljens duration har ökat moderat i anslutning till säkringen av ränterisken i försäkringsskulden.

Kapitalförvaltning

De centralaste riskerna i kapitalförvaltningen är marknadsriskerna i livförsäkringens placeringstillgångar, räntan som tillämpats vid värderingen av försäkringsskulden samt att de försäkrades förväntade livslängd växer snabbare än beräknat.

Inga väsentliga förändringar har skett i livförsäkringens försäkringstekniska risker. Placeringsriskerna (VaR95%) har ökat något under början av året. Aktierisken i placeringsportföljen har minskats och kreditrisken har ökat moderat. Portföljens duration har ökat moderat i anslutning till säkringen av ränterisken i försäkringsskulden. Uppgången i de långa marknadsräntorna minskade värdet på försäkringsskulden enligt Solvens II och minskade avsevärt kapitalkravet enligt Solvens II jämfört med årsskiftet. Förberedelser för en nedgång i den ränta som tillämpas vid diskonteringen av försäkringsskulden har skett med räntederivat.

Övrig rörelse

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

Marknadsriskerna i placeringarna i likviditetsreserven minskade under rapportperioden en aning till följd av 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.

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

Likviditetsreserv

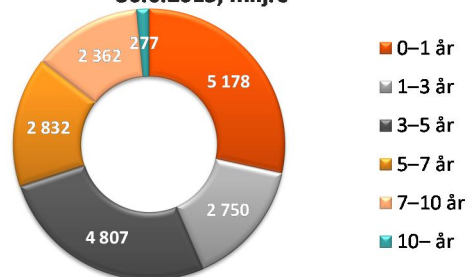
Mrd. €	30.6.2015	31.12.2014	Förändring, %
Tillgodohavanden på centralbanker	4,1	3,8	9
Skuldebrev som godtas som säkerhet	8,9	7,8	13
Företagskrediter som godtas som säkerhet	4,4	4,3	2
Totalt	17,4	15,9	9
Fordringar som inte godtas som säkerhet	0,8	0,7	21
Likviditetsreserven till marknadsvärde	18,2	16,6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

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 30.6.2015, milj.€



Fördelningen av de finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven enligt maturitet 30.6.2015, milj.€



Rating

Rating-institut	Kortfristig upplåning	Utsikter	Långfristig upplåning	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 och Pohjolas rating har inte ändrats under början av 2015.

Standard & Poor's bekräftade i juli 2015 Pohjola Bank Abp:s långfristiga rating till AA- och kortfristiga rating till A-1+. Utsikterna för ratingarna förblev negativa.

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

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

Strategiska utvecklingsprogram fastställdes

Förvaltningsrådet vid gruppens centralinstitut fastställde i juni fem nya utvecklingsprogram för gruppen. Utvecklingsprogrammen är ett svar på den kraftiga förändringen i omvärlden samt på det förnyelsebehov som förändringarna i kundbeteendet ger upphov till.

Utvecklingsprogrammen anger riktlinjer för hur gruppens kundägda grund ska stärkas, hur gruppen ska förbereda sig för möjligheterna och utmaningarna hos digitaliseringen samt hur de tre rörelsesegmenten ska utvecklas i huvuddrag. Utöver det här har ett utvecklingsprojekt för hälsa och välbefinnande godkänts och inlets redan tidigare. Programmen kommer att kräva betydande investeringar i utveckling av produkter, tjänster, teknik och kompetens.

Utsikter för återstoden av året

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

Förväntningarna på tillväxt i finansbranschen är fortfarande moderata. De låga räntorna belastar bankernas räntenetto och försvagar intäkterna från försäkringsbolagens placeringsverksamhet. Å andra sidan stöder de låga räntorna kundernas kreditbetalningsförmåga, som har hållit sig stabil trots den långvariga perioden med långsam tillväxt.

Kapitaltäckningen och lönsamheten i finansbranschen har fått större betydelse på grund av den instabila omvärlden och de strängare regelverken.

Trots osäkerheten i omvärlden beräknas OP Gruppens resultat före skatt 2015 bli större än (tidigare 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 1-6/2015	Resultat före skatt 1-6/2014	Förändring, %
Bankrörelse	994	516	-121	356	289	23,2
Skadeförsäkring	297	154	0	144	133	8,1
Kapitalförvaltning	183	55	0	128	102	24,9
Övrig rörelse	285	279	0	6	-30	
Elimineringar	-228	-235	-11	-5	-7	-22,5
Totalt	1 534	774	-133	627	488	28,5

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

Bankrörelse

- Resultatet före skatt ökade med 23 procent till 356 miljoner euro (289).
- Resultatet förbättrades på grund av den kraftiga ökningen i intäkterna och minskningen i kostnaderna. Kostnads-/intäktsrelationen förbättrades med 4,6 procentenheter till 52 procent.
- Utlåningen ökade kraftigt under det första halvåret. Utlåningen ökade med 5,9 procent på ett år.
- Amorteringsfriheten för bolån i anslutning till initiativet Finland uppåt utnyttjades för nästan 100 000 lån, vilket medförde en potentiell vitamininjektion på cirka 450 miljoner euro i den finländska ekonomin.
- Nedskrivningarna, 37 miljoner euro (32), utgjorde fortfarande en liten andel på 0,10 procent av kredit- och garantistocken.

Bankrörelsens nyckeltal

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	1-12/2014
Intäkter				
Räntenetto	541	524	3,4	1 092
Provisionsintäkter, netto	349	330	5,9	655
Nettointäkter från handel och placeringsverksamhet	85	76	12,3	115
Övriga rörelseintäkter	19	17	9,4	34
Intäkter totalt	994	946	5,1	1 896
Kostnader				
Personalkostnader	240	232	3,4	446
Övriga administrationskostnader	180	170	5,9	345
Övriga rörelsekostnader	97	135	-27,9	272
Kostnader totalt	516	536	-3,7	1 063
Nedskrivningar av fordringar	37	32	15,6	86
Återföringar till ägarkunder och kundbonus som samlats	85	89	-4,8	176
Resultat före skatt	356	289	23,2	571
Kostnads-/intäktsrelation, %	52,0	56,6	-4,6	56,1
Milj. e				
Uttagna bolån	3 162	2 872	10,1	5 977
Uttagna företagskrediter	3 160	3 016	4,8	6 468
Förmedlade fastighetsaffärer, st.	5 851	6 156	-5,0	12 341
Mrd. e	30.6.2015	30.6.2014		31.12.2014
Utlåning				
Bolån	34,5	33,5	3,0	34,0
Krediter till företag	17,7	16,5	7,5	16,9
Övriga krediter	21,1	19,2	9,4	19,8
Utlåning totalt	73,3	69,2	5,9	70,7
Garantistock	2,8	3,1	-10,6	2,9
Inlåning				
Daglig- och betalningsrörelseinsättningar	33,0	27,8	18,7	29,8
Placeringsinsättningar	18,3	20,1	-9,4	19,0
Inlåning totalt	51,2	47,9	6,9	48,8

Marknadsandel, %	30.6.2015	30.6.2014	Förändring, %	31.12.2014
Utlåning	34,6	34,4	0,2*	34,4
Inlåning	36,6	37,5	-1,1*	37,6

*förändring i relationstalet

Trots den dämpade ekonomiska tillväxten piggnade efterfrågan på krediter till mot slutet av rapportperioden. Utlåningen ökade på ett år med 5,9 procent genom att krediterna till företag och bostadssammanslutningar samt bolånen till hushåll ökade. Under rapportperioden växte utlåningen med 3,7 procent. De uttagna nya krediterna ökade från jämförelseperioden med 13 procent till över 10 miljarder euro. Speciellt ökade hushållens krediter, och nya konsumentkrediter togs ut klart mer än under jämförelseperioden.

Inlåningsstocken ökade på ett år med 6,9 procent och i januari–juni med 5,5 procent. Till följd av de låga räntorna och sänkta marginalerna på tidsbundna insättningar fortsatte placeringsinsättningarna att minska under januari–juni. Däremot ökade betalningsrörelseinsättningarna på ett år med 19 procent och under början av året med 8,9 procent i huvudsak genom att inlåningen från företag och samfund ökade.

Gruppens marknadsandel inom bolån ökade på ett år med 0,4 procentenheter och var vid slutet av rapportperioden 38,2 procent. Företagskrediternas marknadsandel ökade under samma period med 1,5 procentenheter till 36,4 procent (34,9). Marknadsandelen inom inlåning i euro minskade med 1,1 procentenheter och var vid slutet av rapportperioden 36,6 procent.

Andelsbankernas sammanlagda tilläggsandelar och Avkastningsandelar ökade under början av året med 0,5 miljarder euro till 2,2 miljarder euro vid slutet av juni.

Försiktigheten på bostadsmarknaden har fortsatt under början av året. De bostadsaffärer som OP Gruppens fastighetscentraler förmedlade minskade med 5 procent från jämförelseperioden.

Amorteringsfriheter i anslutning till projektet Finland uppåt hade fram till slutet av juni beviljats nästan 100 000 lån. De amorteringar som skjutits upp för de här lånen uppgår till cirka 450 miljoner euro.

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

Resultat

Bankrörelsens resultat före skatt ökade till 356 miljoner euro (289). Intäkterna ökade 5,1 procent och kostnaderna minskade med 3,7 procent, vilket medförde att kostnads-/intäktrelationen förbättrades med 4,6 procentenheter. Nedskrivningarna, 37 miljoner euro (32), utgjorde en liten andel på 0,10 procent av kredit- och garantistocken.

Räntenettet ökade med 18 miljoner euro till 541 miljoner euro (524) 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 3,4 procent.

Nettoprovisionsintäkterna från bankrörelsen ökade med 20 miljoner euro. Kapitalförvaltningens provisioner ökade med 10 miljoner euro och provisionerna i anslutning till skadeförsäkringen med 9 miljoner euro.

De totala nettointäkterna från handel och placeringsverksamhet ökade med 9 miljoner euro till följd av att kundintäkterna ökade inom affärsområdet Markets. Tradingintäkterna minskade med 23 miljoner euro.

Kostnaderna minskade med 3,7 procent till 516 miljoner euro (536). Under jämförelseperioden ökade de övriga rörelsekostnaderna på grund av garantiavgifterna till insättningsgarantifonden och bankskatten, vilka totalt uppgick till 35 miljoner euro.

Personalkostnaderna ökade med 8 miljoner euro till 240 miljoner euro (232) närmast till följd av att lönebikostnaderna ökat.

Skadeförsäkring

- Skadeförsäkringens resultat före skatt var 144 miljoner euro (133). Resultatet före skatt till verkligt värde var 78 miljoner euro (172).
- Premieintäkterna ökade med 5 procent (7).
- Den försäkringstekniska lönsamheten var god. Den operativa totalkostnadsprocenten var 87,8 (84,5) och den operativa driftskostnadsprocenten 18,2 (18,1). Totalkostnadsprocenten var 89,4 (86,1).
- Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 1,3 procent (3,4).
- Antalet preferenskundshushåll ökade på ett år med 22 000 och under rapportperioden med 1 000 (19 000).

Skadeförsäkringens nyckeltal

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	1-12/2014
Premieintäkter	681	651	4,6	1 310
Försäkringsersättningar	-475	-432	9,8	930
Driftskostnader	-124	-118	5,2	242
Avskrivningskorrigerig av immateriella tillgångar	-11	-11	0,0	21
Försäkringstekniskt bidrag	72	90	-20,3	117
Placeringsintäkter och -kostnader	106	74	44,3	171
Övriga intäkter och kostnader	-35	-31	11,5	-66
Resultat före skatt	144	133	8,1	223
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	-66	40		49
Resultat före skatt till verkligt värde	78	172	- 54,9	272
Totalkostnadsprocent	89,4	86,1		91,0
Operativ totalkostnadsprocent	87,8	84,5		84,7
Operativ skadeprocent	69,7	66,4		66,3
Operativ driftskostnadsprocent	18,2	18,1		18,4
Operativ riskprocent	64,2	60,2		60,2
Operativ omkostnadsprocent	23,7	24,2		24,4
Intäkter från placeringar till verkligt värde, %	1,3	3,4		6,7
Solvensprocent	77,4	87,5		75,0
Solvensprocent (Solvens II)*	136,6	137,1		117,0
Stora skador med skadekostnad för egen räkning	- 26	- 39		-79
Förändringarna jämfört med avsättningarna för skador under de föregående åren (run off-resultat)	13	18		27

* Siffran redovisas utan inverkan av övergångsbestämmelser.

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

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

Antalet preferenskundshushåll ökade på ett år med 22 000 hushåll till 657 000 (635 000), och av dem har 75 procent (73) koncentrerat också sina bankärenden till OP Gruppen.

Ett av skadeförsäkringens centrala prioritetsområden 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-mobilen. Av skadorna anmäls redan över 50 procent via nätet, och

beträffande skadeanmälningar i anslutning till frivilliga personförsäkringar är andelen redan över 75 procent.

Elektroniska tjänster används i avsevärt högre grad än tidigare för skötseln av skadeförsäkringsärenden. Under de senaste 12 månaderna har antalet kunder som valt att få sin försäkringspost elektroniskt ökat till över 500 000 kunder (317 000).

Resultat

Resultatet före skatt ökade till 144 miljoner euro (133). Den försäkringstekniska lönsamheten var god. De nettointäkter från placeringar som bokförts i resultaträkningen ökade med 33 miljoner euro. Resultatet före skatt till verkligt värde var 78 miljoner euro (172).

Värderingsmodellen för skadeförsäkringens försäkringsskuld ändrades under rapportperioden så att förändringen i diskonteringsräntan för pensionsansvar beaktas som en post som uppdateras fortlöpande. Vid slutet av juni var den genomsnittliga diskonteringsräntan 2,35 procent.

Sänkningen av diskonteringsräntan ökade försäkringsersättningarna med 32 miljoner euro. Enligt den nya värderingsmodellen inverkar förändringen i diskonteringsräntan också på beräkningen av de operativa nyckeltalen. Förändringen i diskonteringsräntan försvagade den operativa totalkostnadsprocenten med 4,7 procentenheter.

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

Premieintäkter

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

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

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

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

Driftskostnaderna ökade med 5 procent på grund av ökningen i försäljningsprovisionerna och provisionerna för hanteringen av beståndet, dvs. driftskostnaderna var 6 miljoner euro större än under jämförelseperioden. I anslutning till centralinstitutskoncernens omstrukturering bokfördes under rapportperioden en kostnadsreservering av engångsnatur på 3 miljoner euro i personalkostnaderna. Den operativa driftskostnadsprocenten var 18,2 (18,1). Den operativa omkostnadsprocenten, som innehåller de indirekta skaderegleringskostnaderna, var 23,7 (24,2).

Operativt försäkringstekniskt bidrag och totalkostnadsprocent (CR)

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

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

Placeringsverksamheten

Intäkterna från placeringarna till verkligt värde var 41 miljoner euro (113), dvs. 1,3 procent (3,4). Intäkterna från placeringsverksamheten blev negativa under det andra kvartalet till följd av att de långa räntorna steg och aktiekurserna sjönk. De resultatförda nettointäkterna från placeringarna ökade till 106 miljoner euro (74) till följd av att realisationsvinsterna ökade.

Placeringsbeståndets fördelning

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

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

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

Kapitalförvaltning

- Resultatet före skatt ökade till 128 miljoner euro (102), resultatet till verkligt värde var 85 miljoner euro (119).
- Bruttot av de förvaltade medlen ökade på ett år med 16 procent och uppgick vid slutet av juni till 66 miljarder euro.
- Antalet spar- och placeringskunder ökade under rapportperioden med 14 000.
- Av placeringsfondernas försäljning skedde 40 procent (27) via elektroniska kanaler.

Kapitalförvaltningens nyckeltal Milj. e

	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	1-12/2014
Provisionsintäkter, netto				
Fonder och kapitalförvaltning	98	83	18,6	175
Livförsäkringar	89	82	9,1	166
Kostnader	81	67	20,7	133
kundbonus som samlats	11	9	30,7	18
Provisionsintäkter, netto, totalt	106	98	9,2	208
Nettointäkter från livförsäkringens riskrörelse	11	10	16,8	20
Nettointäkter från livförsäkringsrörelsens placeringsverksamhet	63	52	22,3	47
Övriga intäkter	2	2	16,9	1
Personalkostnader	17	17	3,2	32
Övriga kostnader	38	42	-8,8	80
Resultat före skatt	128	102	24,9	167
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	-43	17	-355,3	51
Resultat före skatt till verkligt värde	85	119	-28,6	218

Mrd. e	30.6.2015	30.6.2014		31.12.2014
Förvaltade medel (brutto)				
Placeringsfonder	21,5	16,0	34,3	17,5
Institutionella kunder	22,8	23,5	-3,2	23,5
Private Banking	13,6	10,7	26,1	12,8
Fondanknutna försäkringsbesparingar	8,5	6,8	24,0	7,6
Förvaltade medel totalt (brutto)	66,3	57,1	16,1	61,3

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014		1-12/2014
Nettoförsäljning				
Spar- och placeringskunder	382	314	21,9	674
Private Banking-kunder	120	187	-35,9	1 411
Institutionella kunder	-522	-43		454
Nettoförsäljning totalt	-20	457	-104,4	2 539
Marknadsandel, %	30.6.2015	30.6.2014	Förändring, %	31.12.2014
Placeringsfonder	22,0	19,4	2,6*	20,5

* Förändring i relationstalet

Den uppgång i de långa räntorna som började i april och den ökade osäkerheten på aktiemarknaden försvagade försäljningen av kapitalförvaltningsprodukter efter det goda första kvartalet. Bland spar- och placerarkunderna ökade nettoförsäljningen med nästan 22 procent jämfört med året innan, men den negativa nettoförsäljningen till institutionella kunder sänkte nettoförsäljningen under rapportperioden till -20 miljoner euro (457). Bruttot av de förvaltade medlen ökade under rapportperioden med 8 procent till 66,3 miljarder euro (61,3). I de förvaltade medlen ingår medel från företag som hör till OP Gruppen för 9,9 miljarder euro.

Antalet spar- och placeringskunder ökade under rapportperioden med 14 000 och uppgick vid slutet av juni till 769 000. Antalet kunder ökade särskilt i fonderna för sparare, där antalet andelsägare ökade med 31 000 från årsskiftet.

OP meddelade i maj att den blir först i Finland med att redovisa koldioxidavtrycket för aktiefonder. Avsikten är att främja ansvarsfullheten inom placeringsbranschen och påskynda samhällets övergång till en koldioxidsnål framtid. Samtidigt blir det möjligt för placerarna att jämföra fonderna också med nyckeltal för utsläpp.

OP-fondernas riskjusterade avkastning förblev god under rapportperioden. OP-fondernas Morningstar-klassificering var 3,13 (2,83).

Utvecklingen av den elektroniska försäljningen och skötseln av ärenden inom kapitalförvaltningen fortsatte under rapportperioden. Av placeringsfondernas försäljning skedde 40 procent (27) via elektroniska kanaler.

Resultat

Resultatet före skatt ökade till 128 miljoner euro (102). Resultatet efter förändringen i fonden för verkligt värde var 85 miljoner euro (119).

Nettoprovisionsintäkterna ökade med 9 procent från jämförelseperioden i takt med att de förvaltade medlen ökade, och de uppgick till 106 miljoner euro (98). Nettoprovisionsintäkterna utgjorde 0,32 procent (0,33) av bruttot av de förvaltade medlen.

Intäkterna från livförsäkringens placeringsverksamhet till verkligt värde var 1,2 procent (3,5). Intäkterna från placeringsverksamheten blev negativa under det andra kvartalet till följd av att de långa räntorna steg och aktiekurserna sjönk. Nettointäkterna från livförsäkringens placeringsverksamhet, utan resultatet från de derivat som utgör skydd mot ränterisken i försäkringsskulden och beräkningsräntekostnaden, var 98 miljoner euro (104).

Kostnaderna var 4 miljoner euro mindre än under jämförelseperioden. Personalkostnaderna var ungefär desamma som under jämförelseperioden. Kapitalförvaltningens kostnads-/intäktsrelation förbättrades till 42,6 procent (49,7). Kostnaderna utgjorde 0,14 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 396 miljoner euro (304). Av räntekompletteringarna utgjorde 58 miljoner euro (30) kortfristiga räntekompletteringar som gjorts för 12 månader.

Livförsäkringens placeringstillgångar utan de tillgångar som utgör täckning för fondanknutna försäkringar uppgick till 4 039 miljoner euro (4 073). Andelen placeringar i ränteportföljen som till sin rating räknas till investeringsnivån var 96 procent (92). Vid slutet av rapportperioden var ränteplaceringarnas modifierade duration 4,5 (3,3).

Placeringsbeståndets fördelning

%	30.6.2015	31.12.2014
Obligationsslån och räntefonder	78	68
Alternativa placeringar	7	6
Aktier och aktiefonder	5	7
Fastigheter	6	6
Penningmarknaden	3	12
Totalt	100	100

Övrig rörelse

Nyckeltal för övrig rörelse

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	1-12/2014
Räntenetto	-20	-13	57,5	-33
Nettointäkter från handel	3	-5		-9
Nettointäkter från placeringsverksamhet	57	34	68,4	59
Övriga intäkter	248	231	7,5	473
Kostnader	283	276	2,5	524
Resultat före skatt	5	-30		-34

Mrd. e	30.6.2015	30.6.2014	Förändring, %	31.12.2014
Fordringar på kreditinstitut	11	10	4,9	10
Investeringsstillgångar	15	13	18,9	13
Skulder till kreditinstitut	5	5	1,5	5
Skuldebrev emitterade till allmänheten	18	19	-6,7	17

Resultat

Resultatet före skatt för övrig rörelse var 5 miljoner euro (-30). Resultatet förbättrades av att nettointäkterna från placeringsverksamheten och handeln ökade. Kostnaderna ökade något från jämförelseperioden.

Räntenettet för övrig rörelse var -20 miljoner euro (-13). Räntenettet minskade på grund av de fortsatt låga räntorna, de åtstramade kreditriskmarginalerna för obligationslån som hör till likviditetsreserven och förberedelserna inför åtstramningen i likviditetsbestämmelserna. Snittmarginalen för OP Gruppens skuldebrev inom marknadsupplåningen till seniorvillkor var vid slutet av juni 41 räntepoäng (41).

De totala nettointäkterna från placeringsverksamheten och handeln ökade med 32 miljoner euro till 60 miljoner euro (28) till följd av realisationsvinster på värdepapper. Utdelningarna i placeringsverksamheten minskade med 13 miljoner euro till 10 miljoner euro (24).

De övriga intäkterna ökade till 248 miljoner euro (231), dvs. de var 17 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 7 miljoner euro till 283 miljoner euro (276). Personalkostnaderna ökade med 9 miljoner euro till 91 miljoner euro (82). I anslutning till centralinstitutskoncernens omstrukturering bokfördes under rapportperioden en kostnadsreservering av engångsnatur på 5 miljoner euro i personalkostnaderna. Ökningen i personalkostnader under rapportperioden förklaras dessutom av att lönebikostnaderna har ökat. Kostnadsposter av engångsnatur till följd av interna affärer i anslutning till OP Gruppens ägararrangemang och ombyggnaden av kontoret i Vallgård ökade övriga rörelsekostnader med totalt 16 miljoner euro. Under jämförelseperioden bokfördes bland övriga rörelsekostnader en kostnadspost av engångsnatur på 15 miljoner euro i anslutning till uppköpserbjudandet på aktierna i Pohjola Bank.

Förändringar i OP Gruppens struktur

I OP Gruppens bokslut konsolideras 186 andelsbanker (181) och deras koncernbolag, OP Andelslagskoncernen och Andelsbankernas Ömsesidiga Försäkringsbolag. Under rapportperioden ökade antalet andelsbanker genom att sex banker som hört till POP Bankgruppen anslöt sig till OP Gruppen.

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.

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.

Som en del av gruppens interna omstrukturering har OP Andelslag i juni 2015 köpt alla aktier i OP-Livförsäkrings Ab

och OP-Kortbolaget Abp som tidigare innehafva andelsbankerna och Helsingfors OP Bank Abp. Genom förvärven äger centralinstitutskoncernen hela aktiestocken i både OP-Livförsäkrings Ab och OP-Kortbolaget Abp.

OP-Livförsäkrings Ab och Aurum Placeringsförsäkring Ab har godkänt en fusionsplan enligt vilken Aurum Placeringsförsäkring Ab fusioneras med OP-Livförsäkring Ab. Försäkringsbeståndet samt övriga tillgångar och skulder i det överlåtande försäkringsaktiebolaget övergår utan likvidationsförfarande till det övertagande försäkringsaktiebolaget. Den planerade registreringsstidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.12.2015.

Osuuspankki Poppia, Laihia Osuuspankki, Multian Osuuspankki, Petäjäveden Osuuspankki, Keiteleen Osuuspankki och Tuusniemi Osuuspankki, som hörde till POP Bankgruppen, har vid sina andelsstämmor beslutat ansluta sig till OP Gruppen som självständiga andelsbanker. Bankerna blev 19.5.2015 officiellt medlemsbanker i gruppen. Samtidigt började bankernas kunder omfattas av OP Gruppens insättningsgaranti.

Sotkamon Osuuspankki har 31.5.2015 fusionerats med Kainuun Osuuspankki.

Keiteleen Osuuspankki och Pielaveden Osuuspankki har godkänt en fusionsplan, enligt vilken Keiteleen Osuuspankki fusioneras med Pielaveden Osuuspankki, vars firma ändras till Nilakan Seudun Osuuspankki. Den planerade registreringsstidpunkten för verkställandet av fusionen är 30.4.2016.

Östnylands Andelsbank och Porvoon Osuuspankki har godkänt en fusionsplan, enligt vilken Östnylands Andelsbank fusioneras med Porvoon Osuuspankki, vars firma ändras till Östnylands Andelsbank. Registreringsstidpunkten för verkställandet av fusionen var 31.7.2015.

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

Hartolan Osuuspankki, Sysmän Osuuspankki och Etelä-Päijänteen Osuuspankki har 10.3.2015 godkänt en fusionsplan, enligt vilken Hartolan Osuuspankki och Sysmän Osuuspankki fusioneras med Etelä-Päijänteen Osuuspankki, vars firma ändras till Järvi-Hämeen Osuuspankki. Den planerade registreringsstidpunkten 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 registreringsstidpunkten 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 registreringsstidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.12.2015.

Ylivieskan Osuuspankki och Karleby Andelsbank har godkänt en fusionsplan, enligt vilken Ylivieskan Osuuspankki fusioneras med Karleby Andelsbank, vars firma ändras till Mellersta Österbottens Andelsbank. Den planerade registreringsstidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.12.2015.

Karkun Osuuspankki och Tampereen Seudun Osuuspankki har godkänt en fusionsplan, enligt vilken Karkun Osuuspankki fusioneras med Tampereen Seudun Osuuspankki. Den planerade registreringsstidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.10.2015.

Personal och ersättningar

Vid slutet av rapportperioden hade OP Gruppen 12 286 anställda (12 356). Antalet anställda var i genomsnitt 12 239 (12 548). Omorganiseringar och effektiviseringsåtgärder i andelsbankerna och deras dotterföretag samt i OPs centralinstitut minskade antalet anställda under rapportperioden. Antalet anställda ökade med 133 då sex POP Banker övergick som medlemsbanker till OP Gruppen 19.5.2015.

Under rapportperioden gick 121 personer (163) i pension från OP Gruppen. Medelåldern för de pensionerade var 61,6 år (61,8).

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.

Förvaltningsrådsledamot Jukka-Pekka Kataja har utsetts till specialmedarbetare för lantbruks- och miljöminister Kimmo Tiilikainen, och han har därför meddelat att han tills vidare inte deltar i OP Andelslags förvaltningsråds arbete från 29.6.2015.

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

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 juni har medfört årliga inbesparingar på cirka 143 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–juni till 69 miljoner euro (53). Kostnaderna omfattar licensavgifter, köptjänster samt OP Andelslagskoncernens aktiverade egna arbete.

De ICT-investeringar som aktiverats i balansräkningen under rapportperioden uppgick till 52 miljoner euro (31). Merparten av investeringarna gäller bankrörelsen.

OP Gruppen började 2012 bygga om sina kontorshus i Vallgårdskvarteret. De första inflyttningarna till de nya kontorsutrymmena gjordes redan under rapportperioden och hela bygget står klart sommaren 2015. De justerade totala kostnaderna för bygget är cirka 240 miljoner euro. Vid slutet av rapportperioden hade kostnader uppkommit för totalt 220 miljoner euro.

OP Gruppens resultaträkning

Milj. e	Not	Förändring,			
		1-6/2015	1-6/2014	%	1-12/2014
Ränteintäkter		1 264	1 333	-5	2 685
Räntekostnader		753	828	-9	1 642
Räntenetto före nedskrivningar	5	511	505	1	1 043
Nedskrivningar av fordringar	6	37	33	11	88
Räntenetto efter nedskrivningar		474	472	0	955
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	7	342	308	11	589
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	8	148	121	23	197
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	9	374	360	4	707
Nettointäkter från handel	10	63	55	15	88
Nettointäkter från placeringsverksamhet	11	66	46	43	74
Övriga rörelseintäkter	12	25	23	9	52
Nettointäkter totalt		1 493	1 385	8	2 662
Personalkostnader		401	385	4	741
Övriga administrationskostnader		203	215	-5	414
Övriga rörelsekostnader		169	201	-16	401
Kostnader totalt		774	801	-3	1 555
Återföringar till ägarkunder och samlad kundbonus		96	98	-2	195
Andel av resultat för intresseföretag som behandlas enligt kapitalandelsmetoden		4	1		3
Periodens resultat före skatt		627	488	29	915
Inkomstskatt		156	216	-28	308
Periodens resultat		471	272	73	607
Fördelning, milj. e					
Periodens resultat hänförligt till ägarna		470	269	75	599
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		2	3		8
Totalt		471	272	73	607

OP Gruppens rapport över totalresultat

Milj. e	1-6/2015		1-6/2014		Förändring,	
					%	1-12/2014
Periodens resultat	471	272	73	607		
Poster som inte omklassificeras till resultatet						
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	284	-64		-380		
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet						
Förändring i fonden för verkligt värde						
Värdering till verkligt värde	-101	30		85		
Säkring av kassaflöde	-21	42		67		
Omräkningsdifferenser	0	0	-96	0		
Inkomstskatt						
Poster som inte omklassificeras till resultatet						
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-57	13		76		
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet						
Värdering till verkligt värde	20	-6		-17		
Säkring av kassaflöde	4	-8		-13		
Periodens totalresultat	600	278		424		
Fördelning, milj. e						
Periodens resultat hänförligt till ägarna	586	251		393		
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	14	26		32		
Totalt	600	278		424		

OP Gruppens balansräkning

Milj. e	Not			Förändring,	31.12.2014
		30.6.2015	30.6.2014	%	
Kontanta medel		4 212	3 416	23	3 888
Fordringar på kreditinstitut		539	588	-8	686
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde					
via resultaträkningen		988	514	92	427
Derivatinstrument		5 637	4 551	24	5 920
Fordringar på kunder		73 304	69 275	6	70 683
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	15	4 125	3 807	8	3 797
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	16	12 417	10 786	15	11 238
Investeringsstillgångar		11 001	9 285	18	9 500
Investeringar som behandlas enligt kapitalandelsmetoden		69	54	27	56
Immateriella tillgångar		1 349	1 332	1	1 332
Materiella tillgångar		829	752	10	781
Övriga tillgångar		1 556	1 664	-7	1 951
Skattefordringar		124	100	24	168
Tillgångar totalt		116 149	106 124	9	110 427
Skulder till kreditinstitut		2 037	1 194	71	1 776
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		1	3	-55	4
Derivatinstrument		5 189	4 067	28	5 489
Skulder till kunder		54 042	49 514	9	51 163
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	17	3 304	3 067	8	2 972
Skulder för livförsäkringsrörelse	18	12 005	10 633	13	11 230
Skuldebrev emitterade till allmänheten	19	25 300	25 871	-2	24 956
Avsättningar och övriga skulder		3 806	3 316	15	3 447
Skatteskulder		872	981	-11	964
Tilläggsandelar		173	375	-54	192
Efterställda skulder		1 026	888	16	1 020
Skulder totalt		107 755	99 908	8	103 214
Eget kapital					
OP Gruppens ägares andel					
Aktie- och andelskapital		2 206	841		1 709
Aktiekapital		0	0		0
Medlemsandelar		151	145	4	148
Avkastningsandelar		2 055	696		1 561
Fonden för verkligt värde	20	315	362	-13	425
Övriga fonder		2 308	2 179	6	1 996
Ackumulerade vinstmedel		3 491	2 753	27	3 014
Innehav utan bestämmande inflytande		75	81	-7	69
Eget kapital totalt		8 394	6 216	35	7 213
Skulder och eget kapital totalt		116 149	106 124	9	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	-	112	-	201	313	26	339
Periodens resultat	-	-	-	269	269	3	272
Övrigt totalresultat	-	112	-	-68	44	23	67
Innehav som förvärvats av innehavare utan bestämmande inflytande i Pohjola Bank Abp*	-199	-78	-512	-1 631	-2 421	-	-2 421
Tillägg till andelskapitalet	701	-	-	-	701	-	701
Fondöverföringar	-	-	26	-26	-	-	-
Vinstutdelning	-	-	-	-75	-75	-	-75
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-2	-2	-	-2
Övriga	0	-	-74	69	-5	-45	-51
Eget kapital 30.6.2014	841	362	2 178	2 753	6 135	81	6 216

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	-	-112	-	696	585	14	599
Periodens resultat	-	-	-	470	470	2	471
Övrigt totalresultat	-	-112	-	227	115	12	127
Engångseffekt av POP Bankers övergång till OP Gruppen	2	1	67	48	118	-	118
Tillägg till andelskapitalet	495	-	-	-	495	-	495
Fondöverföringar	-	-	245	-245	-	-	-
Vinstutdelning	-	-	-	-21	-21	-	-21
Övriga	-	-	-	-1	-1	-8	-9
Eget kapital 30.6.2015	2 206	315	2 308	3 491	8 319	75	8 394

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

** Not 20

OP Gruppens kassaflödesanalys

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014
Kassaflöde från rörelsen		
Periodens vinst	471	272
Justeringar i periodens vinst	935	-477
Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar	-4 356	-2 315
Fordringar på kreditinstitut	159	76
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	14	94
Derivatinstrument	-20	20
Fordringar på kunder	-2 063	-1 167
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-393	-259
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-909	-435
Investeringsstillgångar	-1 617	-319
Övriga tillgångar	471	-326
Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder	3 138	1 534
Skulder till kreditinstitut	240	148
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-3	-1
Derivatinstrument	19	40
Skulder till kunder	2 183	-643
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	72	107
Skulder för livförsäkringsrörelse	86	1 347
Avsättningar och övriga skulder	541	535
Betald inkomstskatt	-242	-72
Erhållna utdelningar	58	67
A. Kassaflöde från rörelsen totalt	4	-992
Kassaflöde från investeringar		
Likvida medel som hålls till förfall, ökning	-1	-
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	66	58
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-2	-1
Försäljning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	0	0
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-139	-94
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	3	3
B. Kassaflöde från investeringar totalt	-73	-33
Kassaflöde från finansiering		
Efterställda skulder, ökning	0	24
Efterställda skulder, minskningar	0	-12
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökning	15 808	28 517
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-15 957	-24 412
Andels- och aktiekapital, ökning	2 543	910
Andels- och aktiekapital, minskningar	-2 085	-440
Utdelningar och räntor på andelskapital	-30	-75
Andel förvärvad av innehavare utan bestämmande inflytande i Pohjola Bank Abp	-	-2 421
C. Kassaflöde från finansiering totalt	280	2 091
Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)	212	1 066
POP Bankernas likvida medel	47	-
Förändring i finansiella tillgångar totalt	259	1 066
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	4 176	2 476
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	4 436	3 542
Erhållna räntor	1 286	1 371
Betalda räntor	-829	-880
Likvida medel		
Kontanta medel*	4 242	3 430
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	194	113
Totalt	4 436	3 542

* Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 5 miljoner euro (9) och kontanta medel i livförsäkringsrörelse 25 miljoner euro (5).

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 1.1–30.6.2015

Resultaträkning, milj. e	Bank- rörelse	Skade- försäkring	Kapital- förvaltning	Övrig rörelse	Koncern- elimine- ringar	OP Gruppen
Ränteintäkter	1 368	0	1	185	-290	1 264
Räntekostnader	826	11	0	205	-290	753
Räntenetto före nedskrivningar	541	-11	1	-20	1	511
- varav interna nettoresultat före skatt	-13	-10	1	23	0	0
Nedskrivningar av fordringar	37	0	-	0	0	37
Räntenetto efter nedskrivningar	504	-11	1	-20	1	474
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	-	333	-	-1	10	342
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	-	-	-	-	148	148
Nettointäkter från livförsäkringens ränte- och riskrörelse	-	-	74	-	-74	0
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	349	-27	-	10	42	374
Provisionsintäkter från fonder och kapitalförvaltning	-	-	85	-	-85	0
Provisionsintäkter från livförsäkring	-	-	89	-	-89	0
Provisionskostnader	-	-	-81	-	81	0
Nettointäkter från handel	74	0	0	3	-13	63
Nettointäkter från placeringsverksamhet	11	-	0	57	-3	66
Övriga rörelseintäkter	16	2	1	240	-233	25
Personalkostnader	240	53	17	91	0	401
Övriga administrationskostnader	180	59	20	131	-186	203
Övriga rörelsekostnader	97	42	18	61	-48	169
Återföringar till ägarkunder och samlad kundbonus	85	-	0	-	11	96
Andel av intresseföretagens resultat	3	0	1	-	0	4
Resultat före skatt	356	144	128	5	-5	627
Inkomstskatt						156
Periodens vinst						471

Balansräkning 30.6.2015, milj. e	Bank- rörelse	Skade- försäkring	Kapital- förvaltning	Övrig rörelse	Koncern- elimine- ringar	OP Gruppen
Kontanta medel	132	0	-	4 080	-	4 212
Fordringar på kreditinstitut	4 572	5	34	10 947	-15 019	539
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1 083	-	-	-84	-11	988
Derivatinstrument	5 729	-	-	299	-391	5 637
Fordringar på kunder	73 947	-	0	558	-1 201	73 304
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-	4 391	-	0	-266	4 125
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-	-	12 752	-	-334	12 417
Investeringsstillgångar	5 701	16	0	14 939	-9 656	11 001
Investeringar i intresseföretag	38	2	28	-	0	69
Immateriella tillgångar	65	699	362	227	-3	1 349
Materiella tillgångar	496	50	9	287	-13	829
Övriga tillgångar	1 181	8	39	539	-211	1 556
Skattefordringar	54	7	13	26	25	124
Tillgångar totalt	92 997	5 177	13 237	31 819	-27 081	116 149

Balansräkning 30.6.2015, milj. e	Bank- rörelse	Skade- försäkring	Kapital- förvaltning	Övrig rörelse	Koncern- elimine- ringar	OP Gruppen
Skulder till kreditinstitut	11 481	-	-	5 086	-14 530	2 037
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1	-	-	-	-	1
Derivatinstrument	5 274	-	-	294	-379	5 189
Skulder till kunder	51 889	-	11	2 914	-772	54 042
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	-	3 331	-	-	-27	3 304
Skulder för livförsäkringsrörelse	-	-	12 026	-	-21	12 005
Skuldebrev emitterade till allmänheten	8 813	-	-	17 567	-1 080	25 300
Avsättningar och övriga skulder	2 305	79	30	1 652	-261	3 806
Skatteskulder	410	86	76	293	7	872
Andelskapital	320	-	-	5 108	-5 255	173
Efterställda skulder	65	135	281	1 042	-497	1 026
Skulder totalt	80 559	3 632	12 424	33 955	-22 815	107 755
Eget kapital						8 394

Rörelsesegmentens resultat- och balansräkning 1.1–30.6.2014

	Bank- rörelse	Skade- försäkring	Kapital- förvaltning	Övrig rörelse	Koncern- elimine- ringar	OP Gruppen
Resultaträkning, milj. e						
Ränteintäkter	1 421	0	1	313	-402	1 333
Räntekostnader	897	12	0	326	-407	828
Räntenetto före nedskrivningar	524	-12	1	-13	5	505
- varav interna nettoresultat före skatt	-11	-11	1	21	0	0
Nedskrivningar av fordringar	32	-	-	-	1	33
Räntenetto efter nedskrivningar	492	-12	1	-13	4	472
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	-	312	-	-2	-3	308
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	-	-	-	-	121	121
Nettointäkter från livförsäkringens ränte- och riskrörelse	-	-	61	-	-61	-
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	330	-19	-	14	35	360
Provisionsintäkter från fonder och kapitalförvaltning	-	-	71	-	-71	-
Provisionsintäkter från livförsäkring	-	-	82	-	-82	-
Provisionskostnader	-	-	-67	-	67	-
Nettointäkter från handel	60	0	0	-5	0	55
Nettointäkter från placeringsverksamhet	15	-	0	34	-3	46
Övriga rörelseintäkter	17	5	0	219	-218	23
Personalkostnader	232	54	17	82	0	385
Övriga administrationskostnader	170	60	22	130	-167	215
Övriga rörelsekostnader	135	40	19	64	-56	201
Återföringar till ägarkunder och samlad kundbonus	89	-	0	-	9	98
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	1	0	0	1
Resultat före skatt	289	133	102	-30	-7	488
Inkomstskatt						216
Periodens vinst						272

	Bank- rörelse	Skade- försäkring	Kapital- förvaltning	Övrig rörelse	Koncern- elimine- ringar	OP Gruppen
Balansräkning 30.6.2014, milj. e						
Kontanta medel	144	0	-	3 272	-	3 416
Fordringar på kreditinstitut	4 957	5	22	10 431	-14 827	588
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	579	-	-	-50	-15	514
Derivatinstrument	4 585	-	-	343	-376	4 551
Fordringar på kunder	69 998	-	-	406	-1 129	69 275
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-	4 141	-	0	-334	3 807
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-	-	11 418	-	-632	10 786
Investeringsstillgångar	4 507	16	16	12 560	-7 814	9 285
Investeringar i intresseföretag	22	2	28	1	1	54
Immateriella tillgångar	65	714	380	179	-5	1 332
Materiella tillgångar	507	53	9	195	-13	752
Övriga tillgångar	1 043	4	39	847	-269	1 664
Skattefordringar	54	4	4	17	22	100
Tillgångar totalt	86 460	4 939	11 916	28 201	-25 392	106 124

	Bank- rörelse	Skade- försäkring	Kapital- förvaltning	Övrig rörelse	Koncern- elimine- ringar	OP Gruppen
Balansräkning 30.6.2015, milj. e						
Skulder till kreditinstitut	10 857	-	-	5 010	-14 673	1 194
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	3	-	-	-	-	3
Derivatinstrument	4 190	-	-	302	-425	4 067
Skulder till kunder	47 995	-	-	2 462	-943	49 514
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	-	3 078	-	-	-10	3 067
Skulder för livförsäkringsrörelse	-	-	10 681	-	-48	10 633
Skuldebrev emitterade till allmänheten	8 331	-	-	18 838	-1 299	25 871
Avsättningar och övriga skulder	2 419	55	28	984	-169	3 316
Skatteskulder	449	105	70	356	2	981
Andelskapital	517	-	-	3 491	-3 633	375
Efterställda skulder	193	50	91	967	-413	888
Skulder totalt	74 954	3 287	10 869	32 411	-21 612	99 908
Eget kapital						6 216

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 1.1–30.6.2015 har upprättats med iakttagande av standarden IAS 34 (Delårsrapportering) och de principer för upprättandet av bokslutet som redogjorts för i koncernens bokslut 2014 med undantag av de ändringar i principerna som beskrivs nedan.

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

Ändring i principerna för upprättandet av bokslutet

Periodisering av effekten från sänkningen av diskonteringsräntan

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

Redovisning av skadeförsäkringens provisionsintäkter och -kostnader

Presentationen av koncernresultaträkningen har ändrats från början av 2015 i fråga om behandlingen av vissa försäljningsprovisioner och återförsäkringsprovisioner. Poster som tidigare redovisats bland övriga rörelseintäkter och -kostnader har enligt sin art flyttats till nettoprovisionsintäkterna. Dessutom har nedskrivningar som är relaterade till skadeförsäkringen flyttats till nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse. 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- 30.6.2014 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1- 30.6.2014 (korrigerat)	1.1-31.12.2014 (redovisat tidigare)	Effekt av ändringen i principerna	1.1- 31.12.2014 (korrigerat)
Ränteintäkter	1 333		1 333	2 685		2 685
Räntekostnader	828		828	1 642		1 642
Räntenetto före nedskrivningar	505		505	1 043		1 043
Nedskrivningar av fordringar	33		33	88		88
Räntenetto efter nedskrivningar	472		472	955		955
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	311	-3	308	593	-4	589
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	121		121	197		197
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	372	-12	360	727	-20	707
Nettointäkter från handel	55		55	88		88
Nettointäkter från placeringsverksamhet	46		46	74		74
Övriga rörelseintäkter	29	-6	23	64	-12	52
Nettointäkter totalt	1 405	-20	1 385	2 698	-37	2 662
Personalkostnader	385		385	741		741
Övriga administrationskostnader	215		215	414		414
Övriga rörelsekostnader	221	-20	201	437	-37	401
Kostnader totalt	821	-20	801	1 592	-37	1 555
Återföringar till ägarkunder och samlad kundbonus	98		98	195		195
Andel av intresseföretagens resultat	1		1	3		3
Periodens resultat före skatt	488		488	915		915
Inkomstskatt	216		216	308		308
Periodens resultat	272		272	607		607
Fördelning, milj. e						
Periodens resultat hänförligt till ägarna	269		269	599		599
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	3		3	8		8
Totalt	272		272	607		607

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

Gruppvisa nedskrivningar

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

Nedskrivning av egetkapitalinstrument

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

Not 2. Förändringar i OP Gruppens struktur

Sex POP Banker, dvs. Osuuspankki Poppia, Keiteleen Osuuspankki, Laihian Osuuspankki, Multian Osuuspankki, Petäjäveden Osuuspankki och Tuusniemen Osuuspankki, blev officiellt medlemsbanker i OP Gruppen fr.o.m. 19.5.2015. Sedan dess har de konsoliderats i OP Gruppens bokslut. Effekterna av konsolideringen på OP Gruppens resultaträkning och balansräkning 30.6.2015 beskrivs i tabellerna nedan. OP Gruppens eget kapital ökade till följd av konsolideringen med 118 miljoner euro då POP Bankernas egna kapital räknas till det egna kapitalet hos OP Gruppens redovisningstekniska moderföretag. Den slutliga integrationen av funktionerna i de gemensamma datasystemen pågår fortfarande.

Effekt på resultaträkningen	Övriga OP Gruppen	POP	
		Bankerna totalt	OP Gruppen totalt
Milj. e	1.1–30.6. 2015	19.5–30.6. 2015	1.1–30.6. 2015
Ränteintäkter	1 262	1	1 264
Räntekostnader	753	0	753
Räntenetto före nedskrivningar	510	1	511
Nedskrivningar av fordringar	37	0	37
Räntenetto efter nedskrivningar	473	1	474
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	342	-	342
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	148	-	148
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	374	0	374
Nettointäkter från handel	63	0	63
Nettointäkter från placeringsverksamhet	66	0	66
Övriga rörelseintäkter	24	0	25
Nettointäkter totalt	1 491	2	1 493
Personalkostnader	401	1	401
Övriga administrationskostnader	203	1	203
Övriga rörelsekostnader	169	1	169
Kostnader totalt	772	2	774
Återföringar till ägarkunder och samlad kundbonus	96	-	96
Andel av intresseföretagens resultat	4	-	4
Periodens resultat före skatt	627	0	627
Inkomstskatt	156	0	156
Periodens resultat	471	0	471

Effekt på balansräkningen	Övriga OP Gruppen	POP	
		Bankerna totalt	OP Gruppen totalt
Milj. e	30.6.2015	30.6.2015	30.6.2015
Kontanta medel	4 208	4	4 212
Fordringar på kreditinstitut	444	95	539
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	986	2	988
Derivatinstrument	5 633	4	5 637
Fordringar på kunder	72 661	643	73 304
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	4 125	-	4 125
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	12 417	-	12 417
Investeringsstillgångar	10 869	131	11 001
Investeringar som behandlas enligt kapitalandelsmetoden	69	-	69
Immateriella tillgångar	1 349	0	1 349
Materiella tillgångar	823	6	829
Övriga tillgångar	1 551	5	1 556
Skattefordringar	124	0	124
Tillgångar totalt	115 258	892	116 149
Skulder till kreditinstitut	2 009	27	2 037
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1	-	1
Derivatinstrument	5 186	3	5 189
Skulder till kunder	53 346	696	54 042
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	3 304	-	3 304
Skulder för livförsäkringsrörelse	12 005	-	12 005
Skuldebrev emitterade till allmänheten	25 288	12	25 300
Avsättningar och övriga skulder	3 794	12	3 806
Skatteskulder	866	6	872
Tilläggsandelar	155	17	173
Efterställda skulder	1 026	-	1 026
Skulder totalt	106 982	773	107 755
Eget kapital			
OP Gruppens ägares andel			
Aktie- och andelskapital	2 204	2	2 206
Aktiekapital	0	-	0
Medlemsandelar	149	2	151
Avkastningsandelar	2 055	-	2 055
Fonden för verkligt värde	314	1	315
Övriga fonder	2 241	67	2 308
Ackumulerade vinstmedel	3 443	48	3 491
Innehav utan bestämmande inflytande	75	-	75
Eget kapital totalt	8 276	118	8 394
Skulder och eget kapital totalt	115 258	892	116 149

Not 3. OP Gruppens nyckeltal och formler för nyckeltalen

	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	12,2	7,9	8,1
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde, %	15,5	8,0	5,7
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,84	0,53	0,57
Kostnadernas andel av intäkterna, %	50	56	56
Antalet anställda i genomsnitt	12 239	12 663	12 548
på heltid	11 374	11 767	11 663
på deltid	865	896	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	$\frac{\text{Konglomeratets kapitalbas totalt}}{\text{Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt}} \times 100$		
Ävkastning 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 4. OP Gruppens resultatutveckling kvartalsvis

Milj. e	2014			2015	
	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6
Ränteintäkter	682	692	660	644	620
Räntekostnader	428	424	391	388	365
Räntenetto	254	269	269	256	256
Nedskrivningar av fordringar	23	17	38	21	15
Räntenetto efter nedskrivningar	231	252	231	234	240
Nettointäkter från					
skadeförsäkringsrörelse	158	142	138	169	174
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	41	47	29	104	45
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	169	172	175	199	175
Nettointäkter från handel	28	28	5	24	40
Nettointäkter från placeringsverksamhet	30	7	21	19	47
Övriga rörelseintäkter	13	14	14	12	13
Personalkostnader	190	166	190	214	187
Övriga administrationskostnader	102	98	101	102	102
Övriga rörelsekostnader	98	98	102	82	87
Återföringar till ägarkunder och samlad kundbonus	49	49	48	46	51
Andel av intresseföretagens resultat	1	0	2	4	0
Periodens resultat före skatt	231	251	176	320	308
Inkomstskatt	155	56	36	63	93
Periodens vinst	76	196	140	257	215
Övrigt totalresultat					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-15	-162	-153	-175	458
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Förändring i fonden för verkligt värde					
Värdering till verkligt värde	54	14	41	152	-253
Säkring av kassaflöde	22	17	7	7	-28
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0
Inkomstskatt					
Poster som inte omklassificeras till resultatet					
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	3	32	31	35	-92
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet					
Värdering till verkligt värde	-11	-3	-8	-30	51
Säkring av kassaflöde	-4	-3	-1	-1	6
Periodens totalresultat	125	91	56	245	355

Not 5. Räntenetto

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring,	
			%	1-12/2014
Lån och fordringar	637	661	-4	1 328
Fordringar på kreditinstitut och centralbanker	-1	4		4
Skuldebrev	88	100	-12	198
Derivat (netto)				
Derivatinstrument som innehas för handel	43	64	-33	133
Derivat för säkringsredovisning	34	42	-21	64
Den ineffektiva andelen av säkring av kassaflödet	-1	1		2
Skulder till kreditinstitut	-2	-2	-22	-3
Skulder till kunder	-78	-116	-33	-210
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-183	-222	-17	-424
Efterställda skulder	-19	-18	6	-36
Kapitallån	-3	-3	5	-6
Finansiella skulder för handel	0	0	-62	0
Övriga (netto)	-3	-7	-62	-4
Räntenetto utan derivat i säkringsredovisning	512	505	1	1 045
Säkringsinstrument	-30	-80	-63	-121
Värdoförändringar i de säkrade posterna	29	80	-64	119
Räntenetto	511	505	1	1 043

Not 6. Nedskrivningar av fordringar

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring,	
			%	1-12/2014
Fordringar som nedskrivits som kredit- och garantiförluster	36	21	71	71
Återföringar av fordringar som avskrivits	-7	-6	-12	-13
Ökning av individuella nedskrivningar	47	44	7	110
Minskning av individuella nedskrivningar	-35	-28	-29	-87
Gruppvisa nedskrivningar	-3	2		7
Totalt	37	33	11	88

Not 7. Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	1-12/2014
Premieintäkter, netto				
Premieinkomst	940	924	2	1 393
Återförsäkrares andel	-42	-47	10	-54
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-234	-246	5	-29
Återförsäkrares andel	18	20	-11	1
Totalt	681	651	5	1 310
Skadeförsäkringsersättningar, netto				
Betalda ersättningar	399	419	-5	828
Återförsäkrares andel	-12	-16	26	-29
Förändring i avsättning för oreglerade skador	40	-13		61
Återförsäkrares andel	5	0		-15
Totalt	432	389	11	845
Nettointäkter från skadeförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	22	30	-25	55
Utdelningar	18	15	19	18
Fastigheter	3	1		5
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	12	9	26	60
Aktier och andelar	56	30	85	53
Lån och fordringar	-	-		0
Fastigheter	0	0	100	0
Derivatinstrument	-1	-15	92	-22
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	0	97	2
Aktier och andelar	-1	0		-1
Lån och fordringar	1	0		1
Fastigheter	-1	2		2
Derivatinstrument	9	-2		-2
Nedskrivningar	-4	-1		-2
Övriga	0	0	-52	1
Totalt	115	69	66	169
Upplösning av diskontering	-20	-21	7	-41
Övriga	-3	-3	-5	-5
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	342	308	11	589

Not 8. Nettointäkter från livförsäkringsrörelse

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	1-12/2014
Premieinkomst	709	597	19	1 230
Återförsäkrarens andel	-12	-11	-4	-23
Totalt	698	586	19	1 207
Försäkringsersättningar				
Betalda ersättningar	-417	-385	-8	-738
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-2	-5	67	-9
Återförsäkrarens andel	5	4	42	9
Förändring i försäkringsskulden				
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	-689	490		-168
Återförsäkrarens andel	2	1		1
Totalt	-1 100	104		-905
Övriga	-28	-1 144	98	-1 215
Totalt	-431	-453	-5	-914
Nettointäkter från livförsäkringens placeringsverksamhet				
Räntor	23	26	-9	50
Utdelningar	26	24	8	42
Fastigheter	1	0		0
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	12	10	27	33
Aktier och andelar	56	53	6	63
Lån och fordringar	1	1	-26	1
Fastigheter	0	0		0
Derivatinstrument	-16	-3		249
Värderingsvinster och -förluster				
Skuldebrev	1	0		1
Aktier och andelar	-	0		-1
Lån och fordringar	0	0	17	1
Fastigheter	1	2	-59	1
Derivatinstrument	-66	156		40
Nedskrivningar	-7	-5	-48	-13
Övriga	0	1	-63	1
Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar				
Aktier och andelar				
Realisationsvinster och -förluster	191	38		81
Värderingsvinster och -förluster	325	250	30	511
Övriga	30	22	34	51
Totalt	579	574	1	1 111
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	148	121	23	197

Not 9. Provisionsintäkter och -kostnader, netto

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	1-12/2014
Provisionsintäkter				
Utlåning	103	107	-4	207
Inlåning	3	3	-6	5
Betalningsrörelse	123	115	8	238
Värdepappersförmedling	12	12	2	23
Värdepappersemissioner	6	6	-5	11
Fonder	66	51	31	109
Kapitalförvaltning och juridiska ärenden	43	43	0	82
Försäkringsförmedling	41	42	-3	67
Garantier	11	11	-3	22
Övriga	46	46	0	95
Totalt	455	436	4	859
Provisionskostnader	80	76	6	152
Provisionsintäkter, netto	374	360	4	707

Not 10. Nettointäkter från handel

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	1-12/2014
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	0	6	-92	7
Aktier och andelar	4	3	63	4
Derivatinstrument	54	7		25
Värdeförändringar				
Skuldebrev	-9	2		2
Aktier och andelar	-1	0		1
Derivatinstrument	1	26	-98	21
Utdelningar	0	0	-20	1
Nettointäkter från valutaverksamhet	13	11	18	28
Totalt	63	55	15	88

Not 11. Nettointäkter från placeringsverksamhet

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	1-12/2014
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Realisationsvinster och -förluster				
Skuldebrev	18	10	78	15
Aktier och andelar	36	6		23
Utdelningar	13	26	-51	39
Nedskrivningar	-1	-3	-84	-4
Redovisade till det upplupna anskaffningsvärdet				
Realisationsvinster och -förluster	-1	1		0
Totalt	66	40	63	73
Förvaltningsfastigheter				
Hysesintäkter	21	21	-1	43
Kostnader för vederlag och skötsel	-15	-16	8	-36
Värdeförändringar, realisations-vinster och -förluster	-7	0		-6
Övriga	0	0	-30	0
Totalt	0	6		1
Övriga	-	0	-100	0
Nettointäkter från placeringsverksamhet	66	46	43	74

Not 12 .Övriga rörelseintäkter

Milj. e	1-6/2015	1-6/2014	Förändring, %	1-12/2014
Intäkter från rörelsefastigheter och kontor i eget bruk	9	8	3	15
Hysesintäkter från tillgångar som hyrts ut med operationella leasingavtal	2	2	22	3
Övriga	14	13	10	33
Totalt	25	23	9	52

Not 13. 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	4 212	-	-	-	-	4 212
Fordringar på kreditinstitut	539	-	-	-	-	539
Derivatinstrument	-	-	5 137	-	500	5 637
Fordringar på kunder	73 304	-	-	-	-	73 304
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	781	-	176	3 168	-	4 125
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	211	-	8 543	3 663	-	12 417
Skuldebrev	-	126	916	9 787	-	10 829
Aktier och andelar	-	-	72	560	-	632
Övriga finansiella tillgångar	1 556	-	-	-	-	1 556
Finansiella tillgångar	80 602	126	14 844	17 179	500	113 250
Andra tillgångar än finansiella instrument						2 899
Totalt 30.6.2015	80 602	126	14 844	17 179	500	116 149
Totalt 30.6.2014	78 612	213	11 808	14 865	627	106 124
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	-	2 037	-	2 037
Finansiella skulder för handel (exkl. derivat)	1	-	-	1
Derivatinstrument	4 854	-	335	5 189
Skulder till kunder	-	54 042	-	54 042
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	2	3 303	-	3 304
Skulder för livförsäkringsrörelse	8 447	3 558	-	12 005
Skuldebrev emitterade till allmänheten	-	25 300	-	25 300
Efterställda skulder	-	1 026	-	1 026
Övriga finansiella skulder	-	3 138	-	3 138
Finansiella skulder	13 305	92 403	335	106 043
Andra skulder än finansiella skulder				1 712
Totalt 30.6.2015	13 305	92 403	335	107 755
Totalt 30.6.2014	10 609	88 969	330	99 908
Totalt 31.12.2014	12 630	90 198	386	103 214

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 juni cirka 382 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.

Not 14. Klassificering av finansiella instrument återkommande värderade till verkligt värde enligt värderingsmetod

Tillgångarnas verkliga värden

30.6.2015, milj. e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	521	467	-	988
Skadeförsäkringsrörelsen	-	9	-	9
Livförsäkringsrörelsen*	6 459	1 934	-	8 392
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	5	5 479	153	5 637
Skadeförsäkringsrörelsen	0	6	-	7
Livförsäkringsrörelsen	-	50	-	50
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Bankrörelsen	7 941	2 391	15	10 347
Skadeförsäkringsrörelsen	1 623	1 267	278	3 168
Livförsäkringsrörelsen	1 957	1 321	385	3 663
Totalt	18 506	12 924	831	32 261

* Inkluderar 8 390 milj. e i verkligt värde för placeringar som utgör täckning för fondanknutna försäkringsavtal, fördelat enligt 6 458 milj. e på nivå 1 och 1 932 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 30.6.2015,

milj. e	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Bankrörelsen	-	1	-	1
Livförsäkringsrörelsen*	6 480	1 940	-	8 420
Derivatinstrument				
Bankrörelsen	47	5 055	88	5 189
Skadeförsäkringsrörelsen	0	2	-	2
Livförsäkringsrörelsen	-	28	-	28
Totalt	6 526	7 026	88	13 640

Skuldernas verkliga värden

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

*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 ifrågavarande instrument bestäms på basis av noteringar från fungerande marknader.

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

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

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

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

Omklassificeringar mellan olika nivåer av värderingen till verkligt värde

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

Under 2015 har obligationslån omklassificerats från nivå 1 till nivå 2 för ett belopp av 19,5 miljoner euro och från nivå 2 till nivå 1 för ett belopp av 19,8 miljoner euro till följd av att ratingen har ändrats.

Värderingsmetoder, vilkas kalkylparametrar innehåller osäkerhet (Nivå 3)

Specifikation av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar, milj. e	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				Finansiella tillgångar som kan säljas			Tillgångar totalt
	Bankrörelsen		Försäkringsrörelsen		Derivatinstrument		Försäkringsrörelsen	
	Bankrörelsen	Försäkringsrörelsen	Bankrörelsen	Försäkringsrörelsen	Bankrörelsen	Försäkringsrörelsen		
Ingående balans 1.1.2015	0	7	202	-	27	599	835	
Resultaträkningens nettointäkter	0	-	-49	-	2	-39	-86	
Nettointäkter i rapporten över totalresultat	-	-	-	-	-1	47	46	
Förvärv	-	-	-	-	-1	95	94	
Försäljningar	-	-	-	-	-13	-40	-52	
Amorteringar	-	-7	-	-	-	-	-	
Utgående balans 30.6.2015	-	0	153	-	15	663	831	

Finansiella skulder, milj. e	Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				Derivatinstrument		Skulder totalt
	Bankrörelsen		Försäkringsrörelsen		Bankrörelsen	Försäkringsrörelsen	
	Bankrörelsen	Försäkringsrörelsen	Bankrörelsen	Försäkringsrörelsen	Bankrörelsen	Försäkringsrörelsen	
Ingående balans 1.1.2015	-	-	-	-	130	-	130
Resultaträkningens nettointäkter	-	-	-	-	-42	-	-42
Utgående balans 30.6.2015	-	-	-	-	88	-	88

Specifikation av nettointäkter enligt resultatpost 30.6.2015

Milj. e	Ränte-netto eller Netto-intäkter från handel	Netto-intäkter från placeringsverksamhet	Netto-intäkter från skadeförsäkringsrörelse	Netto-intäkter från livförsäkringsrörelse	Rapport över totalresultat/		Netto-intäkter från tillgångar och skulder som innehas vid periodens slut
					Förändring i fonden för verkligt värde		
Realiserade nettointäkter	0	-	-24	-15	-	-	-39
Orealiserade nettointäkter	-7	2	13	35	46		89
Nettointäkter totalt	-7	2	-11	20	46		50

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 15. Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.6.2015	30.6.2014	Förändring, %	31.12.2014
Placeringar				
Lån och övriga fordringar	13	26	-49	14
Aktier och andelar	455	437	4	463
Fastigheter	161	152	5	161
Skuldebrev	2 536	2 237	13	2 297
Derivatinstrument	7	1		12
Övriga andelar	186	264	-30	207
Totalt	3 358	3 118	8	3 154
Övriga tillgångar				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	31	-6	33
Övriga				
Direktförsäkringsverksamhet	507	441	15	404
Återförsäkringsverksamhet	130	131	-1	100
Kassa och banktillgodohavanden	5	9	-43	41
Övriga fordringar	97	77	25	66
Totalt	768	689	11	643
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	4 125	3 807	8	3 797

Not 16. Tillgångar i livförsäkringsrörelse

Milj. e	30.6.2015	30.6.2014	Förändring, %	31.12.2014
Placeringar				
Lån och övriga fordringar	49	66	-26	59
Aktier och andelar	913	1 197	-24	1 160
Fastigheter	101	108	-7	101
Skuldebrev	2 752	2 191	26	2 209
Derivatinstrument	50	216	-77	66
Totalt	3 865	3 779	2	3 594
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar				
Aktier, andelar och övriga placeringar	8 390	6 878	22	7 492
Övriga tillgångar				
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54	45	20	49
Övriga				
Direktförsäkringsverksamhet	3	3	11	11
Återförsäkringsverksamhet	80	77		79
Kassa och banktillgodohavanden	25	5		13
Totalt	162	130	25	153
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	12 417	10 786	15	11 238

Not 17. Skulder för skadeförsäkringsrörelse

Milj. e	30.6.2015	30.6.2014	Förändring,	
			%	31.12.2014
Avsättningar för oreglerade skador				
Avsättningar för pensioner	1 340	1 261	6	1 316
Övriga avsättningar för oreglerade skador	920	847	9	886
Räntekomplettering*	-4			12
Totalt	2 257	2 108	7	2 213
Avsättning för intjänade premier	758	739	3	523
Övriga skulder	290	220	32	235
Totalt	3 304	3 067	8	2 972

* Värdet av försäkringsskuldens säkringar.

Not 18. Skulder för livförsäkringsrörelse

Milj. e	30.6.2015	30.6.2014	Förändring,	
			%	31.12.2014
Skuld för fondförsäkringar	6 904	5 623	23	6 164
Placeringsavtal	1 516	1 243	22	1 349
Försäkringsskuld	3 528	3 519	0	3 649
Övriga skulder	57	247	-77	68
Totalt	12 005	10 633	13	11 230

Räntekompletteringarna av försäkringsskulden var vid rapportperiodens slut 396 miljoner euro (533). En uppgång på en procent i räntorna minskar värdet på försäkringsskulden med 236 miljoner euro.

Not 19. Skuldebrev emitterade till allmänheten

Milj. e	30.6.2015	30.6.2014	Förändring,	
			%	31.12.2014
Obligationslån	11 676	10 662	10	10 100
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	6 749	7 919	-15	7 811
Bankcertifikat, företagscertifikat och ECP	6 861	7 254	-5	7 031
Övriga	15	36	-60	14
Totalt	25 300	25 871	-2	24 956

Not 20. 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	132	60	64	255
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-15	-85	-	-100
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen	0	0	-	0
Överföringar till räntenetto	-	-	-15	-15
Innehav som förvärvats av innehavare utan bestämmande inflytande i Pohjola Bank Abp	-25	-65	-7	-97
Uppskjuten skatt	-18	18	-8	-9
Utgående balans 30.6.2014	136	165	60	362

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	-81	89	-7	0
Realisationsvinster överförda till resultaträkningen	-18	-112	-	-130
Nedskrivningar överförda till resultaträkningen	0	5	-	5
Överföringar till räntenetto	-	-	-15	-15
Engångseffekt av POP Bankers övergång till OP Gruppen	0	1	1	2
Uppskjuten skatt	20	3	4	28
Utgående balans 30.6.2015	60	192	63	315

Fonden för verkligt värde före skatt uppgick till 393 miljoner euro (531) och den uppskjutna skatteskuld som ansluter sig till den uppgick till 78 miljoner euro (106). Vid slutet av rapportperioden ingick i fonden för verkligt värde totalt 298 miljoner euro (315) i positiva värdeförändringar och totalt 10 miljoner euro (15) i negativa värdeförändringar i egetkapitalinstrument.

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

Not 21. Nedskrivningar och problemfordringar

Fordringar på kreditinstitut och kunder samt nedskrivningar, milj. e	30.6.2015	31.12.2014
Fordringar på kreditinstitut och kunder (brutto)	74 339	71 851
Nedskrivningar totalt, av vilka	497	483
Individuella	435	417
Gruppvisa	62	65
Fordringar på kreditinstitut och kunder (netto)	73 843	71 369

Problemfordringar 30.6.2015, milj. e	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)
Över 90 dagar förfallna fordringar		561	561	271	289
Betalningsoförmögna		593	593	127	466
Lånefordringar som beviljats eftergift					
Omförhandlade	1 063	203	1 266	37	1 229
Totalt	1 063	1 357	2 420	435	1 985

Problemfordringar 31.12.2014, milj. e	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)
Över 90 dagar förfallna fordringar		511	511	241	270
Betalningsoförmögna		507	507	149	358
Lånefordringar som beviljats eftergift					
Omförhandlade	836	205	1 041	27	1 014
Totalt	836	1 223	2 059	417	1 642

Nyckeltal, %	30.6.2015	31.12.2014
Individuella nedskrivningar, % av problemfordringar	18,0 %	20,3 %

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

Not 22. Kapitalbas och kapitaltäckning

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

Kapitalbas och kapitaltäckning, milj. e	30.6.2015	30.6.2014	Förändring,	
			%	31.12.2014
OP Gruppens kapitalbas	8 394	6 216	35	7 213
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-57	-403	86	-40
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-63	-60	-4	-80
Tilläggsandelskapital på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	165	375		192
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	8 439	6 128	38	7 285
Immateriella tillgångar	-482	-437	-10	-450
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-45	-19		-1
Planerad vinstutdelning och obetald vinstutdelning från föregående räkenskapsperiod	-29	-7		-22
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	-	-74		-90
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-317	-342	7	-339
Kärnprimärkapital (CET1)	7 566	5 248	44	6 384
Instrument som räknas till övrigt primärkapital				
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	141	161		161
Primärkapitaltillskott (AT1)	141	161		161
Primärkapital (T1)	7 706	5 409	42	6 544
Debenturlån	709	680	4	708
AÖF:s utjämningsbelopp	37	232	-84	35
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	-	16		29
Supplementärkapital (T2)	746	929	-20	772
Kapitalbas totalt	8 453	6 338	33	7 316
Riskvägda poster				
Kredit- och motpartsrisk	36 824	36 889	0	37 693
Exponeringar mot stater och centralbanker	30	48	-37	30
Institutsexponeringar	1 190	1 184	1	1 275
Företagsexponeringar	21 000	20 251	4	21 173
Hushållsexponeringar	5 159	5 399	-4	5 234
Aktieexponeringar *)	7 544	7 813	-3	7 663
Övriga**)	1 901	2 195	-13	2 318
Marknadsrisk	1 476	982	50	1 377
Operativ risk	3 521	3 182	11	3 182
Totalt	41 821	41 053	2	42 252

Relationstal, %	30.6.2015	30.6.2014	Förändring, %-enhet	31.12.2014
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	18,1	12,8	5,3	15,1
Tier 1-kapitalrelation	18,4	13,2	5,3	15,5
Kapitalrelation	20,2	15,4	4,8	17,3

Basel I golv, milj. e	30.6.2015	30.6.2014	Förändring, %	31.12.2014
Kapitalbas	8 453	6 338	33	7 316
Basel I golvets kapitalkrav	3 789	3 639	4	3 642
Buffert för Basel I golv	4 664	2 699	73	3 674

Skuldsättning

Milj. e	30.6.2015	31.12.2014
Primärkapital (T1)	7 706	6 544
Exponeringar totalt	108 007	102 050
Icke-riskvägd skuldsättningskvot, %	7,1	6,4

*) Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 6,5 miljarder euro för gruppinterna investeringar i försäkringsföretag.

***) Av riskvikten i posten Övriga består 168 miljoner euro av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 procent av kärnprimärkapitalen i stället för att dras av.

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

Orealiserade 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 utkasten till bestämmelser. Enligt utkasten till bestämmelser är miniminivån tre procent. Den icke-riskvägda skuldsättningskvoten har beräknats med siffrorna vid slutet av juni.

I kapitalbas och riskvägda poster ingår kapitaltäckningssiffrorna för de POP Banker som övergått som medlemmar till sammanslutningen 19.5.2015. POP Bankernas inverkan på kapitalbasen var 127 miljoner euro och på de riskvägda posterna 487 miljoner euro. I åtagandena under skuldsättning ingår 888 miljoner euro i åtaganden från de POP Banker som övergått.

Not 23. OP Gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	30.6.2015	30.6.2014	Förändring,	
			%	31.12.2014
OP Gruppens egna kapital	8 394	6 216	35	7 213
Andelskapital, kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 025	1 227	-16	1 072
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-77	-76	-1	-72
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 306	-1 304	0	-1 286
Utgjämningsbelopp	-184	-222	17	-179
Planerad utdelning	-29	-7		-22
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-40	-84	52	-79
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-290	-316	8	-313
Konglomeratets kapitalbas totalt	7 492	5 433	38	6 334
Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten**	3 708	2 768	34	2 864
Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen***	495	454	9	485
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	4 203	3 222	30	3 350
Konglomeratets kapitaltäckning	3 290	2 211	49	2 984
Konglomeratets kapitalrelation (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen) (%)	178	169		189

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

** Riskvägda poster x 10,5 %.

*** Verksamhetskapalets minimibelopp.

Effekten på konglomeratets kapitalrelation av de POP Banker som övergått var 0,9 procentenheter.

Not 24. Ställda säkerheter

Milj. e	30.6.2015	30.6.2014	Förändring,	
			%	31.12.2014
Ställda för egna skulder och åtaganden				
Inteckningar	1	1		1
Panter	4	7	-34	6
Krediter (säkerhet för covered bonds)	9 258	8 697	6	8 937
Övriga	549	549	0	999
Övriga ställda säkerheter				
Panter *	4 640	6 372	-27	6 273
Ställda säkerheter totalt	14 452	15 625	-8	16 216
Övriga skulder med säkerhet	491	500	-2	474
Obligationslån med bostadssäkerhet (covered bonds)	6 749	7 919	-15	7 811
Skulder med säkerhet totalt	7 240	8 420	-14	8 285

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

Not 25. Åtaganden utanför balansräkningen

Milj. e	30.6.2015	30.6.2014	Förändring,	
			%	31.12.2014
Garantier	837	920	-9	878
Garantiansvar	1 956	2 205	-11	2 007
Panter	1	3		3
Kreditlöften	10 412	8 734	19	8 839
Utfästelser i anslutning till kortvariga affärstransaktioner	232	272	-15	319
Övriga åtaganden	569	546	4	522
Åtaganden utanför balansräkningen totalt	14 006	12 680	10	12 567

Not 26. Derivatinstrument

30.6.2015, milj. e	Nominellt värde/återstående löptid				Verkligt värde*	
	Under 1 år	1–5 år	Över 5 år	Totalt	Tillgångar	Skulder
Räntederivat	47 005	87 039	58 290	192 334	4 383	3 963
Clearas via central motpart	6 943	23 223	21 944	52 110	793	713
Valutaderivat	26 260	8 889	6 671	41 820	1 486	1 333
Aktie- och indexbundna derivat	258	90	-	348	30	0
Kreditderivat	-	88	119	208	7	7
Övriga derivat	405	634	26	1 064	83	70
Derivat totalt	73 928	96 740	65 106	235 774	5 990	5 373

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 27. 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
30.6.2015, milj. e						
Derivat i bankrörelsen	6 411	-774	5 637	-3 336	-1 195	1 105
Derivat i livförsäkringsrörelsen	50	-	50	-28	-	22
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	7	-	7	-2	-	4
Derivat totalt	6 467	-774	5 693	-3 366	-1 195	1 132

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
30.6.2015, milj. e						
Derivat i bankrörelsen	4 497	692	5 189	-3 336	-419	1 433
Derivat i livförsäkringsrörelsen	28	-	28	-28	-	0
Derivat i skadeförsäkringsrörelsen	2	-	2	-2	-	0
Derivat totalt	4 527	692	5 219	-3 366	-419	1 433

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 81 (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 28. Närståendetransaktioner

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

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

OP Andelslag har i juni 2015 köpt alla aktier i OP-Livförsäkrings Ab och OP-Kortbolaget Abp som tidigare innehafts av andelsbankerna och Helsingfors OP Bank Abp. Det pris som betaltas för aktierna baserade sig på utlåtagen från externa värderare.

Till övriga delar har inga väsentliga förändringar skett i närståendetransaktionerna efter 31.12.2014.

Chefsdirektör Reijo Karhinen presenterar OP Gruppens resultat vid en presskonferens för medierna 5.8.2015 kl. 11.00 på adressen Industrigatan 1 b, Vallgård, Helsingfors.

Pohjola Bank Abp offentliggör en egen delårsrapport.

Finansiell information 2015

Delårsrapporterna 2015 offentliggörs följande dagar:

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